

EQUILOR PILLARS SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. december

Adatok zárása: 2015. december 31.

Általános információk

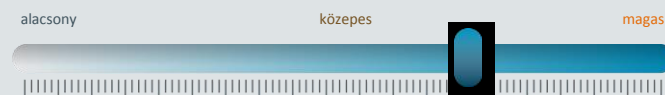
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711791
Bloomberg: EQAPILL HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: RMAX index
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 2,0%
Elszámolási nap - vétel: T+2
Elszámolási nap - eladás: T+3
Alap indulása: 2012. december 5.

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

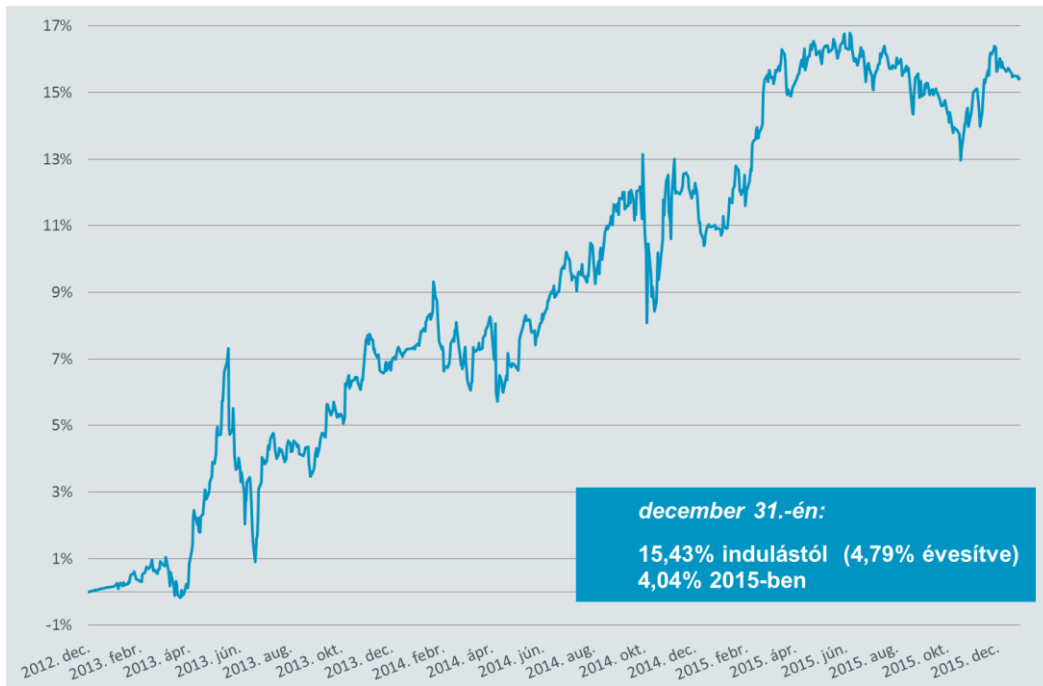
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Pillars
napi hozamok:	
átlaga	0,019%
szórása	0,333%
évesítve	5,285%
hozamok:	
indulástól	15,43%
évesítve	4,78%
2015-ben	4,04%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	0,91%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	2,89%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,89%
Sharpe mutató	0,36%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

Név	Kitettség
D150413 diszkontkincstárjegy	12,53%
2016/A államkötvény	7,97%
SabMiller PLC	7,18%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték:	1,155388 Ft			
Eszközték:	1 290 538 388 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	Indulástól*
Hozam	-0,75%	0,70%	4,04%	4,78%
Benchmark	0,07%	-0,05%	1,50%	3,64%

*évesített hozam

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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.

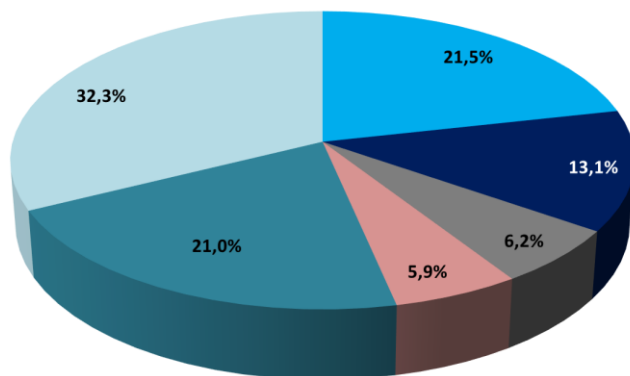


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-0,73%
USA	S&P Midcap 400	-3,71%
USA	NASDAQ	5,73%
USA	Russell 2000	-5,71%
EMU	EuroStoxx 50	4,20%
Német	DAX	9,56%
Brit	FTSE 100	-4,65%
Francia	CAC 40	9,22%
Olasz	FTSE MIB	12,66%
Svájc	SMI	-1,84%
Japán	Nikkei 225	9,07%
Lengyel	WIG 20	-19,72%
Cseh	PX index	1,02%
Magyar	BUX	43,81%

Eszközmoszlás kibocsátók szerint (a teljes eszközállományra vetítve)



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

Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Pillars Származtatott Alap árfolyama 2015-ben 4,04%-kal emelkedett, ezzel jelentősen meghaladta a benchmark 1,5%-os hozamát.

Decemberben a főbb piacok vegyesen teljesítettek: a BUX index kiemelkedett a mezőnyből 0,64%-os pozitív hozamával. A DAX 5,62%-ot, az S&P 0,65%-ot, a FTSE 100 pedig 1,21%-ot esett. Az osztrák, a lengyel és a cseh részvényindexek szintén vesztek értékükből.

Decemberben az Alapban jelentős portfólió átrendezést hajtottunk végre, ugyanis Mikulás után úgy ítéltük meg, hogy a várt évvégi részvénypiaci rally ezúttal elmarad. Ezt a döntésünket támogatta a FED várt és utólag valóban bekövetkező kamatemelése is. Az Alap kockázati kitettségének csökkentése érdekében december 8-10 között jelentős részvényeladásokat eszközöltünk csökkentve a korábbi 50% feletti részvénykitettséget. Ennek keretében megváltunk a hónap elején vásárolt Linde részvényeinktől, de eladtuk az Adidas, Visa, WalMart, McDonalds, Disney, Stanley Black & Decker, Wells Fargo, Ulta Salon, Vestas Wind Systems, Yahoo, OTP, Richter és Keurig Green Mountain részvényeink jelentős részét is. A német részvényekben tartott stratégiai pozíciókat DAX short ETF vásárlásával fedeztük. Az említett eladások során realizáltuk az alapban a 2015-ös év két legnagyobb nominális hozamot termelő befektetésének eredményét. A Keurig Green Mountain, amely szeptember végén került a portfólióba két és fél hónap alatt egy felvásárlási ajánlat eredményeképpen 62,32%-kal emelkedett, míg a Vestas Wind Systems a június 9-i vásárlástól az eladásig 41,92%-ot erősödött. A szintén felvásárlási célpont SABMiller és SanDisk pozícióinkat megtartottuk, így az év hátralévő időszakában ezek képezték a kockázatos eszközök jelentős részét az Alapban.

A forint az euróval szemben gyengült, míg a dollárhoz képest erősödött. Ez ellentétesen befolyásolta az Alap teljesítményét, mivel mindkettőben nyitott long pozícióval rendelkezett. Továbbra is bízunk a forint gyengülésében, ugyanis a rekord alacsony szinten tartott alapkamat és a Jegybank ki nem mondott célja, hogy gyengítse a forintot a gyengülés irányába hat.

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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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.