

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. december

Adatok zárása: 2014. december 31.

Általános információk

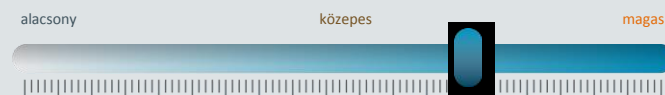
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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 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

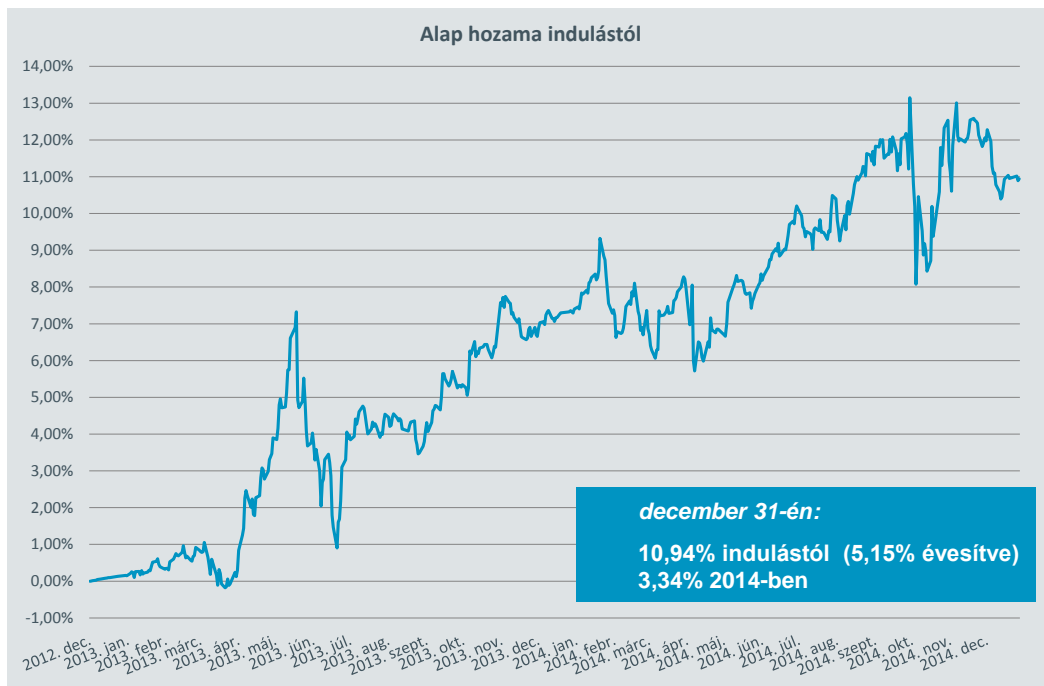
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,021%
szórása	0,369%
évesítve	5,855%
hozamok:	
indulástól	10,94%
évesítve	5,15%
2014-ben	3,34%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,80%
évesítve (indulástól)	3,70%
többlethozam (évesítve, indulástól)	1,45%
Sharpe mutató	0,25%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
15/C magyar államkötvény	14,91%
Margin számlák	10,15%
D150722 diszkontkincstárjegy	9,42%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,110491
Eszközték: 1 212 330 347 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-1,06%	-1,10%	3,34%	5,15%
Benchmark	0,21%	0,45%	3,31%	4,69%

*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 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.

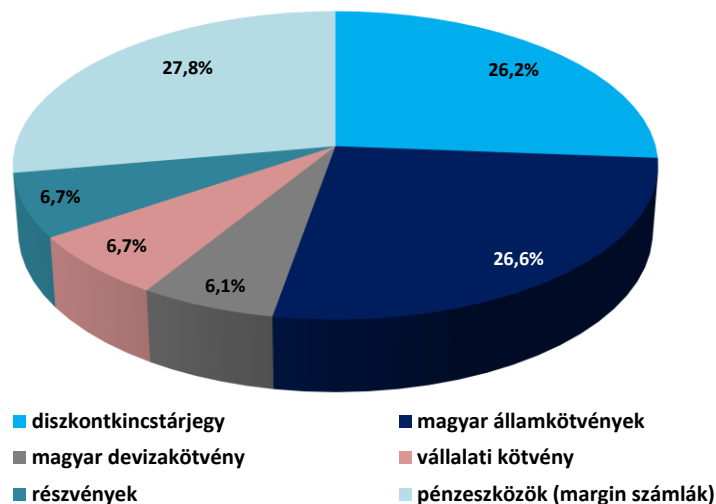


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	11,39%
USA	S&P Midcap 400	8,19%
USA	NASDAQ	13,40%
USA	Russell 2000	3,53%
EMU	EuroStoxx 50	1,20%
Német	DAX	2,65%
Brit	FTSE 100	-2,71%
Francia	CAC40	-0,54%
Olasz	FTSE MIB	0,23%
Svájc	SMI	9,51%
Japán	Nikkei 225	7,12%
Lengyel	WIG 20	-3,54%
Cseh	PX Index	-4,28%
Magyar	BUX	-10,40%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az év utolsó hónapja -1,06%-os teljesítménnyel zárult, így az Equilor Pillars Abszolút Hozamú alap az évet 3,34%-al fejezte be, amely kicsit jobb mint az alap benchmarkja. A decemberi hónap talán több izgalmat tartogatott, mint amire az alapkezelők többsége várt, így az olaj hatalmas áresése és az ebből fakadó orosz rubel válsága rányomta a bélyegét az év utolsó hónapjára.

Az év végén az alap lezárta néhány olyan európai pozíciót (BMW, Adidas), amelyben nem látott további potenciált. A DAX és a fontosabb európai piacok az év folyamán szinte csak oldalazásra voltak képesek, és mivel a cégek profittermelő képessége nem nő olyan mértékben, mint az USA-ban nem volt alapja a pozíciók tartásának. Ez a döntés utólag kifizetődőnek tűnik, hiszen a részvények azóta pár százalékkal alacsonyabb szinteken kereskednek.

A hónap folyamán a korábban megindított japán monetáris lazítás miatt itt is próbálkozott az alap, valamint az erősödő dollárt is próbáltuk meglovagolni, azonban mindkét esetben a szigorú kockázatkezelés vetett véget próbálkozásainknak. Mindezek mellett az extrém kockázatokat hordozó orosz piacot érintetlenül hagytuk, így nem próbáltunk itt pozíciókat felvenni.

Bízva az elkövetkezendő időszakban fenntartható vállalati eredmények növekedésében, mely az erős második és harmadik negyedéves amerikai gazdasági növekedés is alátámaszt, néhány egyedi kitétséget megtartotta az alap (a portfólióból kikerültek a Google és a Sotheby részvényei, azonban bekerült egy ígéretes gyógyszeripari cég a portfólióba, az Eli Lilly & Co.), melyek főleg az USA piacára koncentrálnak. A dolláros pozíciók fedezését 70%-ra vittük le így az alap részesülhet a dollár további erősödéséből is.

Az alap decemberben short pozíciót nyitott kis tételben az arany piacán, ugyanis a globális infláció egyre alacsonyabb (Európában ráadásul a defláció réme riogat), valamint a dollár látványos erősödése mind az arany árának a csökkenését vetíti elő.

Továbbá a vállalati kötvények kitétségében sem történt szignifikáns változás.

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 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.