

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. április

Adatok zárása: 2014. április 30.

Általános információk

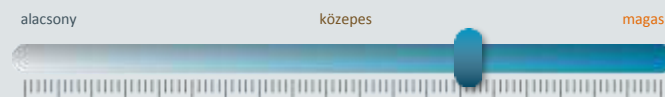
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

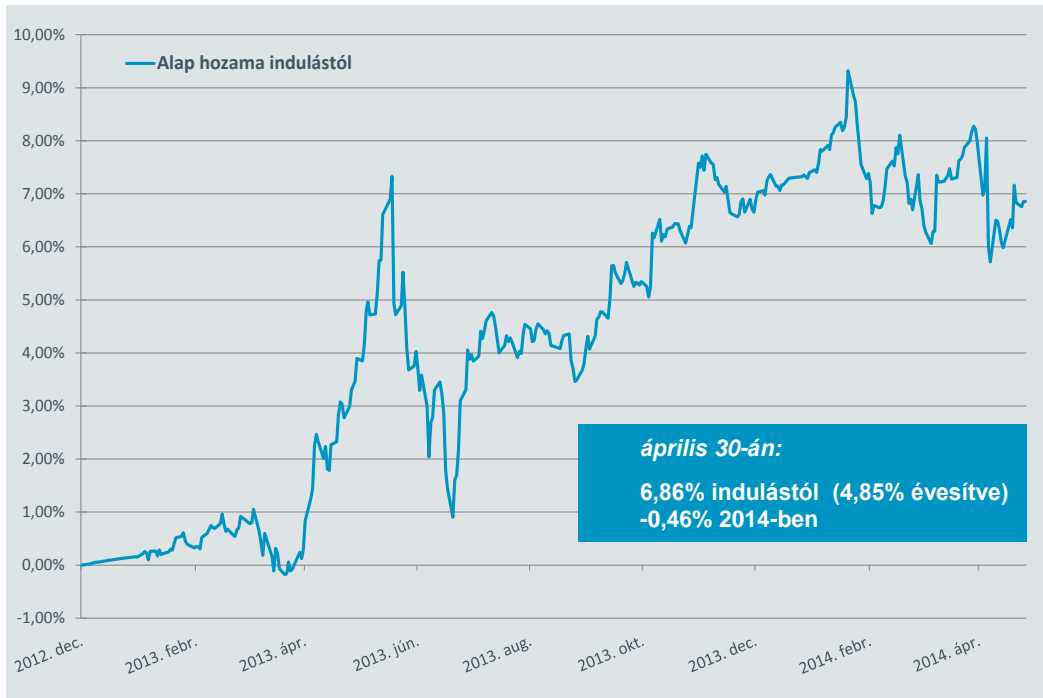
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
szórása	0,325%
átlaga	0,020%
évesítve	5,152%
hozamok:	
indulástól	6,86%
évesítve	4,85%
2014-ben	-0,46%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	0,94%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	6,34%
	4,49%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	0,36%
Sharpe mutató	
	0,07%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

A három legnagyobb súlyú eszköz	Kitettség
15/C magyar államkötvény	17,61%
16/D magyar államkötvény	16,96%
Pénzeszközök (margin számlák)	10,56%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,069578
Eszközérték: 1.076.851.237 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-1,06%	-0,65%	-0,46%	4,85%
Benchmark	0,51%	1,30%	1,40%	5,60%

*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 Tájékoztatóját 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.

