

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. március

Adatok zárása: 2014. március 31.

Általános információk

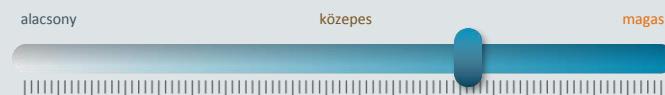
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

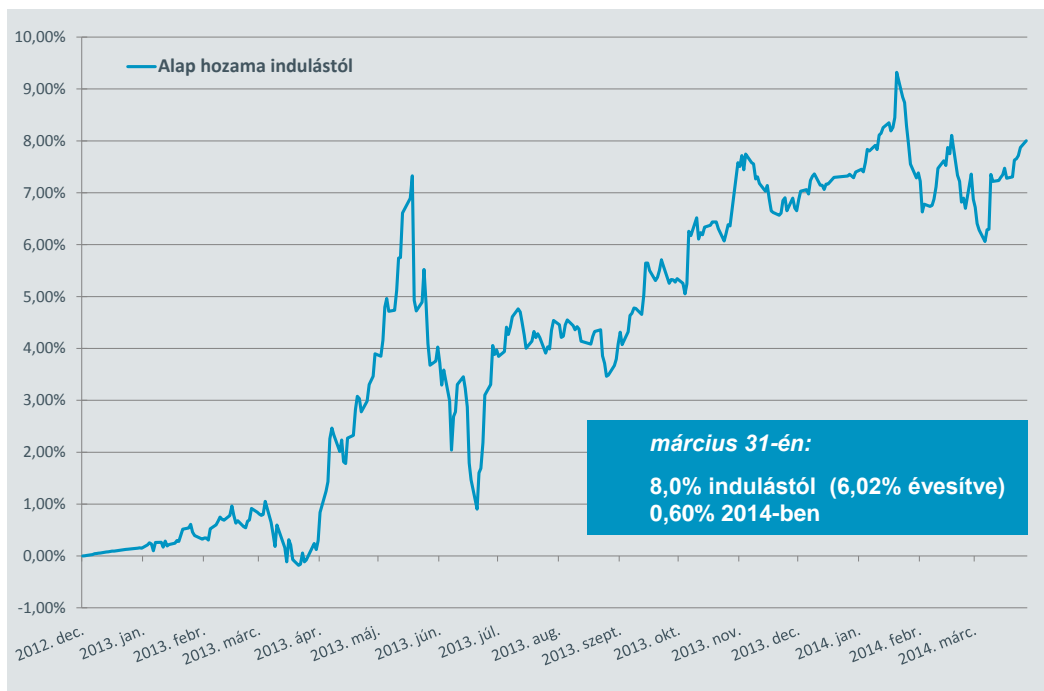
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
szórása	0,301%
átlaga	0,024%
évesítve	4,772%
hozamok:	
indulástól	8,00%
évesítve	6,02%
2014-ben	0,60%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	5,99%
évesítve (indulástól)	4,51%
többlethozam (évesítve, indulástól)	1,51%
Sharpe mutató	0,32%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

A három legnagyobb súlyú eszköz	Kitettség
15/C magyar államkötvény	17,08%
16/D magyar államkötvény	14,40%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,081027
Eszközérték: 1.099.004.244 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,22%	0,60%	0,60%	6,02%
Benchmark	0,38%	0,83%	0,83%	5,51%

*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 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.

