

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. október

Adatok zárása: 2015. október 30.

Általános információk

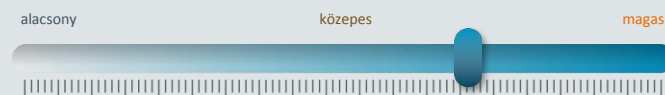
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

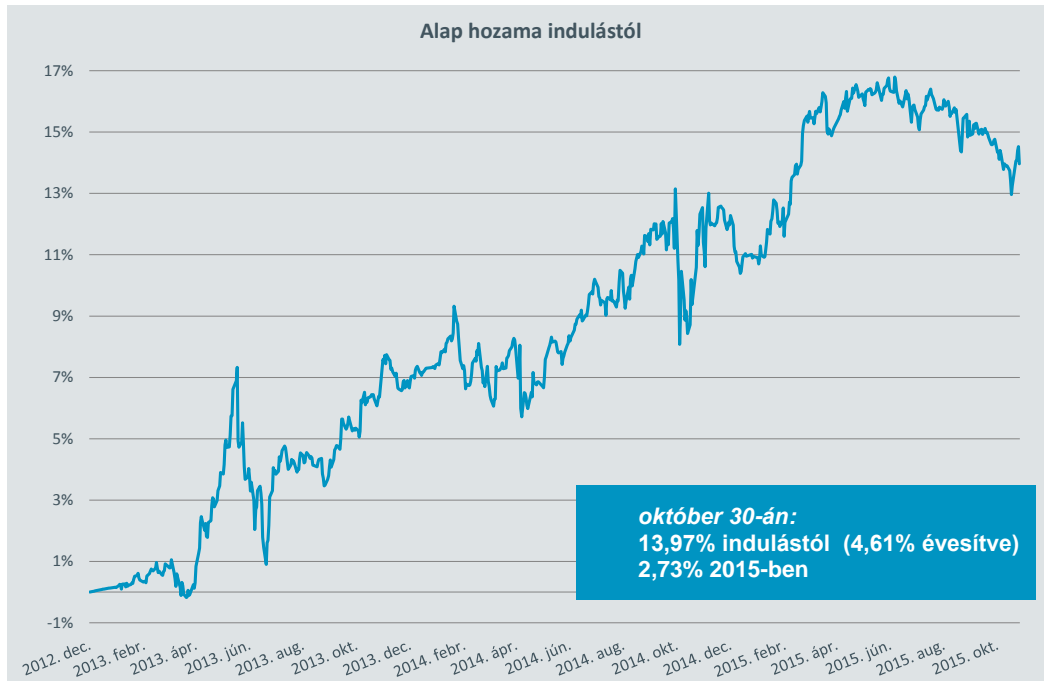
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,019%
szórása	0,338%
évesítve	5,369%
hozamok:	
indulástól	13,97%
évesítve	4,61%
2015-ben	2,73%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	0,86%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	9,02%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,59%
Sharpe mutató	0,30%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
16/C államkötvény	11,34%
Opusse	5,78%
OTP	4,14%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,140752 HUF
Eszközték: 1 321 062 977 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,57%	-1,60%	2,73%	3,34%	4,61%
Benchmark	-0,10%	0,31%	1,45%	3,31%	3,84%

*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 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. október

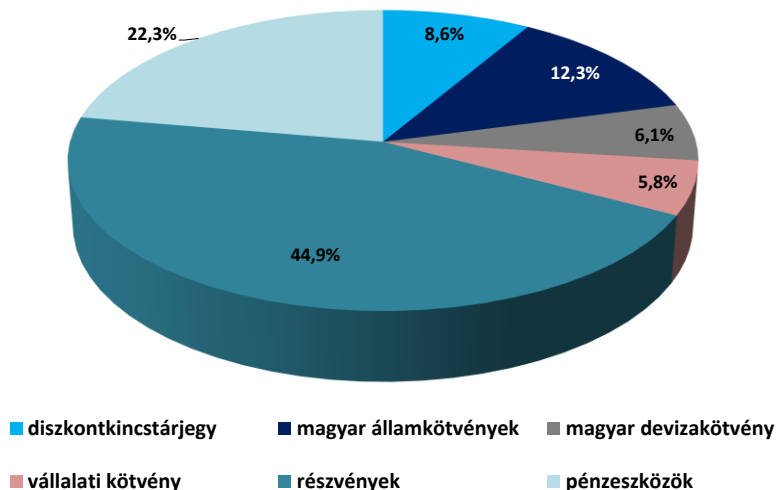


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,99%
USA	S&P Midcap 400	-0,53%
USA	NASDAQ	6,71%
USA	Russell 2000	-3,56%
EMU	EuroStoxx 50	8,64%
Német	DAX	10,65%
Brit	FTSE 100	-3,12%
Francia	CAC40	14,63%
Olasz	FTSE MIB	18,04%
Svájc	SMI	-0,50%
Japán	Nikkei 225	9,35%
Lengyel	WIG 20	-11,05%
Cseh	PX Index	3,85%
Magyar	BUX	29,60%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap továbbra is tartja a felülteljesítését a benchmarkhoz képest, október végéig közel 1,2%-kal haladta meg az Alap a benchmark hozamát.

