

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. június

Adatok zárása: 2014. június 30.

Általános információk

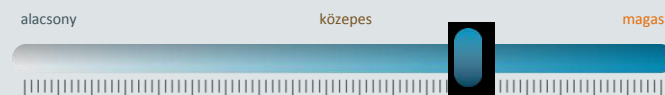
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

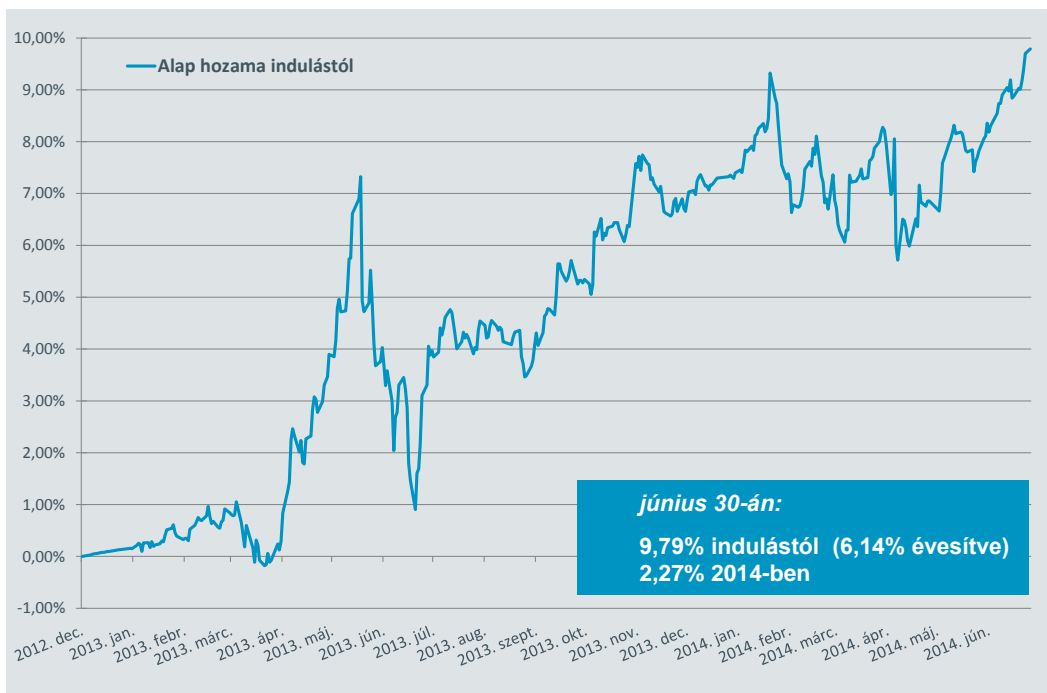
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,025%
szórása	0,313%
évesítve	4,964%
hozamok:	
indulástól	9,79%
évesítve	6,14%
2014-ben	2,27%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,24%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	4,27%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,88%
Sharpe mutató	0,38%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

A három legnagyobb súlyú eszköz	Kitettségi
15/C magyar államkötvény	17,48%
16/D magyar államkötvény	16,50%
Pénzeszközök (margin számlák)	13,80%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

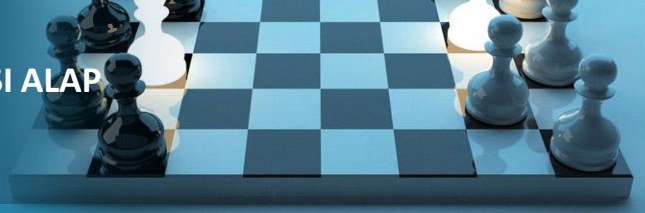
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,098915
Eszközérték: 1 093 753 147 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,82%	1,65%	2,27%	6,14%
Benchmark	0,27%	1,03%	1,93%	5,34%

*évesített hozam

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 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 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.

