

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

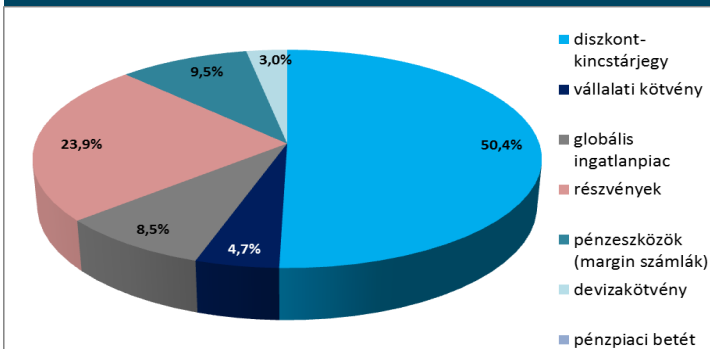
Havi jelentés – 2013. július

Adatok zárása: 2013. 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.

Eszközmegoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök, pénzpiaci betét, margin számlák

NÉV	Kitettség
D131113	27,22%
D130925	16,45%
Pénzeszközök kereskedési margin számlán	9,50%
Pénzpiaci betét	0,0%
Kockázati kitettség	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Júliusban a vezető **részvény**indexek jellemzően felfelé mozogtak, erősebb mozgás különösen a hónap első harmadában volt megfigyelhető, a júniusi Bernanke-effektus lecsengésével. A piaci volatilitás azonban továbbra is igen magas, a szentiment pedig vegyes volt. Ezért stratégiai pozíciót nem építettünk ki a fejlett piacokon, hanem a napon belüli mozgásokat, illetve a pár napos rendezet igyekeztük kihasználni, határidős index-pozíciókkal. Így több esetben long pozíciót vettünk fel az amerikai (S&P 500) és a német (DAX) piacokon. Viszonylag szűk stop-loss politikát alkalmaztunk, ennek köszönhetően a pozíciók hozam-veszteség terjedelme korlátozott volt. A határidős kereskedésben a részvények mellett az **árupiacra** is kimerészkedtünk. Itt a hónap elején az arany árában láttunk egy túllövést, az 1200 dollár unciankénti szintet technikailag már alacsonynak találtuk, és itt is long pozíciót nyitottunk, amit 1242-es szinten sikerült pár nappal később lezárunk. Összességében a hónap során a határidős kereskedés nettó eredménye egyenlege 0,33% volt, ami az alap teljes havi hozamának (0,86%) 38%-át adta. A másik fontos hozamösszetevő a hazai **állampapír** portfólión elért eredmény volt. Itt még június utolsó harmadában egy hosszú kötvénypozíciót építettünk ki a magyar görbe hosszú végének alkotóelemeiből: 20, 22, 23 és 28/A papírokból. Ezeket sikerült viszonylag magas hozamszintenek beszeresznünk, majd július elején egy átlagosan 1 százalékpont körüli hozamesés után még a visszakorrekció előtt eladnunk. Ennek hozamhatása 45 bázispont volt. A többi az egyedi részvényügyletek egyenlege, a pénzpiaci befektetések és a hazai rövid állampapír hozama biztosította. Július végével kialakítottunk egy diverzifikált, főleg amerikai részvényekből álló, fejlett piaci részvényportfóliót, amelybe a magasabb bétájú, a gazdasági növekedésből jellemzően az átlag felett profitáló szektorok vezető részvényeiből válogattunk. Célpontjaink a technológia, a pénzügyi szolgáltatások és autógyártás iparágából kerültek ki. Nyugat-Európából és Japánból is vettünk egyedi részvényeket az autógyártás, a repülőgépgyártás (EADS) és általános gépgyártás-fogyasztói cikkek területéről.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

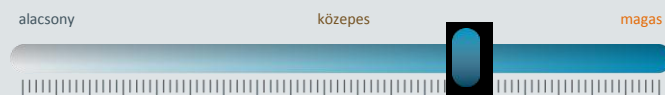
Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIIF), 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 tájékoztatás 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.

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



Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,040868

Eszközérték: 508.554.610 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,86%	0,6%	3,85%	3,99%
Benchmark	0,41%	1,03%	3,49%	4,20%