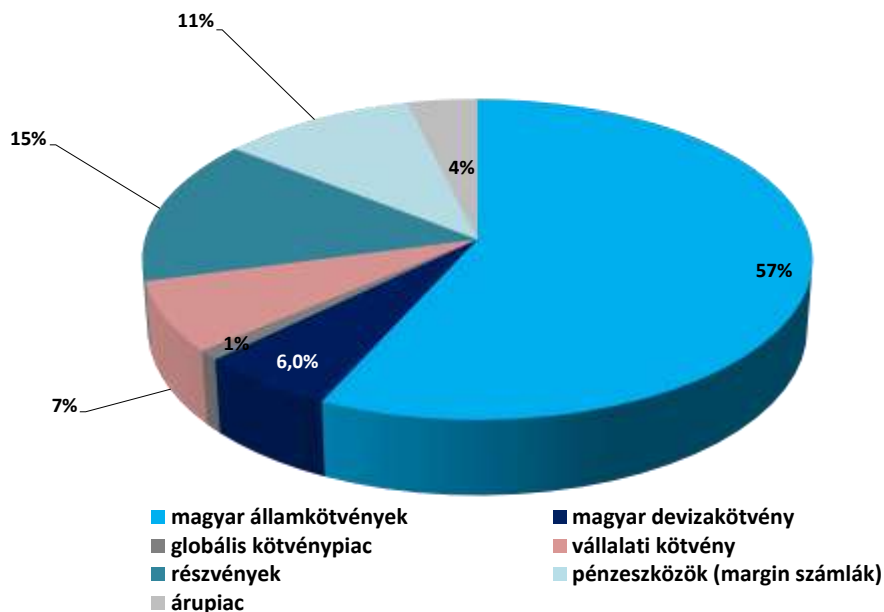


Piacok 2014-ben

Részvénytőpiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,93%
USA	S&P Midcap 400	1,00%
USA	NASDAQ	-1,49%
USA	Russell 2000	-3,16%
EMU	EuroStoxx 50	2,88%
Német	DAX	0,53%
Brit	FTSE 100	0,46%
Francia	CAC40	4,46%
Olasz	FTSE MIB	14,84%
Svájc	SMI	3,34%
Japán	Nikkei 225	-12,20%
Lengyel	WIG 20	1,59%
Cseh	PX Index	2,15%
Magyar	BUX	-6,08%

Eszközmozglás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az alap a márciusi, 1,22%-os hozamát áprilisban szinte teljes egészében visszadta a piacnak. Jellemzően az USA részvénytőpiacon kereskedtünk S&P 500 határidős kötésekben, illetve két esetben a NASDAQ indexben. Előbbi index terén április elején egy korábban az 1892-es rekord szintről visszakorrigáló indexben nyitottunk long pozíciót az 1859-es szinten. A piac azonban nagyobb korrekciót kívánt, különösen, hogy az utólag végül is jónak bizonyuló első negyedéves vállalati eredmények terén ekkor még éppen a rosszabb hírek túlsúlya volt jellemző. Különösen a technológiai szektor kapott nagy ütéseket. Nem tett neki jót két tényező sem: 1) a NASDAQ index történeti csúcson volt, s vele együtt 2) a historikus P/E alapú értékeltsége is a maga 32-szeres közeli szintjén. Így a globális USA részvényindex is az 1800 közelébe zuhant, mi félúton szálltunk ki.

A részvénytőpiaci veszteségeket ellensúlyozta két piac pozitív eredménye. Az alap központi, állampapír hányadán folyamatosan képződött eredmény, lévén az ilyen alapok szintjén egy viszonylag hosszú, kétéves átlagidejű portfóliót tartottunk fenn. Itt a hónap során folytatódó lassú hozamcsökkenés (választási kimenet és lefelé mutató kamatpálya) több tíz bázispontos hozamelőnyben érezte hatását. A másik sikeres szegmens a határidős devizakereskedés volt. Itt a hónap során három ügyletünk volt, ezek közül egy nagyobb nyereséges (+0,56% az alap vagyonának arányában) és két kisebb veszteséges (összesen -0,20%). A terület összesített nyeresége így az alap vagyonának arányában +0,36% volt.

Negyedik eszközcsoportként az egyedi részvények is pozitív összesített hozamot hoztak a hónap során. Itt jellemzően tartottuk korábban kialakított pozícióinkat. Stratégiainak tartjuk Apple és Microsoft befektetésünket mint az USA technológiai szektor két zászlóshajóját (az alap 4%-a). Egy recesszióból kilábaló USA (és részben EU) gazdaságra apellál továbbá az autópári portfólió elem is a Ford, Daimler és GM befektetésünkkel. Ezek összesített súlya az alapon további 5%. A legnagyobb egyedi részvénybefektetésünk jelenleg a 4,5%-os Richter pakett. Ezt még nagyon kedvező szinteken sikerült beszerezni, a papír továbbra is jónak tartjuk, egyelőre még nem válunk meg tőle, kivéve ha olyan kedvező szinteket ér el az árfolyam, hogy nem lehet majd ellenállni a kísértésnek.

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 Információ 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 letétkelje a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkelői 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 CXCV. 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.