

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. szeptember

Adatok zárása: 2014. szeptember 30.

Általános információk

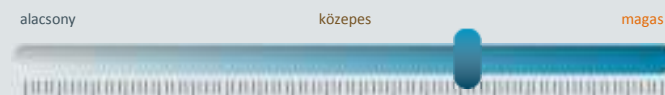
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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 befektetésekben való részesedésének súlyát.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

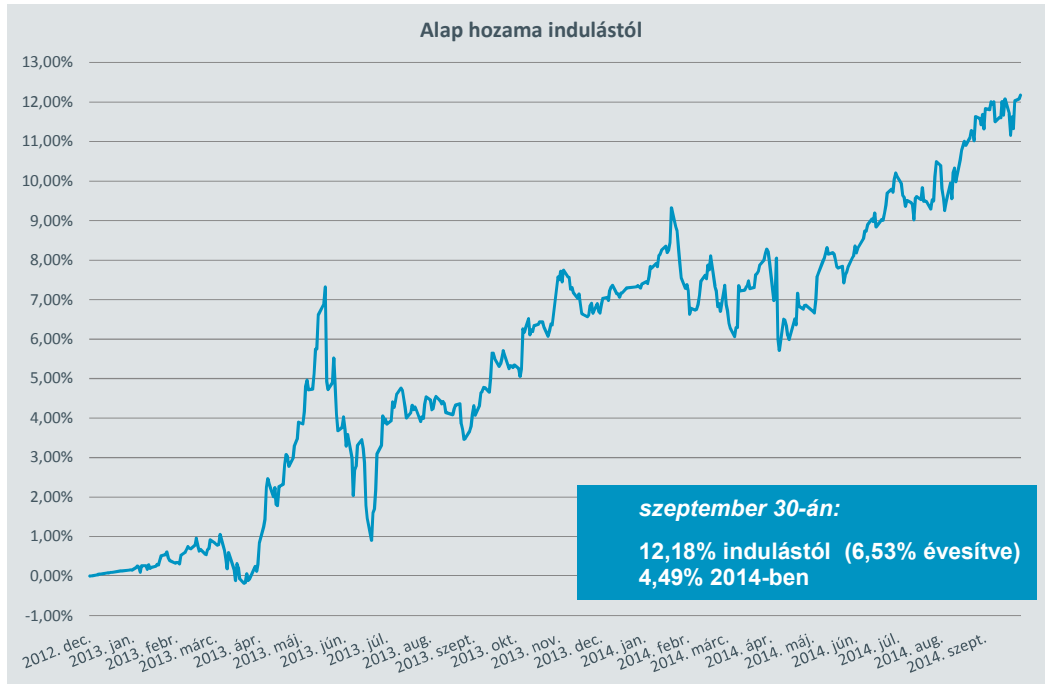
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,309%
évesítve	4,905%
hozamok:	
indulástól	12,18%
évesítve	6,53%
2014-ben	4,49%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,38%
évesítve (indulástól)	4,00%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,53%
Sharpe mutató	0,52%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
15/C magyar államkötvény	15,99%
Margin számlák	11,97%
D150722 diszkontkincstárjegy	9,28%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,122832
Eszközték: 1 126 039 713 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,49%	2,18%	4,49%	6,53%
Benchmark	0,25%	0,90%	2,85%	5,10%

*évesített hozam

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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 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.

