

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. szeptember

Adatok zárása: 2013. szeptember 30.

Általános információk

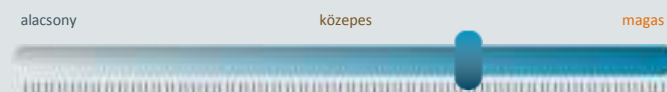
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

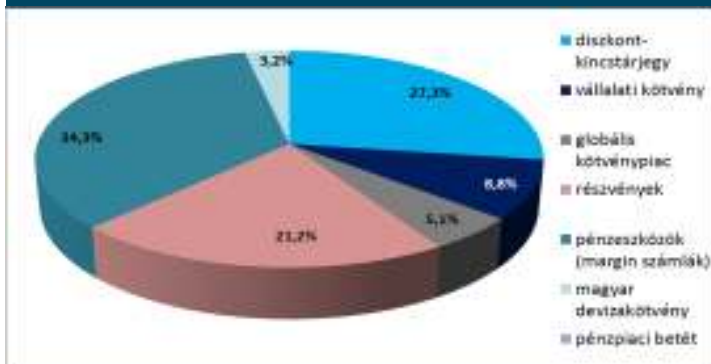
Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és áru) állapotát, és a statisztikai, fundamentális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

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



Eszközmegoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
Pénzeszközök kereskedési margin számlán	34,28%
D131113	18,39%
Kockázati kitettség	100,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,053529
Eszközérték: 469.781.798 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	1,71%	2,09%	5,12%	5,25%
Benchmark	0,51%	1,32%	4,43%	5,14%

Alapkezelői beszámoló

Szeptember során az alap kiemelkedő hozamot ért el. Az 1,71%-os hozam jóval meghaladta a benchmark RMAX index 0,51%-os hozamát. A hónapot az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed szeptember 17-18-i ülésével kapcsolatban várakozások határoztaák meg. A részvénypiacok a havi likviditásbővítő program terén 10-15 milliárdos csökkenést vártak és ahogy közeledtünk ezen dátumhoz, az árfolyamok, mintegy megelőlegezve a várt konszenzusos döntést, emelkedni kezdtek. A DAX például a hónap második hetében a 8100-as szintről a 8600-ra emelkedett. Mi nem láttuk egyértelműnek a helyzetet, ezért közvetlen index befektetést ekkor még nem eszközöltünk. Ugyanakkor fundamentális alapon egyes USA és fejlett európai papírokban fokozatosan pozíciókat építettünk ki. Közvetlenül a FED ülés megkezdését megelőzően pozíciókat vettünk fel az S&P 500 részvényindexben, az alap eszközértékének 50%-a erejéig. Az ülést követő, magyar idő szerinti, este 8 órai bejelentés bombaként hatott: marad a havi 85 milliárdos likviditásbővítés. Erre a hírre a részvényárfolyamok azonnal felugrottak, míg a fejlett kötvényhozamok meredeken esni kezdtek. A határidős részvény-index pozíción még aznap este az alap eszközértékének 0,58%-ának megfelelő mértékű nyereséget könyvelhettünk el. Másnap további, ezúttal már egyedi részvénypozíciók realizálására került sor. Eladtuk az Amazon, Ford és General Motors részvényeinket, ezeken 2%- 4,5% közötti nettó hozamokat sikerült zsebre tennünk. Külön kiemelkedő az American Airlines pozíción elért eredményünk. A befektetést a cég fúziós egyezkedésének sikerében bízva eszközöltük még augusztus végén és szeptember 16-án 23%-os hozammal zártuk le. Ezzel az egy üggyellett 0,58% ponttal növeltük az alap eszközértékét. Az európai piacon kiemelni az Airbus gépcsaládot gyártó EADS csoportba történő befektetésünket. Itt két tényező indokolta a július végi pozíció felvételét: egyrészt láttuk, hogy az elkövetkező években 3000 új középkategóriás gépre lesz szükség a világ légiközlekedésében, csak hogy tartani tudják a jelenlegi flotta átlagéletkorát. Másrészt az is tudtuk, hogy a Boeing ezen szegmensre szánt gépével, a Dreamlinerrel folyamatos problémák vannak, míg a kanadai és brazil kisebb versenytársak még nem készültek el saját gépeikkel. Mindez az Airbus megrendeléseit támogatta. Várakozásunk be is igazolódott, a cég papírjain 5%-ot kerestünk a szeptember 10-i realizálás során.

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 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 CXCL. 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 tájékoztatói közzétettégek 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.