

# EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. október

Adatok zárása: 2014. október 31.

## Általános információk

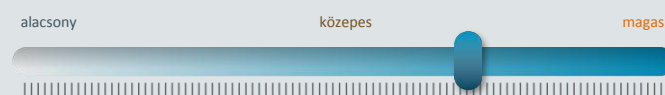
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711791  
Bloomberg: EQAPILL HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: RMAX index  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 2,0%  
Elszámolási nap - vétel: T+2  
Elszámolási nap - eladás: T+3  
Alap indulása: 2012. december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

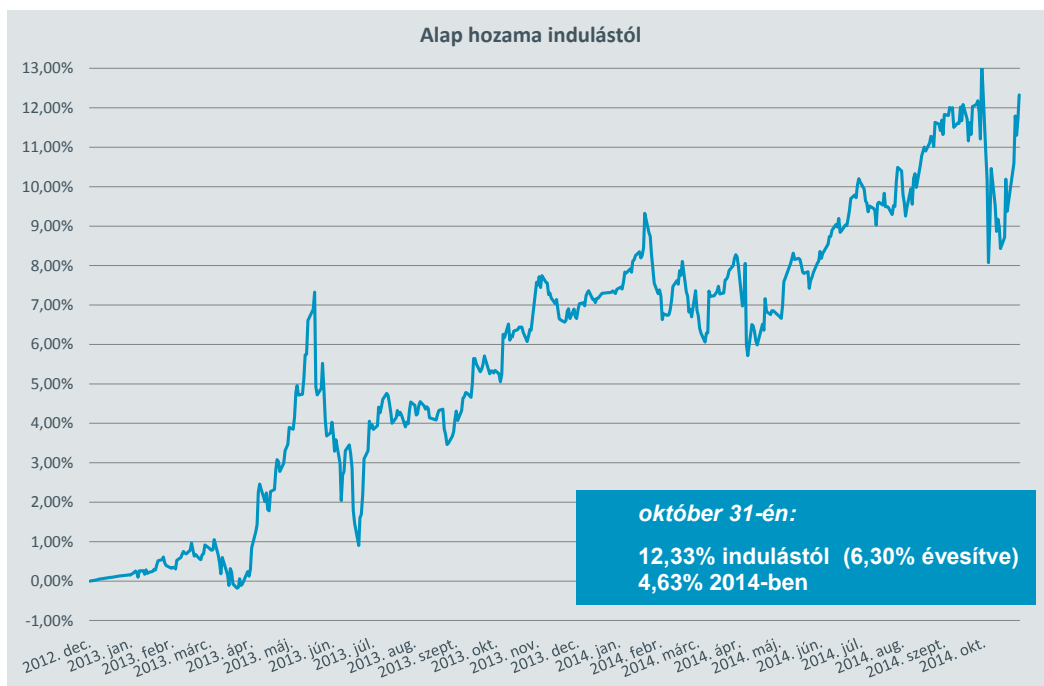
### Kockázati besorolás



## Statisztika indulástól

| (2012.12.05)  | Pillars |
|---|---------|
| <b>napi hozamok:</b>  |         |
| átlaga  | 0,025%  |
| szórása   | 0,369%  |
| évesítve  | 5,852%  |
| <b>hozamok:</b>   |         |
| indulástól  | 12,33%  |
| évesítve  | 6,30%   |
| 2014-ben  | 4,63%   |
| <b>egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)</b> |         |
|   | 1,08%   |
| <b>kockázatmentes hozam (ZMAX)</b>                                |         |
|   | 7,46%   |
| <b>évesítve (indulástól)</b>                                      |         |
|   | 3,85%   |
| <b>többlethozam (évesítve, indulástól)</b>                        |         |
|   | 2,45%   |
| <b>Sharpe mutató</b>  |         |
|   | 0,42%   |

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

| Név                          | Kitettség      |
|------------------------------|----------------|
| 15/C magyar államkötvény     | 14,77%         |
| Margin számlák               | 11,97%         |
| D150722 diszkontkincstárjegy | 16,41%         |
| <b>Kockázati kitettség</b>   | <b>100,00%</b> |

## Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,12432  
Eszközték: 1 219 563 928 HUF

| Időszak   | 1 hónap | 3 hónap | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|-------------|
| Alap      | 0,13%   | 2,01%   | 4,63%    | 6,30%       |
| Benchmark | 0,06%   | 0,57%   | 2,91%    | 4,90%       |

\*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 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.

# EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. október

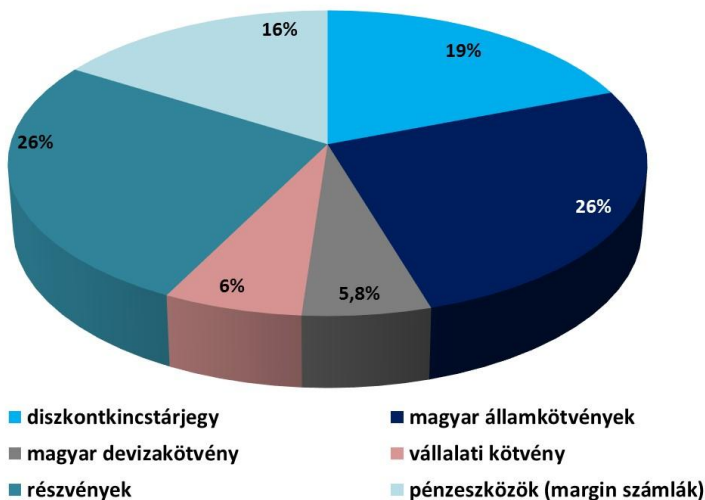


## Piacok 2014-ben

### Részvénypiacok

| ország  | index          | hozam  |
|---------|----------------|--------|
| USA     | S&P 500        | 9,18%  |
| USA     | S&P Midcap 400 | 5,67%  |
| USA     | NASDAQ         | 10,87% |
| USA     | Russell 2000   | 0,85%  |
| EMU     | EuroStoxx 50   | 0,14%  |
| Német   | DAX            | -2,36% |
| Brit    | FTSE 100       | -3,00% |
| Francia | CAC40          | -1,46% |
| Olasz   | FTSE MIB       | 4,30%  |
| Svájc   | SMI            | 7,74%  |
| Japán   | Nikkei 225     | 0,75%  |
| Lengyel | WIG 20         | 2,61%  |
| Cseh    | PX Index       | -0,77% |
| Magyar  | BUX            | -6,70% |

## Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



## Alapkezelői beszámoló

A Pillars alap árfolyama a hó végével megközelítette az 1,125-ös értéket. Ezzel az első tízhavi teljesítménye 4,63% lett nem évesítve. Ezzel olyan nagynevű abszolút hozamú alapokat utasított maga mögé mint az Aegon MoneyMaxxx (4,31%), a Concorde Platina Pí (2,41%), az OTP Supra (4,43%) vagy a Concore Vakmajom (0,57%) Ez tehát az év első tíz hónapjában egy kifejezetten jó eredmények számít a hazai abszolút hozamú piaci szegmensen. Az alap a hónap során elsősorban a határidős részvényindex pozíciókban volt aktív. Itt több pozíciót is felvett, s a havi eredmény java része ezen pozíciók eredményéből áll össze.

Az alap októberi hozamát és eszközértékének mozgáspályáját két stratégiai pozíció alakította. A hónap elején a szeptembertől felépített eur/usd pozíció mozgatta az alap eszközürtékét. Itt október 3-án délután egy váratlan és nagyon gyors javulás állt be, amikor is az USA munkanélküliségi adat rekordmélységbe, 6% alá (5,9) került. Ez a péntek délben még 1,263-as árfolyamot délutánra, estére már 1,25-re vitte. A gyors változást a stopok nem tudták követni, s az azonnal bekövetkező visszakorrekció a profit java részét elvitte. Szerencsére más devizapozíción (usdhuf) ellenirányú ügylet kifizetésével ezen nyerő egy részét sikerült visszaszerezni a hónap első hetében.

Időközben megindult az árfolyamok esése az USA piacon, s az alap ebbe is beszállt. Itt az S&P 500 index 1900 feletti szintjein kezdtünk piramisépítésbe short pozíciókkal. Amikor az index minden trendvonalát áttörte és még a hosszú mozgóátlagokat is jóval maga mögött hagyta, úgy ítéltük meg, hogy ez nem egy másodlagos visszatesztelő trend a töretlen elsődleges bull trenden belül, hanem a szeptember 18-i 2010 feletti zárás egyben tető is volt, innen most egy új elsődleges bear trend indul meg, ami akár az 1500-1700-as tartományban is visszaviheti az indexet. Ezért mi a stop politikánkat ennek megfelelően alakítottuk ki az ún. „Chandelier-exit” stratégia alapján, ami egy, a volatilitást mérő technikai mutató, az ATR index alapján határozza meg a követő stopok mértékét. Egy 1,5-szörös szorzót alkalmazva átlagosan 50 ponttal követtük a lefelé tartó indexet. Itt a piac valamivel 1800 pont felett kiszúrt és innen visszafordult, azaz valóban egy másodlagos trendet láthattunk, ami visszafordult az egyelőre töretlen elsődleges irányába. Mi a stopokat nem mozgattuk felfelé, így elértük azt, hogy az összesített short pozíción az alap eszközértéke szűzalékában 50 bázispontot realizálhattunk. Ahogy a piac fordult és ezt a momentum, volumen és trend indikátorok is megerősítették, azonnal long pozíciók kiépítésébe kezdtünk. Ezeket október végén a 2000-2010 –es szintek környékén sorra kizártuk, ezzel csak ezen a visszakörön az eszközérték arányában 3 százalékpont hozamot értünk el. Az így elért hozamból vett el az alap részvényportfóliójának (eszközérték 27%-a) néhány olyan eleme, melyek a mostanra medvehangulatba került áruipiacal vannak szoros összefüggésben. Nevezetesen egy olajipari és egy aranybánya cég papírjai. Ugyanakkor a pakett technológiai és fogyasztói iparág részén nyereséget értünk el.

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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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](http://www.raiffeisen.hu)), illetve a forgalmazó ([www.equilor.hu](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.