

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. augusztus

Adatok zárása: 2015. augusztus 31.

Általános információk

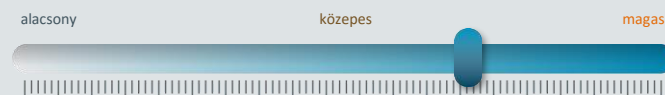
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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 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

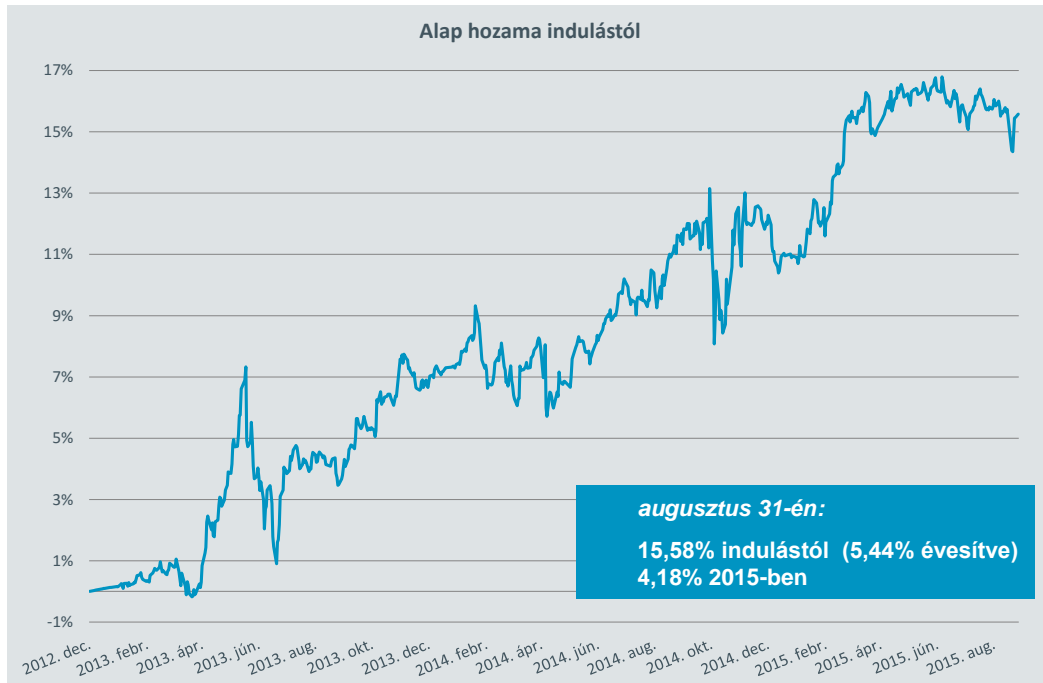
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,022%
szórása	0,343%
évesítve	5,445%
hozamok:	
indulástól	15,58%
évesítve	5,44%
2015-ben	4,18%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,00%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	8,91%
	3,17%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,27%
Sharpe mutató	
	0,42%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
16/C államkötvény	10,62%
D160413 diszkontkincstárjegy	6,78%
D151111 diszkontkincstárjegy	5,05%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,156885 HUF
Eszközték: 1 407 918 353 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,20%	-0,73%	4,18%	3,34%	5,44%
Benchmark	0,16%	0,62%	1,30%	3,31%	4,02%

*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 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. augusztus

