

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. február

Adatok zárása: 2014. február 28.

Általános információk

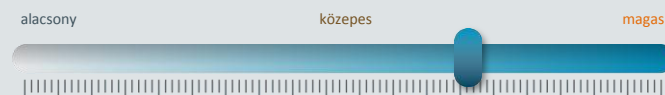
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és árupiac) állapotát, és a statisztikai, fundamentális és technikai elemzések alapján határozza meg az adott piaci szegmens befektetéseiben való részesedésének súlyát.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

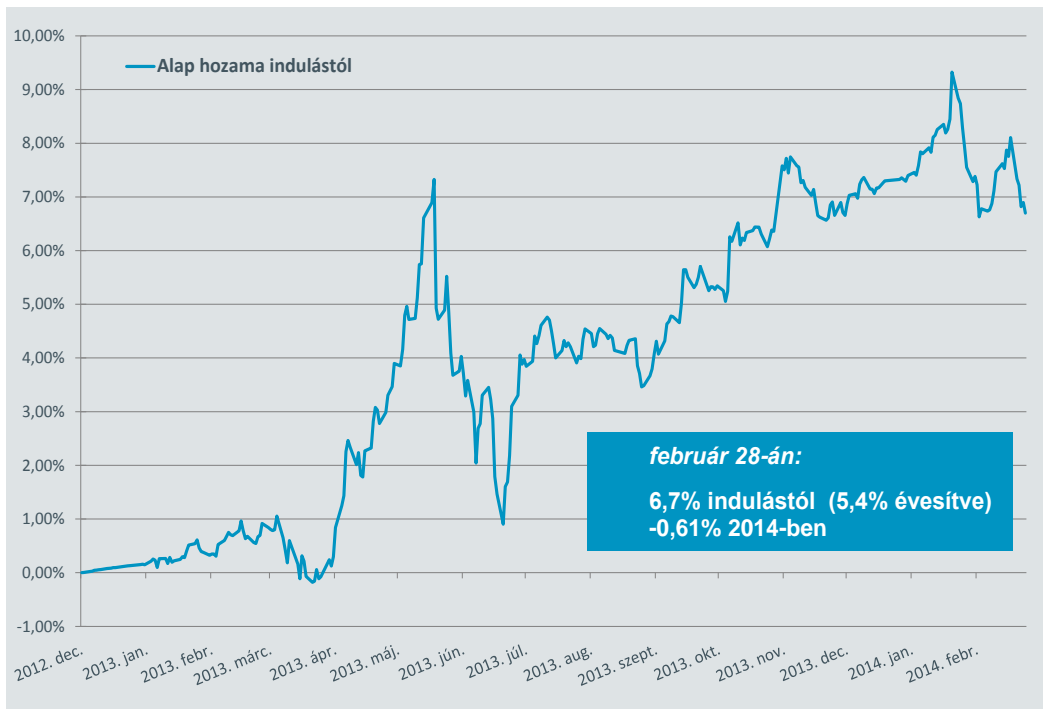
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
szórása	0,300%
átlaga	0,022%
évesítve	4,768%
hozamok:	
indulástól	6,70%
évesítve	5,40%
2014-ben	-0,61%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,13%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	5,74%
	4,64%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	0,77%
Sharpe mutató	0,16%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

A három legnagyobb súlyú eszköz	Kitettség
15/A magyar államkötvény	16,07%
16/D magyar államkötvény	14,29%
15/C magyar államkötvény	10,94%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

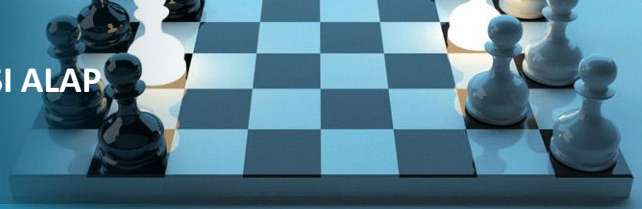
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,068002
Eszközérték: 1.091.986.538 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,79%	0,04%	-0,61%	5,40%
Benchmark	0,35%	0,75%	0,46%	5,58%

*évesített hozam

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a forgalmazó (www.equilor.hu) honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.

