

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. május

Adatok zárása: 2013. május 31.

Általános információk

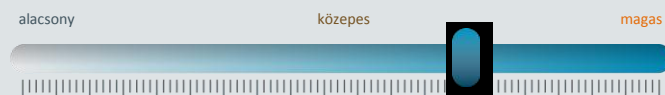
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

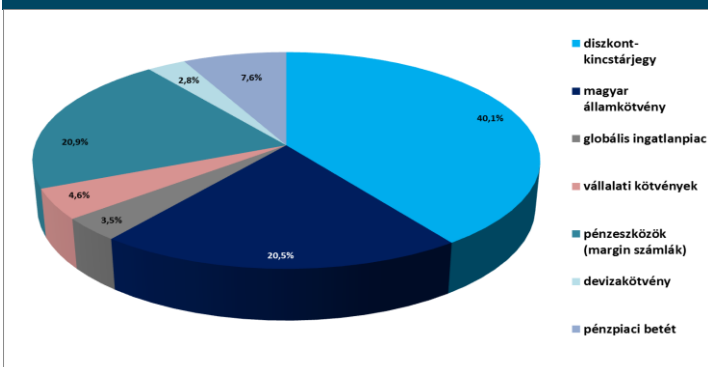
Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és árupiac) állapotát, és a statisztikai, fundamentális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

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



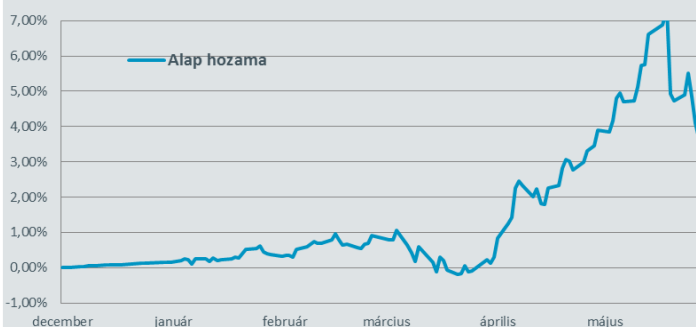
Eszközmegoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök, pénzpiaci betét

NÉV	Kitettség
D130626	25,32%
D130724	14,82%
Pénzeszközök kereskedési margin számlán	20,91%
Pénzpiaci betét	7,57%
Kockázati kitettség	100,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,038542

Eszközérték: 524.185.763 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,36%	2,960%	3,54%	3,68%
Benchmark	0,38%	1,66%	2,83%	3,53%

Alapkezelői beszámoló

Május igen mozgalmas hónap volt az alap életében. Már az előző hónap során jelentős hosszítást hajtottunk végre a hazai állampapír portfólión. Ez a hosszítás május mind áprilisban mind május első felében igen komoly hozzáadott hozamtervező volt az alap életében. Hasonlóan jól szerepeltek május első harmadában a globális ingatlan papírok: az USA, Egyesült Királyság és fejlett Ázsia ingatlanpiacain befektető REIT eszközök. Az alap napi hozamalakulására legnagyobb érvénytelő erő mégis a már áprilisban beindult határidős piaci kereskedés folytatása és a pozíciók emelése volt. Az első nagyobb pozícióra május 14-én került sor, amikor egyik USA hedge fund guru, David Tepper azt nyilatkozta a reggeli CNBC adásnak, hogy szerinte a jelenlegi részvény-kockázat prémium még bőven tartogat támogatást az áremelkedésnek. A piac ekkor hamar megugrott, de az alapnak még sikerült egy viszonylag jó szinten beszállnia. Itt egy 40%-os kitettség mellett 11 pontot sikerült fogni az S&P 500 indexen. Szintén május 14-től a japán piacba is kezdtünk egyre nagyobb pozíciókkal beszállni. Ez volt az a nap, amikor az év eleje óta növekvő Nikkei 225 index áttörte a 15 ezres lélektani határt. Mi itt még 14.890-en beszálltunk. Majd még aznap realizáltunk 15 ezer felett. Ez jó döntés volt, mert 16-án reggel leszakadt 15 ezer alá. Mi aznap visszaszálltunk 15 ezer felett valamivel. Közben az USA piacba is beszálltunk. A május 22-i Bernanke kongresszusi meghallgatás a várakozásoknak megfelelően jól indult, a piacok tovább emelkedtek. Ekkor az USA kitettség felét napközben el is adtuk. A nap végén azonban az USA piac a vegyes hírek hatására megroggyant. Majd 23-án hazai idő szerint 3:30-kor a vártnál valamivel kedvezőtlenebb kínai beszerzési manager index adat átbillentette a japán piacot egy ponton és innen masszív profitrealizálás indult be. Ez olyan mértékű volt, hogy a határidős indexet ezer pont esés után fel is függesztették. A mi pozíciónk egy ennél jóval magasabb stop-loss szinten szerencsére eladásra került, ezzel minimalizálva a veszteségeket. Az események az USA kitettséget is kiütötték. Ezzel a májusi határidős kereskedések egyenlege ugyan pozitív maradt, de elmaradt az optimális szinttől. A hónap utolsó harmadát a profitrealizáló eladói nyomás jellemezte, ami megemelte az államkötvény hozamokat és csökkentette az ingatlan értékeltségeket. Az alap hozamának május végi visszaesése tehát ezen tényezők együttes hatásának tudható be.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatlátnak, 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 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.