

# EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. április

Adatok zárása: 2015. április 30.

## Általános információk

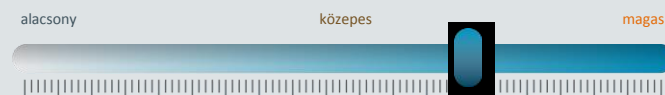
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
 Fajtája: abszolút hozamú alap  
 ISIN: HU0000711791  
 Bloomberg: EQAPILL HB Equity  
 Deviza: HUF  
 Benchmark: RMAX index  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Alapkezelői díj: 2,0%  
 Elszámolási nap - vétel: T+2  
 Elszámolási nap - eladás: T+3  
 Alap indulása: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

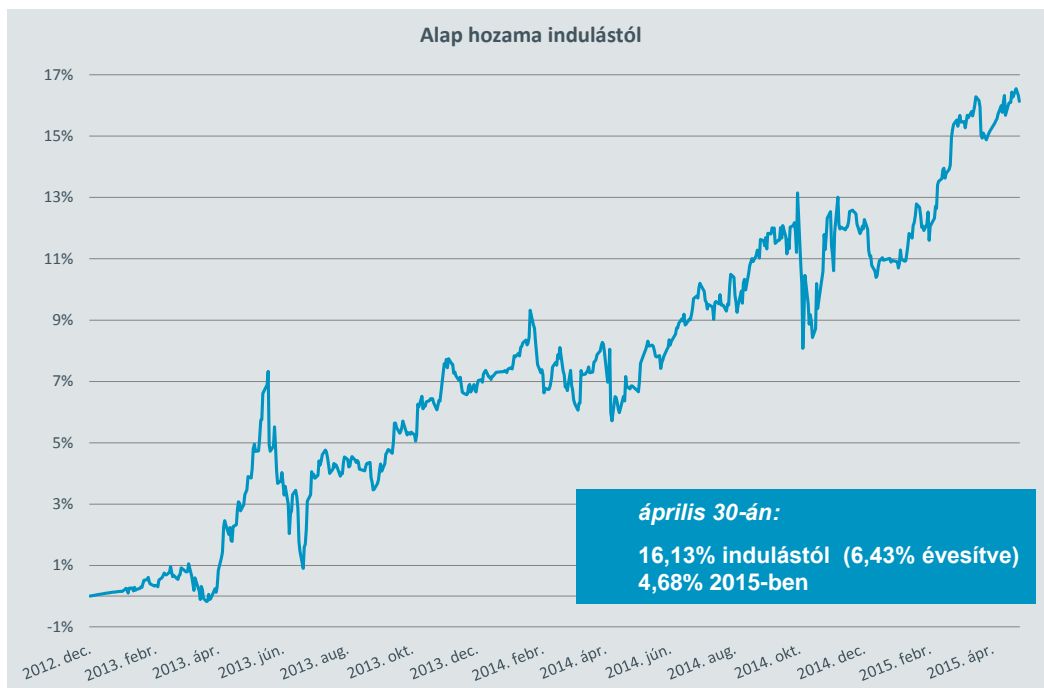
### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,356%
évesítve	5,644%
hozamok:	
indulástól	16,13%
évesítve	6,43%
2015-ben	4,68%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,14%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	8,35%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,40%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,03%
Sharpe mutató	0,54%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
D150722 diszkontkincstárjegy	9,48%
D150916 diszkontkincstárjegy	6,69%
16/C államkötvény	6,48%
<b>Kockázati kitettségek</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,162423 HUF  
 Eszközték: 1 234 617 041 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,01%	3,76%	4,68%	3,34%	6,43%
Benchmark	0,16%	0,38%	0,45%	3,31%	4,23%

\*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.

