

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. március

Adatok zárása: 2015. március 31.

Általános információk

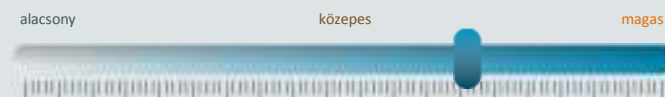
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

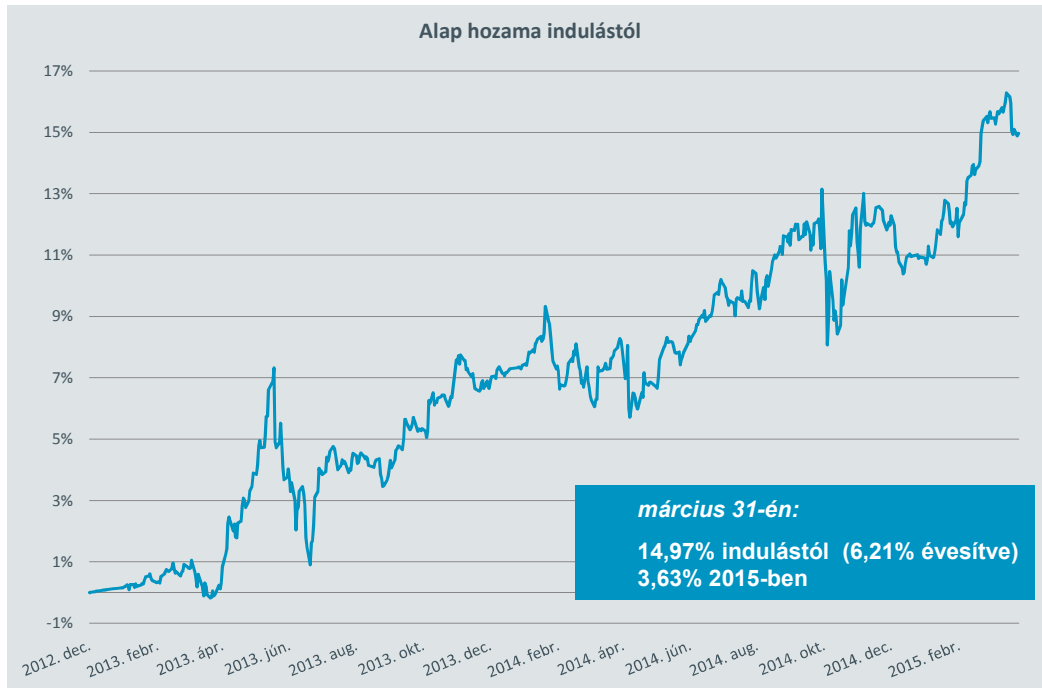
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,025%
szórása	0,360%
évesítve	5,708%
hozamok:	
indulástól	14,97%
évesítve	6,21%
2015-ben	3,63%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,09%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	8,19%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,75%
Sharpe mutató	0,48%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
Proshares Ultrapro short ETF 3	7,28%
D150916 diszkontkincstárjegy	6,95%
16/C államkötvény	6,59%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,150798 HUF
Eszközték: 1 214 309 996 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,35%	3,63%	3,63%	3,34%	6,21%
Benchmark	0,08%	0,29%	0,29%	3,31%	4,31%

*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 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 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.

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. március

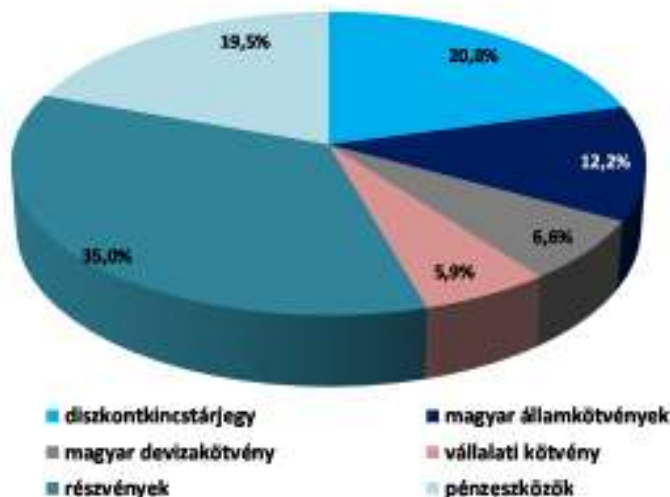


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,44%
USA	S&P Midcap 400	4,93%
USA	NASDAQ	3,48%
USA	Russell 2000	3,99%
EMU	EuroStoxx 50	17,51%
Német	DAX	22,03%
Brit	FTSE 100	3,15%
Francia	CAC40	17,81%
Olasz	FTSE MIB	21,80%
Svájc	SMI	1,62%
Japán	Nikkei 225	10,06%
Lengyel	WIG 20	3,45%
Cseh	PX Index	9,18%
Magyar	BUX	18,37%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap márciusban új csúcsra futott, azonban a hónap végén a részvénypiacok csökkenésével visszaadott a nyereségéből, így a hónapot 0,35%-os csökkenéssel zárta le. A 3,63%-os negyedéves teljesítménye azonban ennek ellenére is kimagasló a hazai mezőnyben.

Márciusban is folytatódott az amerikai és az európai piacok elválása, míg az amerikai részvénypiac márciusban 1,74%-ot veszített értékéből, addig a német DAX index értéke közel 5%-kal került feljebb. E mögött továbbra is elsősorban az EKB által márciusban elkezdett monetáris lazítás áll.

A hónap folyamán határidős ügyleteket nem kötöttünk az Alap nevében, azonban egyedi részvényügyletekben számos üzletkötés történt. A hónap elején 8%-ról 2%-ra csökkentettük a Wizzair kitétséget, a lezárt pozíció 13%-os eredményt könyvelhettünk el. Ezt követően több pozíció zárására is sor került (TESCO +21,6%, Solar ETF +12,62%-os eredmény, míg az OMV, SABMiller-t 1-3%-os veszteséggel zártuk). A török piacon is szereztünk kitétséget, azonban a nemzetközi hangulat romlása miatt a kockázatkezelés során lezártuk a pozíciókat. A hónap végén mind az amerikai, mind pedig az európai tőzsdék elbizonytalanodtak, így a részvénykitétség fedezése mellett döntöttük, amit egy S&P 500 index-re szóló 3-szoros tőkeáttételű short ETF-el oldottunk meg.

Érdeemes megemlíteni a devizapiaci eseményeket is, ugyanis a márciusi FED jegyzőkönyvből kiderült, hogy már közeledik a kamatemelési ciklus megkezdése (nyár vége, ősz eleje), azonban a kamatemelések mérete közel sem lesz olyan nagy, mint azt a piac várta. Így a már közel 9 hónapja tartó dollár rali megtorpant. Ez az Alap szempontjából azért érdekes, mert az eszközeinek 5 százaléka fedezetlen dollár eszköz. Így a FED ülést követően veszítettünk ezen a pozíción, azonban a hónap egészét tekintve így is 2 százalékot nyertünk ezen a pozíción.

Az Alap összetétele némileg változott a hónap folyamán. A részvénykitétség 35%-ra nőtt, azonban itt ki kell emelni, hogy ebből 27,7% részvény, 7,3% pedig egy S&P 500 3-szoros tőkeáttételű short ETF.

A kötvényportfólió átlagidejét némileg csökkentettük, így 1,2 évről 0,98 évre csökkent a portfólió átlagidejét.

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 (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.