2015 októberében igazi tőzsdei szárnyalásnak lehettünk szemtanúi a fejlett országok tőzsdéin, a DAX több, mint 12%-ot, az S&P 500 pedig közel 9%-ot emelkedett, ami történelmi rekord, hiszen még sosem emelkedet ennyit az amerikai index egy naptári hónap alatt. Úgy látszik a piacok kezdik elfelejteni a nyári hónapokban a figyelem középpontjába került kínai lassulást. A befektetők októberben leginkább a FED kamatdöntését várták, hogy újabb információmorszákhöz jussanak a kamatemeléssel kapcsolatban (miután kamatemelés nem vártak). A FED nem okozott meglepetést, hiszen az alapokat tartása mellett döntöttek a tagok. A közleményben a jegybankárok kiemelték, hogy az amerikai gazdasági növekedés kedvező, azonban továbbra is mérsékelt ütemű. Ezúttal nem szerepelt a közleményben a világgazdasági lassulástól való félelem, melyből a piaci szereplők arra következtettek, hogy a következő, december 16-án esedékes kamatdöntő ülésen már esély lehet egy óvatos kamatemelésre. A piaci árazások alapján a hónap végén már 50% volt annak az esélye, hogy emelni fog a FED, szemben a hónap eleji 41%-kal.

A hónap első felében még szkeptikusak voltunk a tőzsdék emelkedésével kapcsolatban, úgy gondoltuk, hogy amit látunk csak egy ideiglenes felpattanás a mélypontokról, hiszen a problémák nem tűntek el az egyik pillanatról a másikra, Kína továbbra is lassul (már a kormány is visszavágta az idej növekedési prognózisát 6,5%-ra), ami a többi feltörekvő gazdaság teljesítményét is visszahúzza, valamint a közelgő FED kamatemelés egy újabb eladói hullámot gerjeszthet a feltörekvő országok devizáiban. Azonban a piacok úgy tűnik ezt teljesen elfelejtették, ezért két részletben levettük a részvények fedezettségét, először az S&P 500 Short ETF-et, majd a DAX Short ETF-et adtuk el, mindkettő pozíciót a kitorési pontoknál zártuk.

A hónapban számos egyedi papírban is mozogtunk. Októberben javában zajlott a negyedéves jelentési szezon, ami több pozíció újragondolására adott okot. Így kerültek ki a portfólióból a GoPro, Zoetis és a Harley-Davidson részvények. A dán Danske Bank részvényeit is eladtuk, ugyanis elérte a kitűzött stop szintünket, ami jó döntésnek bizonyult, hiszen ezt követően több, mint 5 százalékot zuhant az árfolyam. Októberben bővítettük az Alap részvénypalettáját Wal-Mart, SanDisk és OTP részvényekkel. A Wal-Mart papírokat, már túladottunk véltük, a SanDisk részvényeiből azért vásároltunk, mert a céget felvásárolják és a jelenlegi ár a felvásárlási ár alatt tartózkodik, az OTP papírokból pedig az október 29-i, magyar állam által meghirdetett, aukción jegyeztük 5305 forintos átlagáron, aminek egy részén a rá következő nap túl is adtunk 3,3%-kal magasabb árfolyamon. Számos szeptemberben vásárolt részvényünk kimagaslóan teljesített, a Yahoo papírjai 22%-ot, a Pool Corporation 12%-ot, a Mondelez 8,2%-ot, a SabMiller részvények pedig 10%-ot emelkedtek. Októberben az olaj ismét megpróbált kitorni az oldaldózó sávjából, amit az alap igyekezett kihasználni olaj ETF vásárlásokkal, azonban ez fals kitorrésnek bizonyult, ezért kénytelenek voltunk eladni a pozícióinkat.

A forint árfolyama ugyan sokat mozgott a hónap folyamán (dollárral szemben járt 270 alatt is, euróval szemben pedig 308-nál is), azonban a hónap végére nem sokat változott (dollárral szemben 1%-ot gyengült, míg az euróval szemben 1%-ot erősödött), így összesen semleges volt a hatása az Alap teljesítményére. Az Alap továbbra is 5-5%-os dollár és euró kitettséggel rendelkezik.

Az Alap összetétele a hónap végére némileg megváltozott, az értékpapír vásárlások miatt a diszkontkincstárjegyeket devizára kellett váltanunk, azonban a részvények eladásokkor nem váltottuk egyelőre vissza a devizát.

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 tájékoztató megtalálható az Alap Tájékoztatójában és Kezelési Szabályzatában a vezető forgalmazó, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális kondíciók 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.