

# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. március

Adatok zárása: 2016. március 31.

## Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000715289  
Deviza: HUF  
Benchmark: 100% ZMAX index  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 2%  
Vételi megbízás elszámolása: T+2  
Eladási megbízás elszámolása: T+3  
Alap indulása: 2015. december 20.

## Befektetési politika

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.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

### Kockázati besorolás

alacsony közepes magas



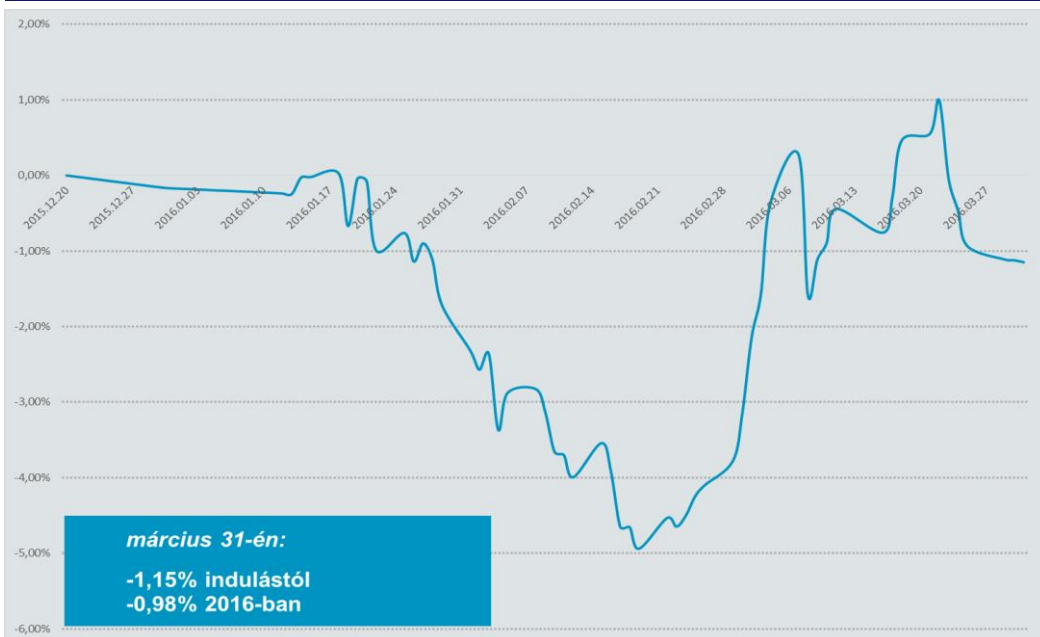
## Statistika indulástól

(2015.11.27) **Dinamikus**  
napi hozamok:  
átlaga -0,016%  
szórása 0,492%  
évesítve 7,812%

hozamok:  
indulástól -1,15%  
évesítve N/A\*  
2016-ban -0,98%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) N/A\*  
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) 0,21%  
többlethozam (évesítve, indulástól) N/A\*  
Sharpe mutató N/A\*

## Az alap hozamának alakulása indulástól



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

## A 3 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
Pénzpiaci betét	7,72%
D160413 diszkontkincstárjegy	7,30%
Covestro AG	5,67%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	0,988516 Ft			
Eszközérték:	315 830 884 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól
Hozam	2,74%	-0,98%	-0,98%	-1,15%
Benchmark	0,06%	0,16%	0,16%	0,21%

## 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 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.

# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

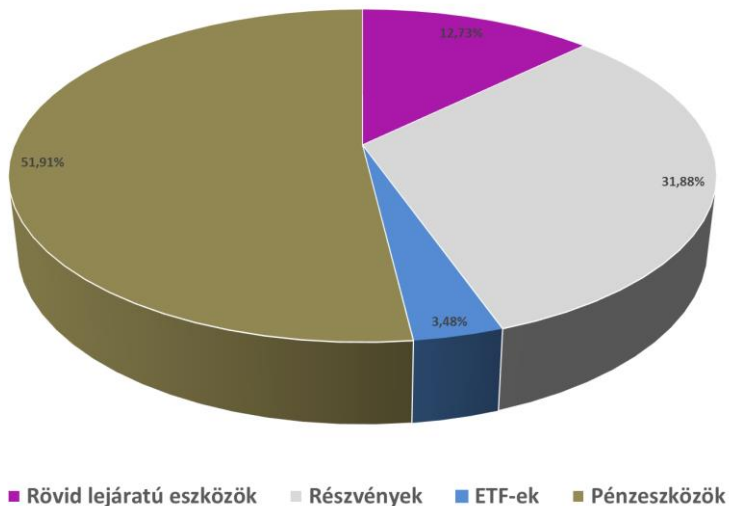
Havi jelentés – 2016. március

Piacok

## Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,60%
USA	S&P Midcap 400	8,32%
USA	NASDAQ	6,84%
USA	Russell 2000	7,75%
EMU	EuroStoxx 50	2,01%
Német	DAX	4,95%
Brit	FTSE 100	1,28%
Francia	CAC 40	0,72%
Brazília	Bovespa	16,97%
Kína	Shanghai	11,75%
Japán	Nikkei 225	4,57%
Lengyel	WIG 20	9,52%
Cseh	PX index	4,93%
Magyar	BUX	13,39%

Eszközmegosztás 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 márciusában a februárban megnyitott olajpiaci longokat lezártuk, hiszen azok jelentősen emelkedtek. Korábban az olaj és S&P500 közötti spread szűkülésére játszottunk, azonban úgy láttuk megfelelőnek, ha a fedezést megszüntetjük minél hamarabb, így ez a pozíció nagyobb nyereséget generált, mint amit modelleztünk. Az olajpiaci kitettséget nem a határidős termékben, hanem egyedi olajipari részvényekben vettük fel, ahol ügyeltünk a diverzifikációra, így kitermelő, mellett finomító, benzinkúthálózat is szerepelt a cégek között. A hónap folyamán a lemaradó DAX-ban is nyitottunk vételi pozíciót, ami pár nap alatt nyereségesen lezártunk. Az ULTA Salon papírjait is értékesítettük márciusban, amely emelkedéséhez a jó gyorsjelentése járult hozzá.

Egyedi részvények tekintetében USA technológiai papírokban vettünk fel pozíciót, valamint egy felvásárlási sztori képezi a jelenlegi kitettséget. Jelenleg túlértékeltnek tartjuk a piacokat, kicsit soknak tűnik a 10% feletti, 2015 októberhez hasonló emelkedés, így a részvénykitettség egy részét le is fedeztük, valamint fejlődő piaci shortokat is nyitottunk. Ennek értelmében a kockázatos kitettség körülbelül 30%-ban mérhető. Ez kisebb, mint a pár héttel ezelőtti, közel 60%-os részvényarány, azonban úgy gondoljuk, hogy egy kis konszolidáció, vagy esés után lesz újabb lehetőség megfelelő célpontokat találni.

## 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.