

# EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. szeptember

Adatok zárása: 2015. szeptember 30.

## Általános információk

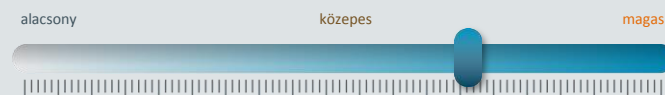
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711791  
Bloomberg: EQAPILL HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: RMAX index  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 2,0%  
Elszámolási nap - vétel: T+2  
Elszámolási nap - eladás: T+3  
Alap indulása: 2012. december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

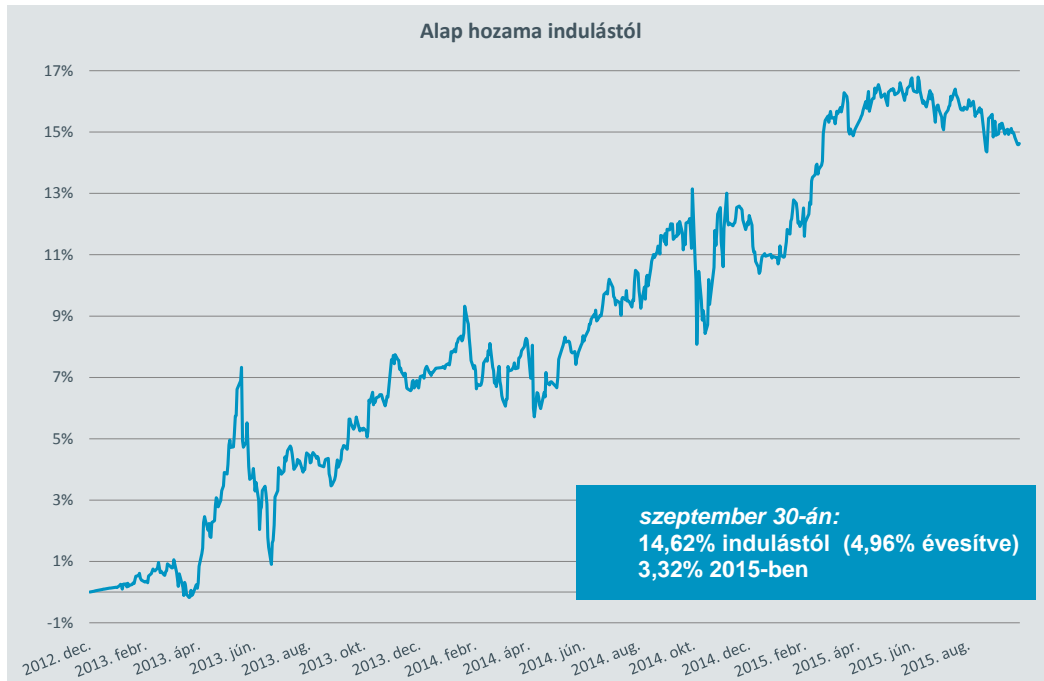
### Kockázati besorolás



## Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
<b>napi hozamok:</b>	
átlaga	0,020%
szórása	0,340%
évesítve	5,393%
<b>hozamok:</b>	
indulástól	14,62%
évesítve	4,96%
2015-ben	3,32%
<b>egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)</b>	
	0,92%
<b>kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)</b>	
	9,04%
	3,12%
<b>többlethozam (évesítve, indulástól)</b>	
	1,84%
Sharpe mutató	0,34%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
16/C államkötvény	11,19%
DAX 2X Short ETF	9,36%
Opusse	5,71%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,147326 HUF  
Eszközték: 1 338 972 932 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,83%	-0,98%	3,32%	3,34%	4,96%
Benchmark	0,24%	0,57%	1,55%	3,31%	3,99%

\*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.

# EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. szeptember

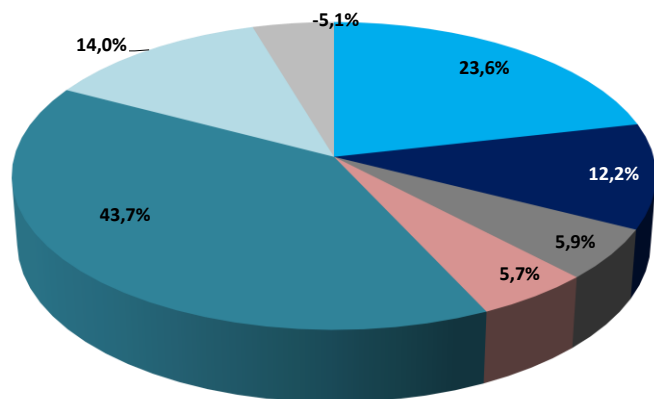


## Piacok 2015-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-6,74%
USA	S&P Midcap 400	-5,75%
USA	NASDAQ	-2,45%
USA	Russell 2000	-8,63%
EMU	EuroStoxx 50	-1,45%
Német	DAX	-1,48%
Brit	FTSE 100	-7,68%
Francia	CAC40	4,27%
Olasz	FTSE MIB	12,01%
Svájc	SMI	-5,23%
Japán	Nikkei 225	-0,36%
Lengyel	WIG 20	-10,78%
Cseh	PX Index	2,58%
Magyar	BUX	25,61%

## Eszközmoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



- diszkontkincstárjegy
- magyar államkötvények
- magyar devizakötvény
- vállalati kötvény
- részvények
- fedezésre használt tőkeáttételes ETF-ek
- pénzeszközök

## Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap szeptemberben veszített értékéből, azonban továbbra is lényegesen meghaladja a benchmark teljesítményét, a 2015-ös eddigi teljesítménye 3,32%. Ha figyelembe vesszük, hogy a főbb indexek (S&P 500, DAX, Nikkei) több százalékkal vannak lejjebb, mint év elején, akkor továbbra is figyelemreméltó az Alap teljesítménye.

A 2015 augusztus végi piaci zuhanást követően a piacok némileg visszakorrigáltak, a hónap elején a megnyugvás jelei mutatkoztak, azonban a FED kamatdöntését követően ismét lefelé vették az irányt a főbb részvényindexek. A FED döntéshozói ugyanis ismét a kamattartás mellett döntöttek. A jegybanki stáb elsősorban a kínai, illetve a feltörekvő országok gazdaságával kapcsolatos bizonytalanság miatt döntött így, emellett kiemelték, hogy az Egyesült Államok gazdaságával kapcsolatban is látnak még teret a javulásra a kamatmódosítás előtt. Ez elbizonytalanította a piacokat, hiszen ebből arra lehet következtetni, hogy még közel sem áll olyan stabil lábakon a gazdaság, mint gondolták. Így a főbb piacok 3-9%-os mínuszban zárták a hónapot (DAX -6%, S&P 500 -3%, Nikkei -9%). A pánik szerű eladási hullámból a fejlődő piacok és azok devizái sem maradtak ki, a dél-afrikai rand 4%-ot, míg a brazil réal 9%-ot gyengült egy hónap alatt.

De nem csak a FED, hanem az Európai Központi Bank is tartogatott számunkra meglepetést, ugyanis Mario Draghi még a hónap elején bejelentette a kötvényvásárlási program kiterjesztését (időbeli kiterjesztés és limitemelés). Ezzel próbálnak újabb lökést adni a gyengélkedő európai gazdaságnak.

A hónapban rendkívül aktív kereskedést folytattunk az Alapban, ugyanis továbbra sem nyugodtak meg a piacok, és ilyen helyzetben elkerülhetetlen az aktív kockázatkezelés. A hónap folyamán két korábban nyitott pozíció zárására került sor, az olaj emelkedéséből profitáló ETF a várakozásainkkal szemben nem tudott tovább emelkedni, így minimális nyérővel kizártuk és a MOL árfolyama is eső trendbe váltott, emiatt zártuk a pozíciónkat. A hónap elején két olyan pozíciót nyitottunk, amit később nyeresőben zártunk (Ryanair, Erste), ezekkel 0,15%-kal növeltük az Alap eszközértékét. A hónapban további részvényvásárlások történtek, amelyek közül a legérdekesebb a Richter volt, mivel arra számítottunk, hogy az FDA jóváhagyja a Cariprazine amerikai bevezetését, ami be is következett. Továbbá bevásároltunk a Yahoo részvényeiből, ugyanis jelenleg az árfolyam véleményünk szerint nem tükrözi az Alibaba részesedésének értékét és mivel a közeljövőben a cég eladja az ezt, ezért felpattanásra számítottunk a cég részvényeiben. A FED döntést követően folytattuk a részvények lefedezését DAX és S&P 500 index eséséből profitáló ETF-ekkel, így a hónap végén a nettó részvénykitettségek 11,1%-on állt.

A forint jól tartotta magát, annak ellenére, hogy a feltörekvő gazdaságok devizái komoly mélyrepülésbe kezdtek, a hónap végén a forint a dollárral és az euróval szemben is erősödni tudott 1-1 forintot. Ez ugyan negatívan érintette az Alap teljesítményét a nyitott devizapozíciók miatt, de továbbra is bízunk a forint gyengülésében, ugyanis a rekord alacsony szinten tartott alapkamat és a Jegybank ki nem mondott célja, hogy gyengítse a forintot továbbra is a gyengülés irányába hat.

Az Alap összetétele a hónap végére jelentősen megváltozott, a részvénykitetés 57,7%-ra emelkedett, azonban a fedezéseket figyelembe véve a nettó részvénykitetés 11,1%. Továbbá a nyersanyagkitettsége az Alapnak teljesen megszűnt.

### 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 az Alap Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIIF), 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](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 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](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.