

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. július

Adatok zárása: 2014. július 31.

Általános információk

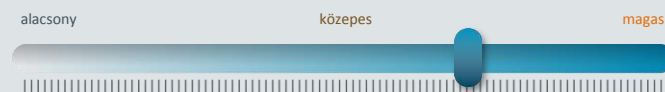
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

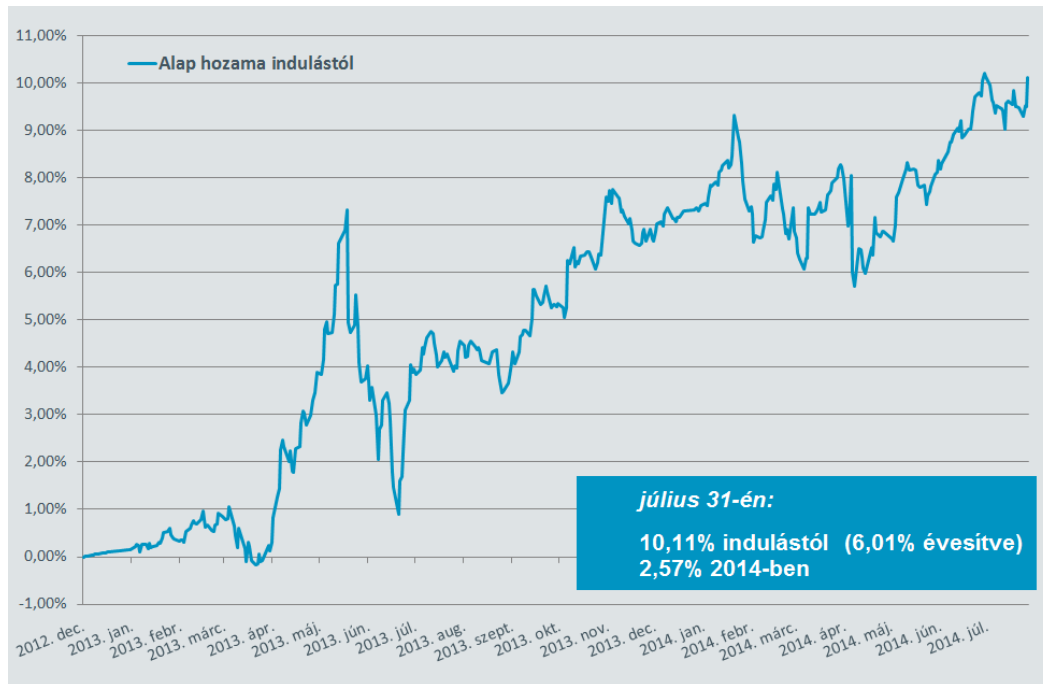
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

| (2012.12.05) | Pillars |
|--|---------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | 0,024% |
| szórása | 0,309% |
| évesítve | 4,900% |
| hozamok: | |
| indulástól | 10,11% |
| évesítve | 6,01% |
| 2014-ben | 2,57% |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | |
| | 1,23% |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) | |
| | 7,05% |
| | 4,21% |
| többlethozam (évesítve, indulástól) | |
| | 1,80% |
| Sharpe mutató | |
| | 0,37% |

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

| Név | Kitettség |
|-------------------------------|----------------|
| 15/C magyar államkötvény | 17,50% |
| D150529 diszkontkincstárjegy | 10,22% |
| Pénzeszközök (margin számlák) | 14,10% |
| Kockázati kitettség | 100,00% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,102167
Eszközérték: 1 095 167 333 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|-------------|
| Alap | 0,30% | 3,05% | 2,57% | 6,01% |
| Benchmark | 0,40% | 0,91% | 2,33% | 5,31% |

*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 Kezelési Szabályzatát 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.

