

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. április

Adatok zárása: 2013. április 30.

Általános információk

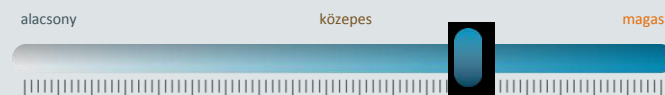
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

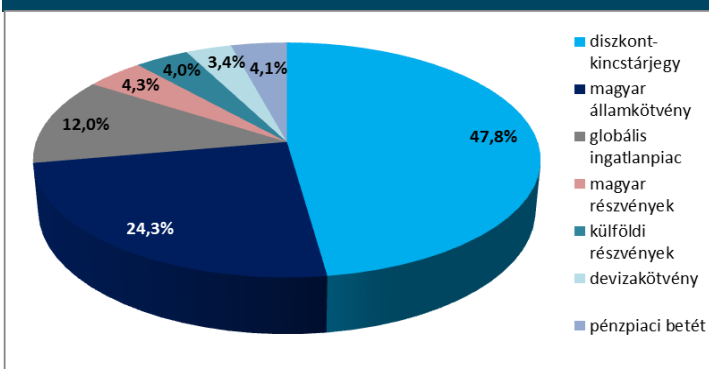
Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és áru) állapotát, és a statisztikai, fundamentális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

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



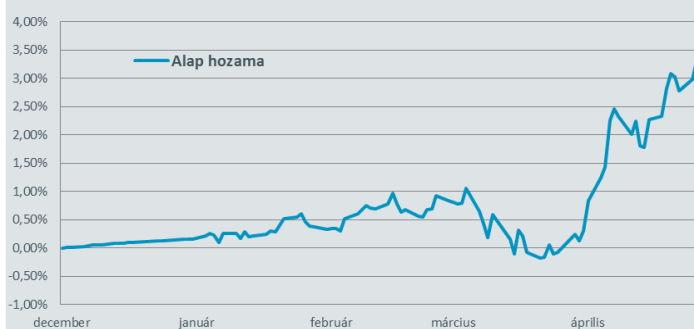
Eszközmegoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök, pénzpiaci betét

NÉV	Kitettség
D130508	16,61%
D130529	13,60%
D130724	12,81%
Pénzpiaci betét	4,13%
Kockázati kitettség	100,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,034016
Eszközérték: 448.425.043 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	3,38%	2,90%	3,17%	3,30%
Benchmark	0,68%	1,83%	2,44%	3,14%

Alapkezelői beszámoló

Az alap befektetéseiben több érdemi változás is lezajlott április során. Elsőként a magyar állampapír portfólióban hajtottunk végre komoly hosszítást. Itt az átlagidőt (duration) a korábbi 1 év alatti értékről egy 3,14 éves Max Composite szintre emeltük. A hosszítást egy klasszikus barbell stratégiával hajtottuk végre. Ennek keretében április 26-án 20/A, 22/A és 23/A államkötvényeket vásároltunk. Jellemző a hozamok alakulására, hogy a vételi szintekhez képest, jelen tájékoztató írásakor (május 8.), az egyes futamidőkön 52-54 ponttal lejjebb vagyunk, ami komoly összetevője volt az alap április havi 3,38%-os hozamának. A magyar állampapírok terén egyelőre – amíg tart a nemzetközi porondon a hozaméhség és idehaza a költségvetési fegyelem – derűlátóak vagyunk. Eljőhet majd az a hozamszint, ahol realizálnunk kell, de ez még odébb van. A hónap során a közvetlen részvény befektetések terén jórészt tartottuk a korábbi pozíciókat, csupán néhány cserére került sor. A hazai piacon OTP, MTelekom és Egis részvényeket, míg a nemzetközi szinten javarészt nyugat-európai részvények képezték portfóliónkat. A hónapban elindítottuk a részvény határidős kereskedést. Itt a fejlett G3 piacokon kereskedtünk: USA, Japán és EU. Jellemzően az alap méretének 20-25%-át tartottuk egyes időszakokban ilyen kitettségekben. Ezen eredményes befektetések is hozzájárultak az alap kimagasló áprilisi hozamához. További hozamnövelő tényező volt, hogy az eddig csak az USA és a fejlett Ázsia piacaira épülő nemzetközi ingatlanpiaci befektetéseinket tovább diversifikáltuk egy brit piaci kitettséggel. A REIT típusú eszköz a beszerzési árához képest több százalékponttal emelkedett. Továbbra is kimagasló volt az USA és az ázsiai REIT-ek teljesítménye, így az ingatlan eszközcsoport az egyik legsikeresebb befektetése maradt az alapnak.

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 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.