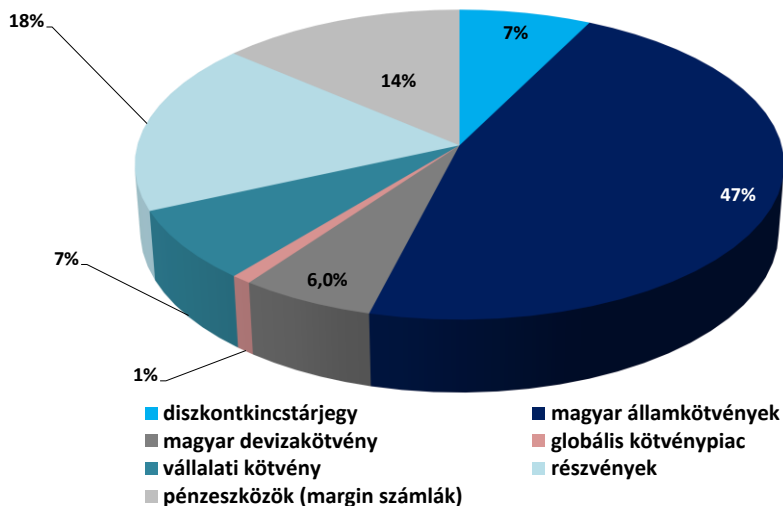


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,05%
USA	S&P Midcap 400	6,73%
USA	NASDAQ	5,54%
USA	Russell 2000	2,52%
EMU	EuroStoxx 50	3,84%
Német	DAX	2,94%
Brit	FTSE 100	-0,08%
Francia	CAC40	2,95%
Olasz	FTSE MIB	12,21%
Svájc	SMI	4,29%
Japán	Nikkei 225	-6,93%
Lengyel	WIG 20	0,33%
Cseh	PX Index	2,04%
Magyar	BUX	0,22%

Eszközmoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az alap június során kiemelkedő: **1,82%**-os hozamot ért el. Ennek négy összetevője volt: a hazai **állampapírok** területén egyrészt eleve folytattunk spekulatív tevékenységet hosszú papírokkal (pl. 23/A), amiket még márciusban szereztünk be magas hozamszinteken, s május során értékesítettünk, tehát a terület ezen része még a május hónapi hozamhoz adott hozzá. A júniusi hozzáadott érték abból adódott, hogy szemben az alap benchmarkjával szolgáló RMAX index 0,65 éves átlagidejével, mi folyamatosan egy ennél több mint kétszer hosszabb, jellemzően 1,4 és 1,5 év közötti átlagidőt tartottunk az alap magyar állampapír portfóliójában. Itt szegmenstől függően 5-15 bázispontos hozamcsökkenés zajlott le. Ez ugyan nem nagy, de a forint államkötvények teszik ki a portfólió 47%-át, így összesített hatásuk erőteljes volt az alap teljesítményére.

A másik sikeres szegmens a határidős **devizakereskedés** volt. Itt június során – szemben a megelőző hónapokkal – nem közvetlen határidős kontraktusokban foglalmaztuk meg piaci véleményünket, hanem eredetileg fedezetinek szánt forward pozíciókon keresztül. Már május végén teljesen megszüntettük mind az euró, mind a dollár alapú eszközök fedezetét. Így az ezen eszközök devizális kitétségéből eredő hatások beépültek az alap vagyonaiba. Ezek a hatások mindkét deviza esetén kifejezetten kedvezőek voltak. Az euró a május végi 302,7-es szintről június végére 309,66 forintra erősödött. Hasonlóan gyengült a hazai fizetőeszköz a zöldhasúval szemben: a május végi 222 forintról 226 forintra június végével.

Ezt az eredményt növelte tovább június 24-25 során egy **határidős részvényindex** kereskedés, mely egy USA részvénypiaci korrekcióra számított. 1956-on shortoltuk az S&P 500 indexet, s a pozíciót 1942 ponton zárva ki, az alap eszközértéke arányában 0,21% hozamot értünk el.

Negyedik eszközcsoportként az **egyedi részvények** is pozitív összesített hozamot hoztak a hónap során. Itt több eszköz esetén is eltettünk profitot. Jól szerepeltek autóiipari részvényeink, mint a Ford, a Daimler és a General Motors. Tartjuk Microsoft kitétségünket és szintén stratégiai elemnek számít Richter befektetésünk, ahol mind a jó vállalati fundamentumok, mind a viszonylag alacsonyra értékelt régiós piac növekedési lehetőségei miatt továbbra is derűlátóak vagyunk a papírral kapcsolatban. A Pfizer felvásárlási ajánlatának időszakában vettünk még egy nagyobb AstraZeneca csomagot, ezen eddig mérsékelt hozamunk van, itt továbbra is egy hír alapú kereskedés árfolyamnövelő hatására számítva tartjuk a céget, spekulatív jelleggel.

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 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 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.