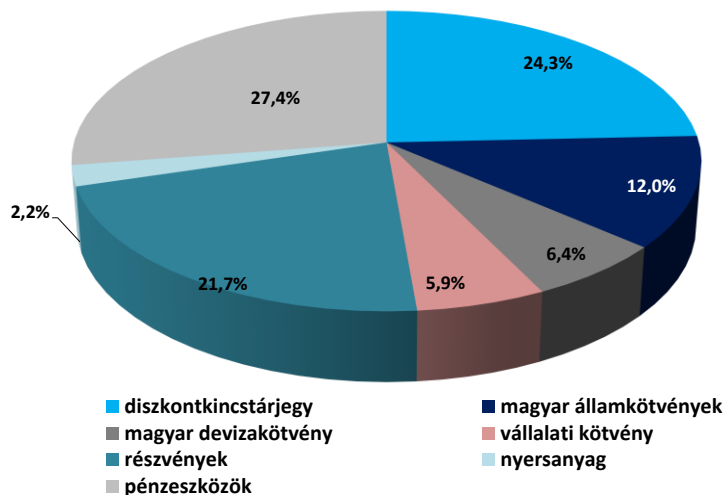


### Piacok 2015-ben

#### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,04%
USA	S&P Midcap 400	4,57%
USA	NASDAQ	3,04%
USA	Russell 2000	3,90%
EMU	EuroStoxx 50	14,91%
Német	DAX	16,82%
Brit	FTSE 100	3,90%
Francia	CAC40	18,11%
Olasz	FTSE MIB	21,22%
Svájc	SMI	1,04%
Japán	Nikkei 225	11,86%
Lengyel	WIG 20	8,58%
Cseh	PX Index	8,38%
Magyar	BUX	35,94%

### Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



### Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap áprilisban is folytatta a menetelését, az Alap árfolyama 1,01 százalékkal haladta meg a márciusi záróárfolyamot, amivel már 4,68%-os emelkedett az év eleje óta. Tette ezt annak ellenére, hogy egy újabb volatilis hónapot tudhatnak maga mögött a részvénypiacok, mind az S&P 500, mind pedig a német DAX index új csúcsra futott a hónap folyamán, majd onnan lefordultak, így az amerikai index összesen 0,85%-ot tudott emelkedni, míg a DAX több mint 4%-ot veszített az értékéből.

Az áprilisi részvénypiaci volatilitás mögött számos tényező húzódott:

- 1) az amerikai GDP rendkívül gyengére sikeredett
- 2) továbbra is fókuszban a közelgő amerikai kamatemelés
- 3) 3) görög megállapodás továbbra sem született meg
- 4) 4) emelkedő európai hozamok.

Áprilisban is nagyrészt részvényekben mozgott az Alap. Az első lépés a hónap folyamán az S&P 500 index-re szóló 3-szoros tőkeáttételű short ETF eladása volt, mivel az amerikai piacokon a helyzet nem romlott tovább. Ezt követően újból bevásároltunk a Twitter részvényeiből, majd elkezdjük növelni az olajpiaci kitétséget is az Alapnak. Történt ez közvetlen olajbefektetésen keresztül (USO ETF), valamint egy olajszektorban működő cég vásárlásán keresztül (Halliburton). A magyar piaci kitétséget is növeltük az Alapban az OTP és MOL részvények vásárlásával. Április közepén elromlott a hangulat a nemzetközi piacokon és úgy döntöttünk, hogy csökkentjük a portfólió részvénykitétséget, így eladásra kerültek a Twitter, Teva, Komercni, Nordstrom, Sonic, OTP, Solar ETF és a RICHTER részvények. Ezzel a lépéssel jelentősen csökkent az Alap részvénykitétsége, a márciusi 35%-ról 21,7%-ra süllyedt.

Áprilisban a devizapiacokon sem állt meg az élet. A piacok egyre inkább kezdik beárzni a kamatemelés eltolódását, aminek hatására a dollár némileg visszakorrigált. Az euróval szemben 1,107-ről 1,122-es szintig gyengült vissza, míg a forinttal szemben közel 9 forintot gyengült. Az Alap teljesítményének szempontjából ez nem volt lényeges, ugyanis szinte teljesen le volt fedezve az Alap dollárkitétsége.

A kötvényportfólió átlagideje némileg megemelkedett, a hónap végén 1,3 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](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 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](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.