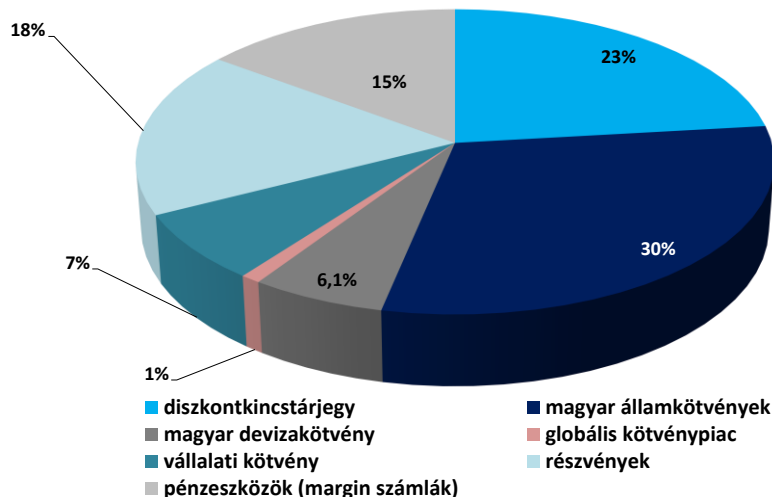


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|--------|
| USA | S&P 500 | 4,45% |
| USA | S&P Midcap 400 | 2,10% |
| USA | NASDAQ | 4,63% |
| USA | Russell 2000 | -3,74% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 4,33% |
| Német | DAX | 3,18% |
| Brit | FTSE 100 | 0,40% |
| Francia | CAC40 | -1,16% |
| Olasz | FTSE MIB | 8,45% |
| Svájc | SMI | 4,53% |
| Japán | Nikkei 225 | -5,92% |
| Lengyel | WIG 20 | 0,37% |
| Cseh | PX Index | 1,13% |
| Magyar | BUX | 0,25% |

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az alap július során is folytatta menetelését, igaz nem olyan erővel mint júniusban. Akkor kiemelkedő: 1,82%-os hozamot ért el, míg júliusban 0,30%-pont volt a növekmény. Mégis, az így elért első héthavi 2,57%-os eredményével ebben a jelenlegi 2%-os kamatkörnyezetben olyan abszolút hozamú nagyjágyúkat utasított maga mögé mint a Platina Pí (2,42%), a Citadella (0,39%) vagy a Vakmajom (-1,16%).

Az alapon a hónap során a hónap két végén történtek érdemi, a hozamra ható események. Még a hónap elején jelentősen rövidítettük a hazai állampapír portfóliót. Másfél évről 0,7 évre csökkentve a duration-t. Ennek áldásos hatásai a hónap végétől jelentkeztek, amikor a rekord alacsony hazai hozamok emelkedni kezdtek, amikor a kéthetes MNB kötvény megszüntével egyes külföldi befektetők profitot realizáltak és portfólió tőkét vontak ki az országból. A hónap közepén, amikor a piac egésze is amolyan félgőzzel üzemelt, nem vettünk részt az oldalazó kereskedésben, hagytuk, hogy az alap befektetési kiforadjon magukat.

A hónap végén érzékeljük annak jeleit, hogy a 2000-es szintet közelítő USA részvénytőzsi (S&P 500 index) már kifulladt és egy korrekció esélye érik. Ezt erősítette az USA kamatemelési várakozások erősödése a jó makrogazdasági számok örvén. Az alapon így 23-án beshortoltunk az alap eszközértéke harmada erejéig az S&P 500-at (750 index) 1978-as szinten. A hó végéig ez a pozíció a NAV arányában 0,65% pontot hozott az alapnak amikor az index az 1910-es szintekre esett. Ezzel párhuzamosan rövidre eladtuk a német piacot is (DAX 30 index) a 9450-es szinten. A hó végén már van az alap vagyona arányában 0,20% volt az eredmény, és a stop is már nyerő tartományba került 9250-en, 200 pontot biztosítva. Ezzel a stop policy-val biztosítottuk azt, hogy az ezeken a pozíciókon elért eredmények java része benne is marad már az alapon ha esetleg a piac érdemben visszatesztelne.

Harmadik érdemi lépésünkre szintén a hónap végén került sor. Ekkor, látva a forint erőteljes gyengülését, úgy döntöttünk, hogy az eladdig fedezetlen pozíciókon elért eredményeket berögzítjük. Erre az euró esetében a 314-es, a dollár terén a 235-ös szinteken került sor. Ezt követően, már augusztus elején, látva a piacok gyengeségét, ezt vételi lehetőségnek értékelve, növeltük az alap egyedi részvénykitettséget. Négy USA és egy német részvényt vásároltunk az alap eszközértéke 8%-a erejéig, így augusztus elejével az alap közvetlen részvénykitettsége 25% fölé növekedett. Ezen befektetéseket bővebben majd az augusztusi hírlevelünkben értékeljük ki.

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 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 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 tájékoztató 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.