

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. november

Adatok zárása: 2015. november 30.

Általános információk

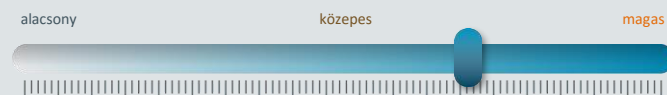
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

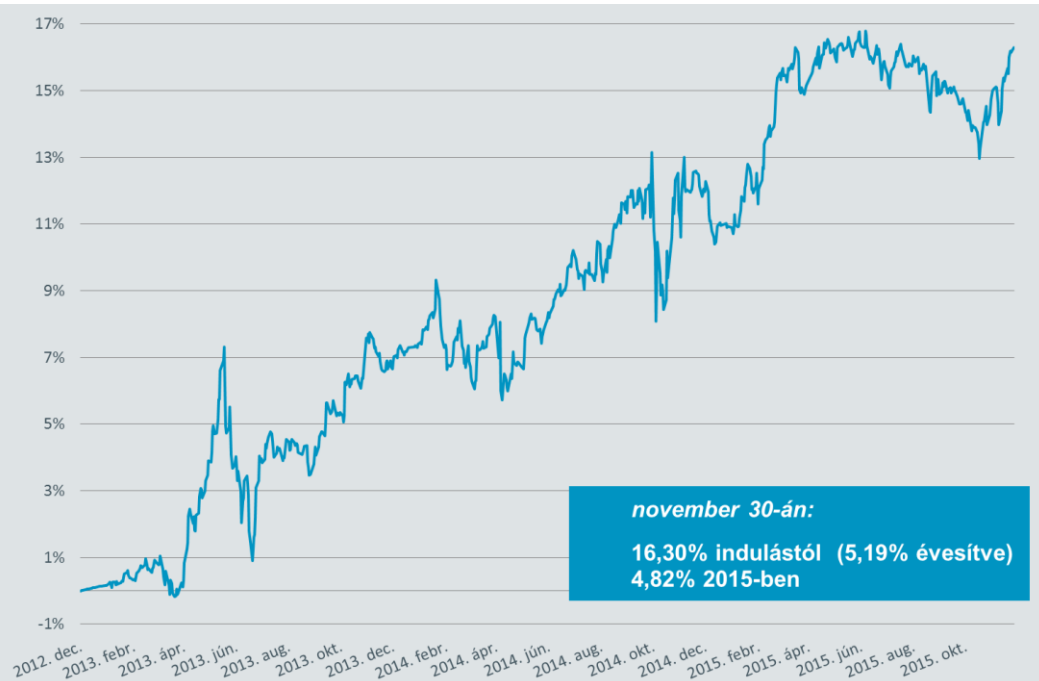
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

| (2012.12.05) | Pillars |
|---|---------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | 0,021% |
| szórása | 0,336% |
| évesítve | 5,338% |
| hozamok: | |
| indulástól | 16,30% |
| évesítve | 5,19% |
| 2015-ben | 4,82% |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | |
| | 0,97% |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) | |
| | 2,95% |
| többlethozam (évesítve, indulástól) | |
| | 2,24% |
| Sharpe mutató | |
| | 0,42% |

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

| Név | Kitettség |
|------------------------------|----------------|
| 16/C államkötvény | 7,69% |
| D160413 diszkontkincstárjegy | 7,15% |
| SabMiller PLC | 7,14% |
| Kockázati kitettségek | 100,00% |

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,164071 HUF
Eszközték: 1 336 360 927 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|----------|-------------|
| Alap | 2,04% | 0,62% | 4,82% | 3,34% | 5,19% |
| Benchmark | -0,03% | 0,12% | 1,42% | 3,31% | 3,72% |

*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 (KIIF), 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 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), 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. november

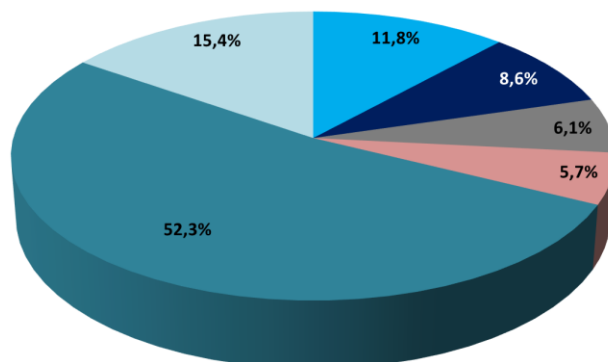


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|---------|
| USA | S&P 500 | 1,04% |
| USA | S&P Midcap 400 | 0,65% |
| USA | NASDAQ | 7,87% |
| USA | Russell 2000 | -0,55% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 11,44% |
| Német | DAX | 16,08% |
| Brit | FTSE 100 | -3,20% |
| Francia | CAC40 | 16,03% |
| Olasz | FTSE MIB | 19,49% |
| Svájc | SMI | 0,11% |
| Japán | Nikkei 225 | 13,16% |
| Lengyel | WIG 20 | -16,85% |
| Cseh | PX Index | 2,92% |
| Magyar | BUX | 42,89% |

Eszközmoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



■ diszkontkincstárjegy ■ magyar államkötvények ■ magyar devizakötvény
■ vállalati kötvény ■ részvények ■ pénzeszközök

Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap árfolyama novemberben jelentősen, 2%-ot meghaladó mértékben emelkedett, tovább növelve a benchmark teljesítményéhez viszonyított előnyét. Az alap 2015-ös eddigi teljesítménye 4,82% szemben a benchmark 1,42%-os hozamával.

Novemberben a főbb piacok vegyesen teljesítettek: a BUX index kiemelkedett a mezőnyből 10% feletti havi hozamával. Szárnyalt az OTP és a Richter is. A DAX 4,9%-ot hozott, míg az S&P mindössze 0,3%-ot, a FTSE 100 pedig 0,37%-ot. A lengyel és a cseh részvényindexek vesztek az értékükből.

A hónapban a megszokotthoz képest kevésbé aktív kereskedést folytattunk az Alapban, ugyanis a kialakított portfólióban csupán kismértékű módosításokat láttunk indokoltnak. A hónap folyamán egy korábban nyitott pozíció zárására került sor: eladtuk a lengyel PKO Bank részvényeit. A hónap közepén pedig két részvényvásárlásra került sor: Adidas és SABMiller részvényeket vettünk. Az Adidastól emelkedő értékesítési számokat várunk, a SABMiller vételét pedig az indokolta, hogy véglegesítette a részvényenként 44 GBP-s felvásárlási ajánlatát az AB InBev, amelyhez képest a piaci ár továbbra is közel 10%-os diszkontot tartalmaz. Ennek oka, hogy a tranzakció lezárásának várható időpontja 2016 második felére fog esni. Már korábban is tartottunk az alapban SABMiller részvényeket, de a fenti hírre az alapban megkétszereztük a részvény súlyát kialakítva ezzel az alap jelenleg legnagyobb részvénypozícióját.

A forint az euróval szemben jól tartotta magát, a dollárhoz képest viszont jelentősen gyengült. Ez pozitívan érintette az Alap teljesítményét a nyitott devizapozíciók miatt. 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 Alapban a hónap során végig tartottuk a magas, 50% feletti részvénykitettséget.

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.