

# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. április

Adatok zárása: 2016. április 29.

Általános információk	Befektetési politika
<p>Típusa: nyilvános, nyíltvégű</p> <p>Fajtája: abszolút hozamú alap</p> <p>ISIN: HU0000715289</p> <p>Deviza: HUF</p> <p>Benchmark: 100% ZMAX index</p> <p>Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.</p> <p>Alapkezelői díj: 2%</p> <p>Vételi megbízás elszámolása: T+2</p> <p>Eladási megbízás elszámolása: T+3</p> <p>Alap indulása: 2015. december 20.</p>	<p>Az Alap kifejezetten magas kockázatot vállaló, magas hozam potenciált kereső befektetők igényeit kívánja kielégíteni. Az Alap céljának elérése érdekében az Alap minden befektetési eszközre - kötvény, részvény, nyersanyag, deviza, származtatott termékek - felvehet akár vételi, akár eladási pozíciót.</p> <p>Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év</p> <p><b>Kockázati besorolás</b></p> <p>alacsony <span style="margin-left: 200px;">közepes</span> <span style="margin-left: 100px;">magas</span></p>

Statistika indulástól	
(2015.11.27)	<b>Dinamikus</b>
napi hozamok:	
átlaga	-0,039%
szórása	0,488%
évesítve	7,740%
hozamok:	
indulástól	-3,51%
évesítve	N/A*
2016-ban	-3,34%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	N/A*
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	0,31%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	N/A*
Sharpe mutató	
	N/A*



\*Az idősor rövidsége miatt ezen értékek nem mutatnának reális képet a valóságról.

A 3 legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
Késspéznz	31,14%
Arany ETF	10,76%
Marathon Oil	6,25%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	0,964928 Ft			
Eszközérték:	308 777 790 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól
Hozam	-2,39%	-1,82%	-3,34%	-3,51%
Benchmark	0,10%	0,23%	0,26%	0,31%

#### 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.

# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. április

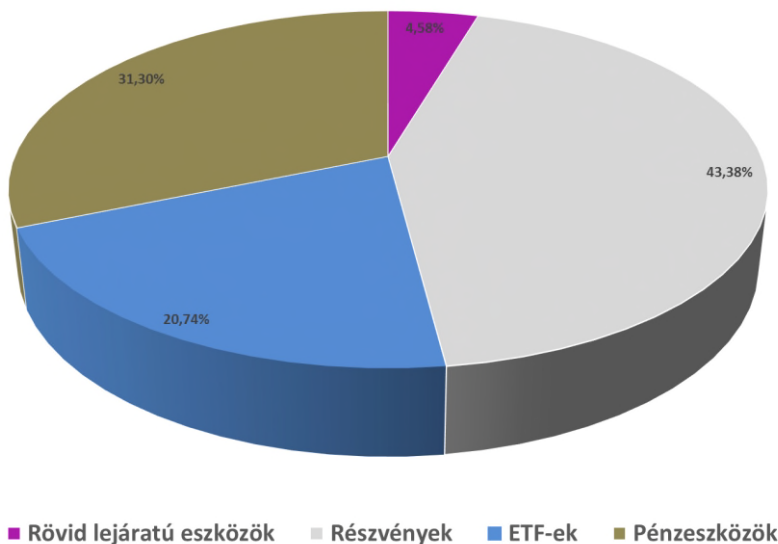


## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,05%
USA	S&P Midcap 400	4,51%
USA	NASDAQ	-4,63%
USA	Russell 2000	-0,44%
EMU	EuroStoxx 50	-7,32%
Német	DAX	-6,55%
Brit	FTSE 100	-0,01%
Francia	CAC 40	-4,49%
Brazília	Bovespa	24,36%
Kína	Shanghai	-16,98%
Japán	Nikkei 225	-12,44%
Lengyel	WIG 20	2,02%
Cseh	PX index	-4,21%
Magyar	BUX	12,34%

## Eszközmegoszlás kibocsátók szerint



## Alapkezelői beszámoló

**Az Equilor Dinamikus Portfólió Származtatott Alap 2015 december 20-án kezdte meg működését.** Az Alap célja, hogy kifejezetten magas kockázatot és így magas várható hozammal rendelkező befektetési ötleteket valósítson meg. Ennek megfelelően a tőke és pénzpiacok szinte minden szegmensében vehet fel vételi, vagy eladási pozíciót. Az Alap célja, hogy mindenkor benchmarkját meghaladva pozitív hozamot érjen el a befektetők számára. Az Alap benchmarkja 100%-ban a ZMAX index. Külön hangsúlyozni kell azonban az Alap kockázatos voltát, így a jövőben akár napi szinten is több százalékos elmozdulásra is számítani kell.

2016 áprilisa nem alakult fényesen az Alap tekintetében. A hónap folyamán beszálltunk a Daimler papírjaiba, azonban a gyorsjelentés, majd az esetleges dízelbotrányban történő érintettség miatt stopoltuk a pozíciót. A hónap elején vettünk aranyat is, mivel az árfolyam mozgása azt mondatja velünk, hogy komolyabb vagyonok érkezhettek meg a nemesfém piacára, mivel a részvénytársi rally ellenére sem esett vissza az árfolyama. Shortoltuk a Brazil piacot, mivel elég erőteljesen felpattant az index, de a problémák továbbra is megoldatlanok maradtak. Vettünk Valeant Pharmát, Marathon Oilt, WPX Energy-t, Halliburton, Kínai A részvényeket tartalmazó ETF-et valamint OTP-t is. Az olaj ismételt szárnyra kapása után a az olajkapcsolt részvények arányát csökkentettük. A Valeant Pharmánál a cég reorganizációjában bízunk, valamint tartjuk a Freeport, Richter pozíciókat.

A hónap folyamán kiszálltunk a Western Digital papírjaiból, de a Seagate-et megtartottuk, ami jelentősen rontotta a teljesítményt, hiszen a vállalat árfolyama először egy profit warning miatt, majd a gyorsjelentés napján esett, így 2-3 hét alatt elveszítette értékének a felét, de azt gondoljuk, hogy ez egy value alapú lehetőség. Bár mindenki a PC piac teljes halálát vizionálja, azt gondoljuk, hogy e a befektetők átestek a ló túloldalára, és túlzóak a negatív kilátások.

A hónap végére így az Alap portfólióját magas bétájú papírok alkotják, ami miatt továbbra is komolyabb árfolyam ingadozásokra kell felkészülni.

### 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 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](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.