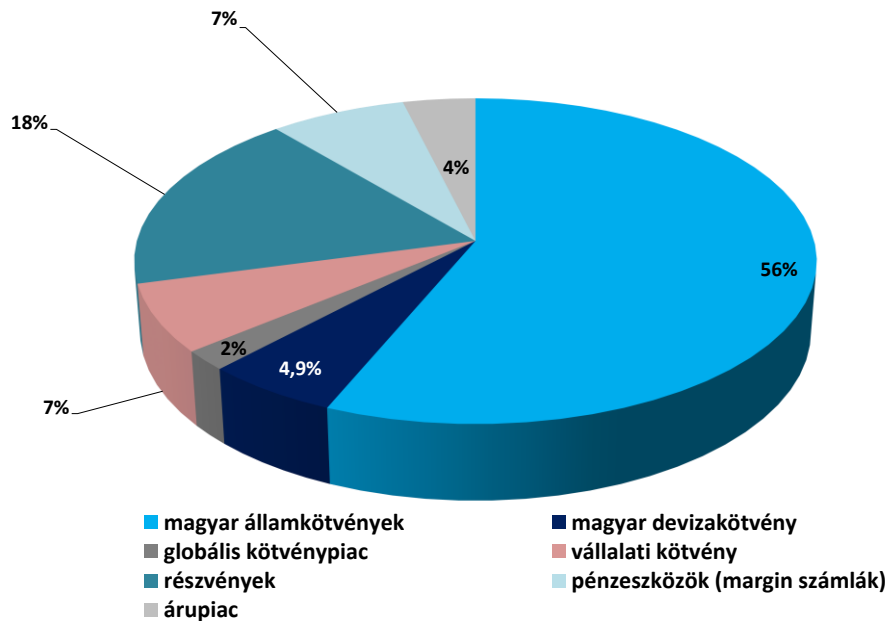


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,30%
USA	S&P Midcap 400	2,68%
USA	NASDAQ	0,54%
USA	Russell 2000	0,81%
EMU	EuroStoxx 50	1,69%
Német	DAX	0,04%
Brit	FTSE 100	-2,23%
Francia	CAC40	2,22%
Olasz	FTSE MIB	14,36%
Svájc	SMI	3,06%
Japán	Nikkei 225	-8,98%
Lengyel	WIG 20	2,56%
Cseh	PX Index	1,76%
Magyar	BUX	-5,57%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az alap márciusi, 1,22%-os hozama több eszközcsoportnak és kereskedési stratégiának köszönhető. Még március közepén a lokális mélypont közelében, valamivel 3500 feletti áron egy 4%-os Richter részvényt vásároltunk. Ezen eddig 16%-os nettó hozamot értünk el, ami eleve 0,55%-ponttal emelte az alap eszközértékét. A márciusi növekedés 40%-a tehát ennek a stratégiai portfólióelemnek az eredménye. Hazai állampapír téren is növeltük a kockázati kitettséget. Március 20-án egy nagyobb tétel 23/A kötvényt vásároltunk, ugyanis szerintünk a hazai makrogazdasági helyzet javulása elérte azt a szintet, amit már a globális befektetői közösség is észrevesz. Ez, párosulva az egyelőre fennmaradó likviditással és kockázatkereső hangulattal, a magyar államadósság iránti kereslet fennmaradásában és a hozamok csökkenésében ölthet testet. Hosszabb távon pedig akár egy felminősítés is bekövetkezhet, ami (különösen, ha ez az adott hitelminősítőnél a befektetési kategóriába való visszakerülést is jelenti) nyilván tovább növelheti a hazai forintban denominált állampapírok iránti keresletet. Mi tehát ezt a befektetési elemet is hosszabb távra vettük, mindazonáltal realizációs célszintet határoztunk meg annak érdekében, hogy az elért eredményeket egy szinten biztos pénzre válthassuk. Ez a célszint jelenleg 4,8-5,0 körül található. A hónap során két határidős devizakereskedésre került sor, mindkét esetben eurót adtuk el dollár ellenében. Az első -0,15% eszközérték-arányos veszteséggel zárult, a második viszont 0,35%-os nyereséggel, így ezen a szegmensen az alap eszközértéke százalékában nettó 20 bázispont eredményt értünk el. A határidős részvénypiacokon is jól szerepelt az alap, itt a hónap eredménye a nettó eszközérték százalékában 0,89% volt. Ebben leginkább a krími válság helyes értékelése segített bennünket. Úgy véltük, hogy akármi is legyen a március 16-i népszavazás kimenetele a félszigeten, az mindenképpen nyomás alá helyezi a piacokat. Egyaránt láttuk a bizonytalanság növekedését és az árak – akár időleges – emelkedésének megtorpanását. Ezért az 1870-es (technikailag amúgy is ellenállás) szinten eladtuk az S&P 500 indexet (az alap eszközértéke 40%-ában), majd 13-án ezt 1838-as szinten vettük vissza. Hasonlóképpen, a VIX index emelkedésére fogadtunk, amit 15,10-es szinten vettünk és 16,70-en zártunk ki. Az ezen a két ügyleten képződött, több mint egy százalékpontnyi eszközérték arányos eredményből faragott le valamennyit egy-egy Nikkei és DAX short, amelyek a válság oldódása utáni relief rali során már csak veszteséggel voltak lezárhatók. Összességében sikeres kereskedések jellemezték a hónapot, s ez meglátszott az alap havi teljesítményén is.

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 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 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.