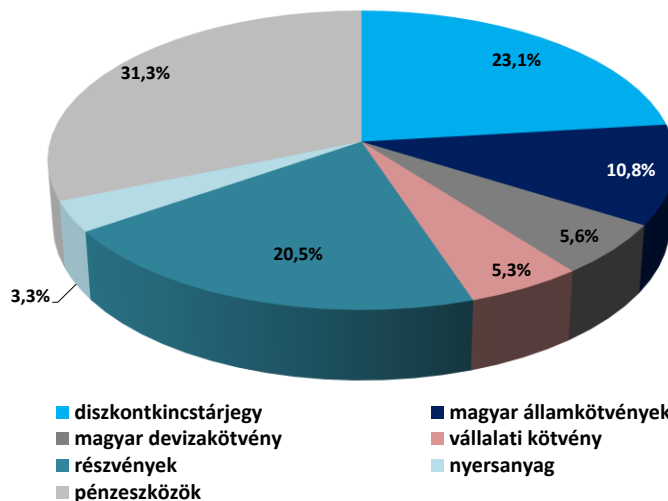


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-4,21%
USA	S&P Midcap 400	-2,46%
USA	NASDAQ	0,85%
USA	Russell 2000	-3,76%
EMU	EuroStoxx 50	3,92%
Német	DAX	4,63%
Brit	FTSE 100	-4,85%
Francia	CAC40	8,90%
Olasz	FTSE MIB	15,41%
Svájc	SMI	-1,77%
Japán	Nikkei 225	8,25%
Lengyel	WIG 20	-6,57%
Cseh	PX Index	8,17%
Magyar	BUX	28,63%

Eszközmozgás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap augusztusban minimális mínuszban zárt, ami a rendkívül negatív részvénytársasági környezetben, amikor a meghatározó részvényindexek 6-9%-ot esnek, jó teljesítménynek számít. Ilyen piaci környezetben jön elő igazán az abszolút hozamú stratégia előnye.

2015 augusztusa a kínai gazdasággal kapcsolatos aggodalmak ismételt előtérbe kerüléséről szólt. Ez volt annak a piaci turbulenciának az okozója, amit mind a fejlődő, mind pedig a fejlett tőkepiacokon, valamint a nyersanyagpiacokon láthattunk. Míg mi Magyarországon az Államalapítást ünnepeltük, addig a fejlett piacokon óriási zuhanásnak lehettünk szemtanúi, a német tőzsdeindex a DAX közel 7%-ot esett 2 nap alatt, míg az amerikai S&P 500 index 5%-ot. Azonban az igazi pánik csak az ezt követő hétfőn következett be, amikor a német tőzsde napon belül volt 7,7%-os, míg az S&P 500 5,3%-os mínuszban. A hónap végére javult a helyzet, azonban így is vastkos mínuszban zártak a vezető tőzsdeindexek. Az augusztus zuhanás következtében egyedül két szektor, a tartós javak és az egészségügyi szektor van pozitív tartományban a 2015-ös évet tekintve, az S&P 500 index szektorai közül.

Az Alapban a hónap folyamán a fő cél az értékmegőrzés volt, látva a részvénytársaságokon megnőtt volatilitást. Épp ezért került ki a portfólióból a Sierra Wireless, amelyet kockázatkezelési okokból raktunk ki a portfólióból. Ezt követően két részletben realizáltuk a Wizzair-en elért profitot, amely igen jelentős, hiszen a Wizzair részvényeink nagy részét kibocsátási áron vettük (11,5 GBP) és az eladási átlagár 18,25 fonton történt, ami közel 60%-os hozamot jelent. Még augusztus 20-a előtt lehetett érezni a feszültséget a piacokon, ezért az Alap teljes amerikai részvénykitettséget lefedtünk (az európai kitettség lényegesen kisebb volt, mint az amerikai) a Proshares Ultrapro Short S&P 500 ETF-el, amely az S&P 500-as index eséséből profitál. A hosszú hétfővet követő hétfőn zártuk a pozíciót, amivel mintegy 0,8%-os hozamot realizáltunk az Alap eszközértékére vetítve. A hónap végén bevásároltunk az olaj emelkedésére játszó ETF-ből is, mivel már minden indikátor túladottságot mutatott, illetve egy erős felpattanás is történt a hónap végén (a hónap utolsó három napján 26%-ot emelkedett a fekete arany).

A hazai fizetőeszköz relatív stabil maradt a hónap folyamán, az euróval szemben 1,7%-ot gyengült, míg az USD/HUF devizakereszt 280,74-en zárt, ami 0,7%-os erősödést jelent. Ez összességében pozitív volt az Alap hozamára nézve, ugyanis az Alap közel 5%-os nyitott euró, illetve 5%-os dolláros kitettséggel rendelkezik.

Az Alap összetétele a hónap végére némileg megváltozott, a részvénykitettség 20,5%-ra csökkent (-5% előző hónaphoz képest), valamint újból rendelkezik az Alap nyersanyagkitettséggel (+3,3%).

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 és Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozetetelek.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.kozetetelek.hu című honlapon elérhetőek.