

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. augusztus

Adatok zárása: 2013. augusztus 30.

Általános információk

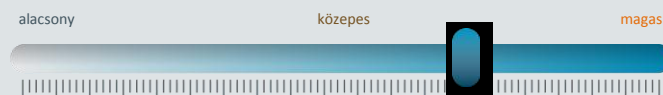
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

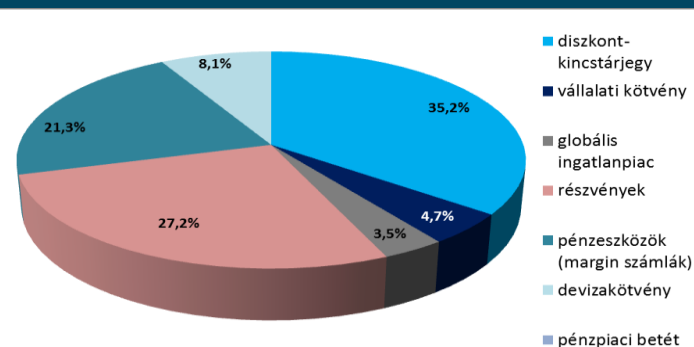
Az alap célja az, hogy a piaci körülményektől függetlenül (emelkedő, eső, oldalazó piac) a magyar kockázatmentes hozamot jelentős mértékben meghaladja. Ezen cél elérésének érdekében folyamatosan vizsgálja a három fő piaci szegmens (részvény-, deviza- és árupiac) állapotát, és a statisztikai, fundamentális 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
D131113	23,89%
Pénzeszközök kereskedési margin számlán	21,33%
Kockázati kitettség	100,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam és nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,035839

Eszközérték: 496.948.986 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	-0,48%	-0,18%	3,35%	3,49%
Benchmark	0,40%	1,04%	3,90%	4,61%

Alapkezelői beszámoló

Július végén egy nagyobb amerikai részvénytársaságot vlogattunk össze az alapba. Egyrészt úgy ítéltük meg, hogy év végéig az amerikai részvénytársaság nagyobb eséllyel fog emelkedni, mint csökkenni. Úgy láttuk, és most is ez a véleményünk, hogy túlzottak a likviditásbővítési félelmek, és az a bővítés-visszafogás, amelyet a Fed szeptember közepén várhatóan bejelent, nem lesz akkora, hogy a piacnak meglepetést okozna, s mértékét már be is írázták a piaci értékeltségekbe. Másrészt azt is érzékeljük, hogy nem minden szektor és részvény rendelkezik egyforma kilátásokkal. Értékalapú elemzés alapján úgy véltük, hogy átlag feletti növekedés elé néz a technológia, a pénzügy és az autógyártás területe. Utóbbi esetében a három nagy amerikai gyártó augusztusi értékesítési számai máris igazolták várakozásainkat. A technológia és pénzügyek tekintetében még több időre van szükség, hogy az árak tükrözzék az értékeltségeket; mi arra számítunk, hogy az ősz folyamán ezeket a pozíciókat érdemi profittal tudjuk majd értékesíteni. A portfólió egyes elemei: a Ford Motors, az Amazon vagy pl. a Citibank –hogy szektoronként csak egyet-egyet említsünk meg. Augusztus során az USA irányadó részvényindexe, az S&P 500 trendje egyértelműen csökkenő volt: a hónap eleji, 1686-os szintről a végére 1632-re esett vissza. Ez a folyamat alapján határozta meg az alap eszközértékének alakulását, s érdemben ez vezetett az alap -0,48%-os hozamához. A hónap során még néhány részvényt vásároltunk, sőt realizáltunk. Az utóbbiak közül kiemelkedik a Best Buy-papírok befektetése, amely utólag tényleg „best buy”-nak, azaz legjobb vételnek bizonyult: augusztus 14-én vettük a pakettet, 30,95 dolláron, s 21-én adtuk el, egy nappal a pozitív meglepetést keltő gyorsjelentés közzététele után, immár 34,5 dolláros árfolyamon. Hasonlóan jónak bizonyult Siemens- és Toyota-befektetésünk: mindkét papíron komoly nyereségtartalmat realizáltunk. A hónap során határidős üzletelést is folytattunk. Itt elsősorban az S&P 500 határidősben kereskedtünk mind long, mind short irányban. Továbbá pozíciókat vettünk fel arany és olaj árupiaci eszközökben is.

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 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 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.