

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. augusztus

Adatok zárása: 2014. augusztus 29.

Általános információk

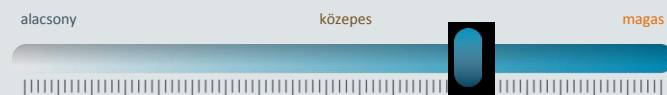
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

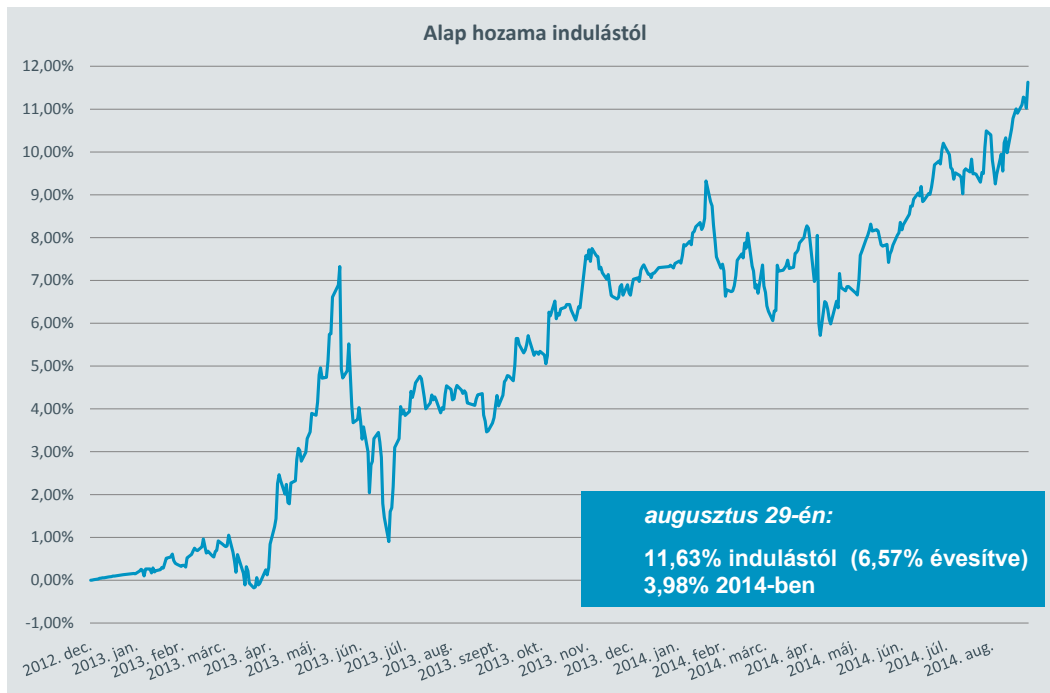
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,309%
évesítve	4,910%
hozamok:	
indulástól	11,63%
évesítve	6,57%
2014-ben	3,98%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,34%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	7,13%
többlethozam (évesítve, indulástól)	4,06%
	2,50%
Sharpe mutató	0,51%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
15/C magyar államkötvény	16,36%
D150722 diszkontkincstárjegy	8,22%
16/C magyar államkötvény	7,56%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,117367
Eszközték: 1 097 083 573 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,38%	3,53%	3,98%	6,57%
Benchmark	0,10%	0,77%	2,43%	5,12%

*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 (KIIF), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIIF), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát 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 CXCVIII. 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.

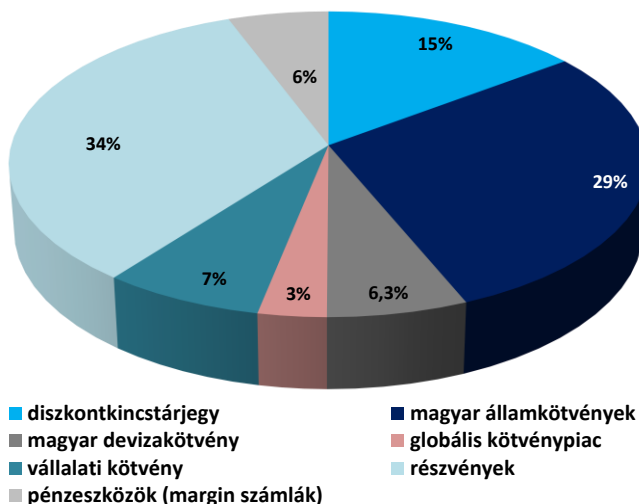


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	8,39%
USA	S&P Midcap 400	7,12%
USA	NASDAQ	9,67%
USA	Russell 2000	0,92%
EMU	EuroStoxx 50	2,05%
Német	DAX	-0,86%
Brit	FTSE 100	1,05%
Francia	CAC40	1,98%
Olasz	FTSE MIB	7,82%
Svájc	SMI	5,56%
Japán	Nikkei 225	-5,32%
Lengyel	WIG 20	0,67%
Cseh	PX Index	-0,91%
Magyar	BUX	-4,22%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

