

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. május

Adatok zárása: 2015. május 29.

Általános információk

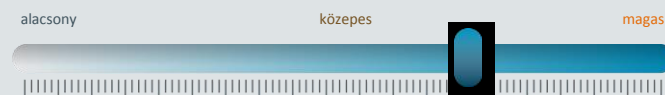
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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 árupiac) állapotát, és a statisztikai, fundamentális és technikai elemzések alapján határozza meg az adott piaci szegmens befektetésekben való részesedésének súlyát.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

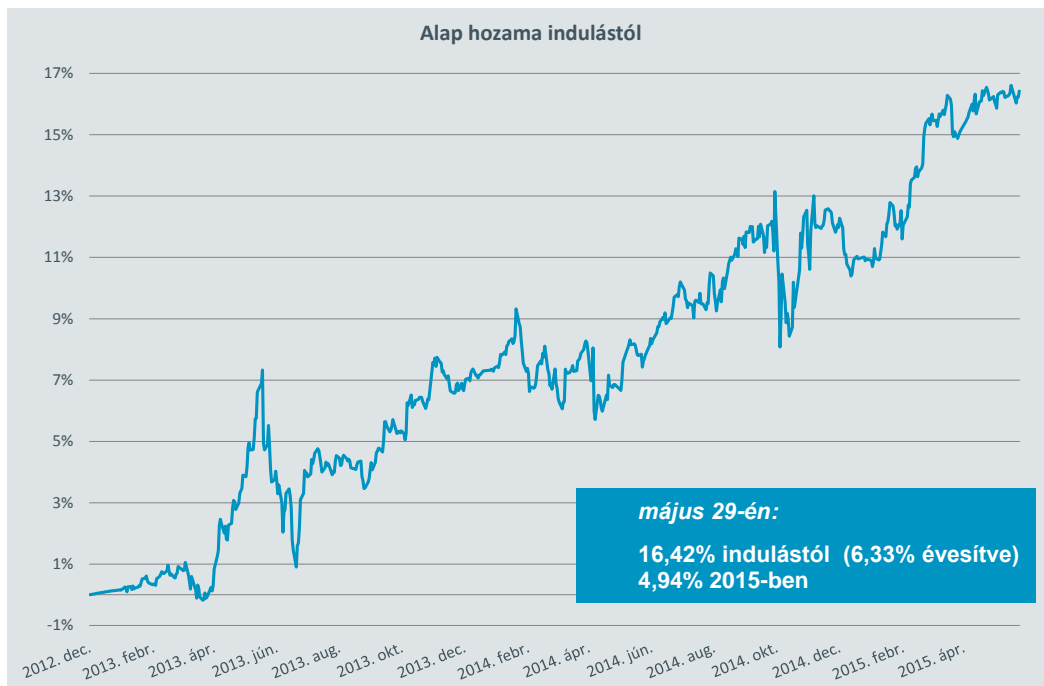
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,025%
szórása	0,351%
évesítve	5,575%
hozamok:	
indulástól	16,42%
évesítve	6,33%
2015-ben	4,94%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,14%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	8,52%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,97%
Sharpe mutató	
	0,53%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
16/C államkötvény	10,68%
D150722 diszkontkincstárjegy	8,50%
D150916 diszkontkincstárjegy	5,77%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

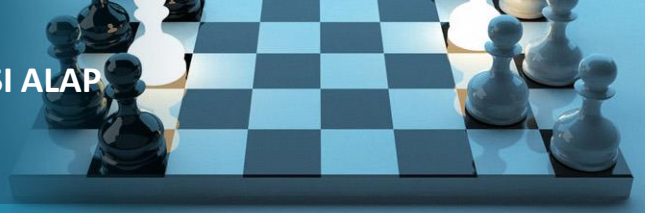
1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,165334 HUF
Eszközték: 1 376 913 513 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,25%	0,91%	4,94%	3,34%	6,33%
Benchmark	0,23%	0,49%	0,68%	3,31%	4,19%

*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 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.