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. szeptember

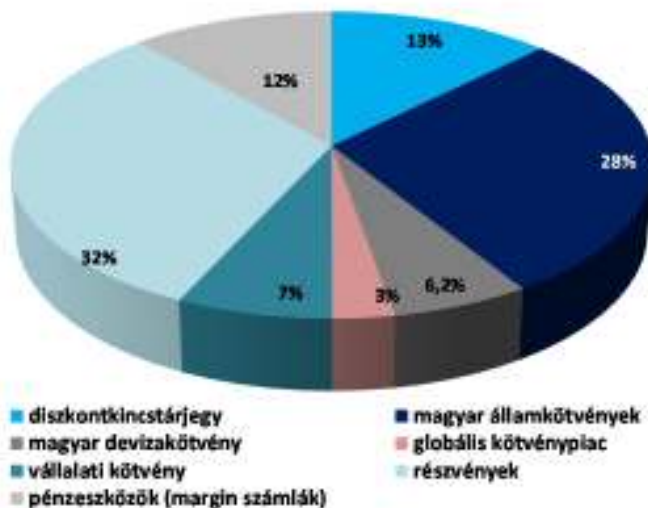


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,70%
USA	S&P Midcap 400	2,12%
USA	NASDAQ	7,59%
USA	Russell 2000	-5,32%
EMU	EuroStoxx 50	3,76%
Német	DAX	-0,82%
Brit	FTSE 100	-1,87%
Francia	CAC40	2,80%
Olasz	FTSE MIB	10,15%
Svájc	SMI	7,71%
Japán	Nikkei 225	-0,72%
Lengyel	WIG 20	4,14%
Cseh	PX Index	0,24%
Magyar	BUX	-3,66%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

A Pillars alap árfolyama a hó végével átlépte az 1,12-es értéket. Ezzel az első kilenchnapi eredményével olyan nagynevű abszolút hozamú alapokat utasított maga mögé mint az Aegon MoneyMaxx (3,42%), a Concorde Platina Pí (2,44%) és megközelítette több más vezető alap (OTP Supra, Citadella) valamivel 5% feletti első kilenchnapi eredményét. Ez tehát az év első háromnegyedében egy kifejezetten jó eredmények számít a hazai abszolút hozamú piaci szegmensen. Az alap a hónap során elsősorban a határidős devizapozíciókban volt aktív. Itt több pozíciót is felvett, s a havi eredmény java része ezen pozíciók eredményéből áll össze. Ezek egyelőre nyitott pozíciók, így ezekről most részletesebben nem írhatunk, csak ha már lezártuk őket, akkor fogunk részletesebben beszámolni róluk.

A szeptember eleji DAX shortunk hozott 10 bázispontot. Majd a skót népszavazás örvén shortoltuk a brit FTSE 100 indexet. Itt piramisépítés keretében több pozíciót is felvettünk, ezek összesített egyenlege pozitív nulla lett, itt érzékeljük, hogy talán kissé túlhúzott a várakozás az elszakadás irányába, s még a szavazás előtt lezárogattuk a pozíciókat. Jól tettük, hiszen a kedvező kimenetel után a piac meredeken emelkedni kezdett.

A hónap második felében lefedtük az USA részvény kitétszégünket, ami jelenleg az alap tőkéjének 22%-át teszi ki. A fedezési pozíciónak két iránya van: ha a piac visszatesztel, akkor az S&P 500 index 1980-as szintjénél automatikusan kizárjuk, majd ha továbbmegy a piac, ezt megerősítésnek véve long index pozíciót veszünk fel. Ugyanakkor, ha a piaci lemorzsolódás tovább tart, akkor tartjuk ezt a jelenlegi fedezeti célú short pozíciót amit egy adott szint alá történő beesés esetén a tervek szerint megduplázzunk – immár egy spekulatív short pozíció nyitásával.

A fizikai részvények terén továbbra az USA részvényei dominálnak, hazai oldalról van még egy kisebb pakett Richterünk, ami az alacsony beszerzési árak köszönhetően továbbra is nyereséges pozíció a maga közel 13%-os hozamával. A hónap második felében, látva a DAX fokozatos értékvesztését, a rossz német makroszámokat és bizalmi indexeket, fokozatosan likvidáltuk európai részvényeinket. Ami maradt, az a BMW, amit jelenleg a világ egyik leghatékonyabban termelő autógyártójaként tartanak számon, amelynek egyben nagyon jó termékpallettája és ismertsége is van. A feltörekvő piacokon jól tudott helyezkedni, ami szerintünk továbbra is versenyelőnyt tud majd biztosítani a cég számára mind bevételi, mind költség oldalon.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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 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.