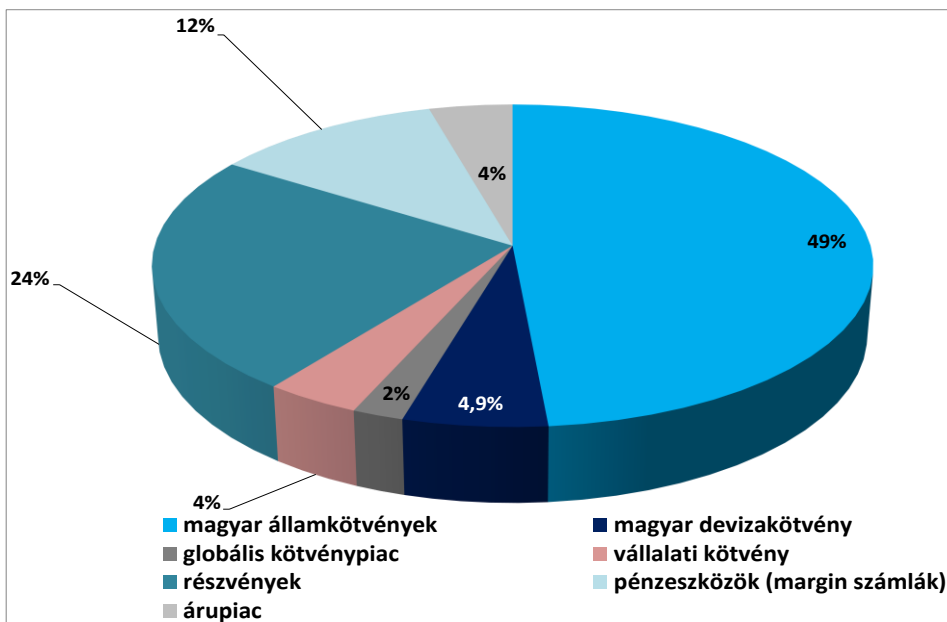


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,60%
USA	S&P Midcap 400	2,44%
USA	NASDAQ	3,15%
USA	Russell 2000	1,67%
EMU	EuroStoxx 50	1,29%
Német	DAX	1,46%
Brit	FTSE 100	0,90%
Francia	CAC40	2,61%
Olasz	FTSE MIB	7,77%
Svájc	SMI	3,32%
Japán	Nikkei 225	-8,90%
Lengyel	WIG 20	4,90%
Cseh	PX Index	2,64%
Magyar	BUX	-4,41%

Eszközmoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az alap február során 0,79%-os egy befektetési jegyre jutó veszteséget volt kénytelen elkönyvelni. Ebben több tényező játszott szerepet. Ugyanakkor mindezek mögött meghúzódott egy közös szál. Nevezetesen az, hogy a piacok jellege jelentősen megváltozott. A korábbi trendelő piaci modor átváltott egy volatilisabb, idegesebb hangulatba. Az ilyenben is lehet kereskedni és profitot elérni, azonban sokkal nehezebb. Ráadásul a megszerzett eredmények egy részét a piac hamar vissza is veheti. A februári kereskedések során azt láttuk, hogy egyes hírek akár napon belül képesek voltak egy beinduló kisebb trendet visszajára fordítani.

Jó példa erre az USA részvénypiaca. Itt januárban sikeres shortot hajtottunk végre: 1840-től 1780-ig követtük végig a piacot. Február elején úgy láttuk, van még tere a csökkenésnek, ezért 1740-en újabb short pozíciót nyitottunk. Ezt azonban kénytelenek voltunk 1765-ön kicsukni, és még szerencsések is voltunk, lévén nappal később az index alulról ostromolta az 1800-as szintet.

További üzleteink voltak energiahordozók terén. Február végén vettünk földgáz kitétséget a visszatérő kemény észak-amerikai télre számítva, és látva az alacsony készleteket. Ez egy ideig nagyon nyereséges volt, az eredeti 4,86-os beszerzési ár egészen 5,15-ig felkúszott (márciusi határidő), de aztán végül is az ár összeomlott, mi a beszállási áron stopoltuk ki, tehát könyvviteli értelemben a pozíción nem keletkezett veszteség, azonban a korábban emelkedő eszközértéket visszahúzta. Február végén olaj (WTI áprilisi határidő) shortot is nyitottunk 102,5-ön. Az ötlet jó volt, jelenleg már 100 dollár alatt van a jegyzés. Azonban váratlan geopolitikai esemény következett be: az orosz csapatok megindultak a Krímben és Ukrajna keleti határai mentén. Ez érthető módon nemzetközi téren komoly idegességet váltott ki, ennek keretében az olaj jegyzések is felkúsztak, egészen a 105-ös szintig, ahol működésbe lépett stop megbításunk.

Sokkal sikeresebb volt a hónap során a határidős devizakereskedésünk. Itt három kereskedés során rendszeresen az USA dollár erősödésére játszottunk, mindhárom esetben nyerővel zártuk le a pozíciót, az összesített eredmény ezen az ágon az alap eszközértékének 0,65%-a volt.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkezelői feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételekkel, hatósági engedéllyel. A tevékenység végzési engedély száma: 41.018/1998. valamint 41.018-3/1998. Az Alap befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségekről és a befektetés lehetséges kockázatairól szóló tájékoztatás megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a forgalmazó (www.equilor.hu) honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatási kötelezettségnek az Alap nevében az Alapkezelő köteles eleget tenni. Az éves és a féléves jelentések és a havi portfóliójelentések a közzétételi helyeken: az Alapkezelő honlapján: www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.