A Pillars alap árfolyama a hó végével 1,12 közelébe került, ezzel 2014-es nominális hozama 3,98%-ot ért el. Ezzel a közel 4%-os hozamával olyan nagyságúkat utasított maga mögé (aug 29-i számok), mint a Platina Pí (2,39%), a Citadella (1,85%) vagy a Vakmajom (-1,42%).

Az alapon a részvényarány augusztus végével 34% volt, ebből a vagyon arányában 23% volt az USA részvények hányada. Itt még augusztus elején, amikor az SP 500 letesztelt 1900 pont alá, úgy ítéltük meg, hogy ez jó beszálási pont a ciklus részvényekbe. Értettük ez alatt a recesszióból való kilábalás szakaszának megfelelő szektorokat. A felívelés szakaszában jellemző a fogyasztói és befektetői hangulata a bizalom visszatérése és a derűlátó hangulat eluralkodása a piacon. Ezt a trendet leginkább az alábbi ciklus iparágak tudják kihasználni: technológia, gépjárművek, kiskereskedelem, általános fogyasztási cikkek. Az autóipar képviselőiből már az év elején vettünk (Ford és General Motors, illetve Európából a Daimler és a BMW), most a technológia jött: Microsoft, Google, Apple. Az utóbbi érdekes sztori volt, ezt már múlt év óta tartottuk, jó áron vettük és sokáig ragaszkodtunk is hozzá. Majd júliusban, nagyjából a tetőn eladtuk, utána még egy kicsit ment is fel, de aztán a korrekcióban 10%-kal olcsóbban sikerült visszavennünk. Tehát itt mindkét belépéskor sikerült nyereséges pozíciót elérni.

Stratégiai elemként tartunk még General Electric-et, mint az USA és egyben a globális fogyasztói iparág zászlóshajóját. Hosszabb távon hiszünk a nemzetközi turizmus erősödésében, elsősorban a népes feltörekvő ázsiai és latin amerikai országok támasztotta keresletben, ahol folyamatosan szükség van a gépparkok megújítására. Ezt fejezi ki Boeing befektetésünk. Az USA pala gáz és olaj boomba pedig egy olyan cégen keresztül fektettünk be, ami a kitermeléshez nélkülözhetetlen speciális homokot termeli és szállítja a kutakhoz. A cég papírját augusztus közepén vettük, két hét alatt 8%-kal emelkedett. Látható tehát, hogy az alap részvényportfólióját egy kettős szemlélet vezérli: Egyrészt felülről alakítjuk az adott régió gazdasági ciklusa és általános makroképe alapján. Másrészt a célszektorok azonosítása után már fundamentális elemzést végezve egyedi részvénykiválasztás keretében azonosítjuk a végső célpontokat. A hónap végével - amikor az S&P 500 index a 2000 felé tesztelt - az alap magját alkotó részvényportfólióban szép hozamok képződtek. Néhány kétszámjegyű példa (beszerzési értékhez képest):

Microsoft:	18,78%
Goldfield:	15,89%
Ford:	14,13%
Dassault Systems:	13,61% (a fegyvergyártó cég egy alcége, ami 3D nyomtatókhoz fejleszt CAD/CAM alkalmazásokat)
Richter:	10,02% (ezt még olcsón, 3500-on sikerült vennünk anno az év elején)

Az alapon augusztusban a sikeres spot piaci ügyleteken túl voltak határidős kereskedések is. A legsikeresebb a július 29-én nyitott S&P 500 short pozíció volt (alap vagyona 31%-ában), amikor is 1978-ról 1935-ig kísértük végig az index visszatesztelését. Ezen az alap vagyona arányában 0,68%-pontot kerestünk. Ebben az időszakban szintén profitáltunk a DAX eséséből. A 9450-en nyitott short pozíciót (alap vagyona 10%-ában) 9160-on lezárva 0,31%-pontot realizáltunk.

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 letétkelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkelői 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 tájékoztató 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.