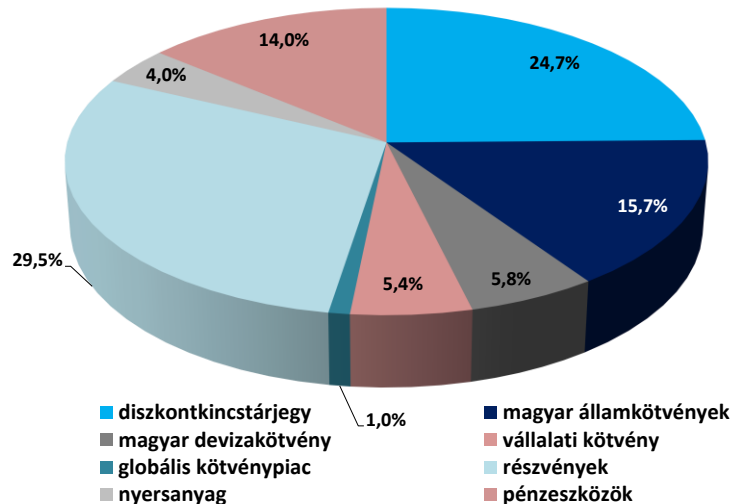


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,36%
USA	S&P Midcap 400	4,97%
USA	NASDAQ	7,05%
USA	Russell 2000	3,47%
EMU	EuroStoxx 50	13,49%
Német	DAX	16,40%
Brit	FTSE 100	6,37%
Francia	CAC40	17,21%
Olasz	FTSE MIB	23,58%
Svájc	SMI	2,83%
Japán	Nikkei 225	17,84%
Lengyel	WIG 20	5,26%
Cseh	PX Index	7,93%
Magyar	BUX	34,54%

Eszközmoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap áprilisban is folytatta az emelkedését, az Alap árfolyama 0,25 százalékkal haladta meg az áprilisi záróárfolyamot, amivel már 4,94%-ot emelkedett az év eleje óta. Tette ezt annak ellenére, hogy egy újabb volatilis hónapot tudhatnak maga mögött a részvénypiacok, aminek háttérében a görög tárgyalások kimenetelének bizonytalansága, illetve a közelgő amerikai kamatemelés áll.

A hónap során két fő mozgatóerő befolyásolta a piacokat: 1) közelgő amerikai kamatemelés 2) görög tárgyalások. Ami az amerikai kamatemelést illeti, a piaci szakértők többsége azon a véleményen van, hogy a FED a szeptemberi ülésén nyúlhat először az irányadó kamatlábhoz, azonban egyre többen tartják elképzelhetőnek a későbbi kamatemelést, mivel a makro- és inflációs adatok nem elég meggyőzőek. A hónap végén látott napvilágot az első negyedéves amerikai GDP első felülvizsgálata, amely az eredeti 0,2%-os GDP bővülés helyett 0,7%-os visszaesést mutatott, valamint a maginfláció is várakozáson aluli volt.

A görög tárgyalások kimenetele továbbra is bizonytalan és az egymásnak ellentmondó hírek többször is komoly, 1-2%-os elmozdulást okoztak az európai piacokon.

Májusban az Alap folytatta az aktív részvénykereskedést. A hónap elején eladtuk az OMV pakettet, amivel közel 20%-os profitot realizáltunk. Majd pár nappal később újból bevásároltunk belőle 10%-kal alacsonyabb árfolyamon. Ezt követően az Alap portfóliójába bekerültek a McDonald's, a CAP Gemini, a Richter, valamint a PKO részvényei is, amivel a részvénykitettségek jelentősen megnőtt, az április 21,7%-ról 29,5%-ra.

Részvénykereskedésen túl, az Alap tovább növelte az olajkitettséget, valamint bevásárolt az amerikai hozamok emelkedésére játszó ETF-ből, mivel véleményünk szerint a közelgő amerikai kamatemelés hatással lesz a hosszú lejáratú amerikai kötvényhozamokra.

A forint az áprilisi 1,5 éves mélypontja óta folyamatosan gyengül az euróval szemben, májusban közel 3%-ot gyengült, míg a dollárral szemben 4,5%-ot. Azonban az Alap a devizakittségének szinte teljes részét lefedezte, így nem részesült a gyengülő forintból.

A kötvényportfólió átlagideje némileg csökkent, a hónap végén 1,2 év volt a kötvényportfólió átlagideje.

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 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.