

EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. június

Adatok zárása: 2016. június 30.

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.

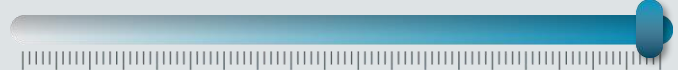
Befektetési politika

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

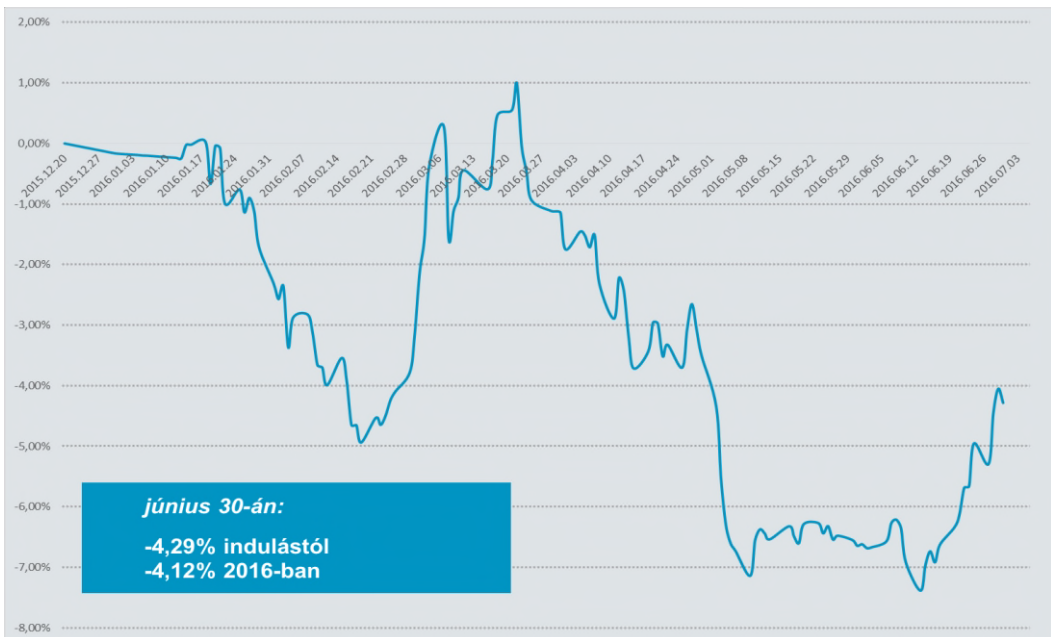
alacsony közepes magas



Statistika indulástól

(2015.12.20)	Dinamikus
napi hozamok:	
átlaga	-0,032%
szórása	0,465%
évesítve	7,376%
hozamok:	
indulástól	-4,29%
évesítve	N/A*
2016-ban	-4,12%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	N/A*
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	0,47%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	N/A*
Sharpe mutató	
	N/A*

Az alap hozamának alakulása indulástól



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

A 3 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
Pénzeszközök	67,98%
Richter	8,30%
Marathon Oil	6,97%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	0,957147 Ft			
Eszközérték:	306 288 150 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól
Hozam	2,53%	-3,17%	-4,12%	-4,29%
Benchmark	0,09%	0,26%	0,43%	0,47%

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

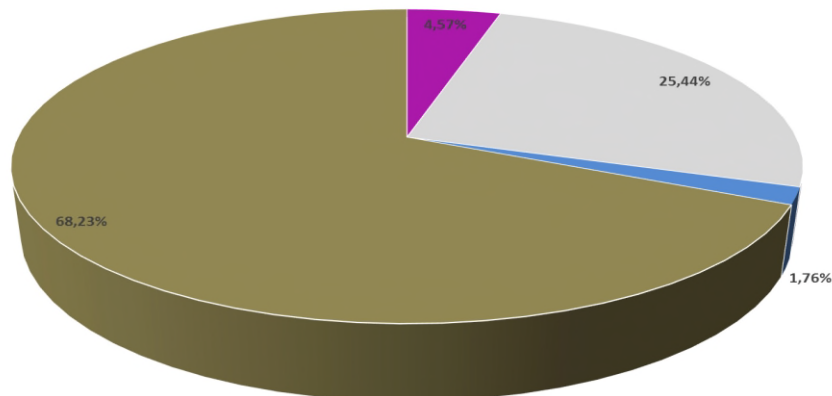
Havi jelentés – 2016. június

Piacok

Eszközmegosztás kibocsátók szerint

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,72%
USA	S&P Midcap 400	5,90%
USA	NASDAQ	-3,29%
USA	Russell 2000	1,41%
EMU	EuroStoxx 50	-12,33%
Német	DAX	-9,89%
Brit	FTSE 100	4,20%
Francia	CAC 40	-8,62%
Brazília	Bovespa	18,86%
Kína	Shanghai	17,22%
Japán	Nikkei 225	-18,17%
Lengyel	WIG 20	-5,83%
Cseh	PX index	-14,58%
Magyar	BUX	10,05%



■ Rövid lejáratú eszközök
■ Részvények
■ ETF-ek
■ Pénzeszközök EUR, GBP, HUF, USD

Alapkezelői beszámoló

Az Alapban a hónap elején növeltük a kockázatos eszközök súlyát United Health, Vestas Wind és CEZ részvények vásárlásával. Ez utóbbit a magas osztalékhozama miatt. Ezzel párhuzamosan lezártuk az S&P 500 short pozíciókat és eladtuk az amerikai hosszú kötvényhozamok emelkedéséből profitáló TBT eszközt. Ez jó döntésnek bizonyult a FED kamatemelésének elmaradása miatt.

Az Equilor Pillars Alapban júniusban a brit népszavazásra készülve több pozíciót is vállaltunk. Ezek egy része a korábban vállalt kockázatok csökkentésére, vagy megszüntetésére irányult, másik része viszont ezen túlment tudatosan növelve bizonyos kockázatos eszközök súlyát.

Mivel a népszavazást megelőzően egymásnak ellentmondó, szoros végeredményt előrevetítő, a bizonytalanok magas arányát mutató közvéleménykutatások jelentek meg, az eredmény latolgatásán túl semmilyen támpont nem szolgált segítségül annak eldöntésében, hogy melyik fél kerekedik felül. Emiatt igyekeztünk olyan portfóliót kialakítani, amely nem tartalmaz olyan eszközöket, amelyek bármelyik tábor győzelme esetén magas potenciális veszteséget hozhatnak. A népszavazás előtti napon úgy ítéltük meg, hogy a kockázatok nem szimmetrikusak, vagyis nagyobb negatív reakcióra számítottunk a piacok számára rossz híre, mint pozitívrá ellenkező esetben. Ezt is figyelembe vettük, amikor az alap portfóliójának átalakításáról döntöttünk.

Az alapban június közepén lejáró euró, amerikai dollár és angol font határidős eladásokat hagytuk kifutni. Ezek a pozíciók korábban az alapban lévő devizában denominált eszközök fedezésére szolgáltak, most azonban úgy döntöttünk, hogy a forint gyengülésére fogadunk. A három deviza közül az eurót és a dollárt egészen a hónap végéig nyitva hagytuk, azonban a népszavazást megelőző napok szinte euforikus font erősödését látva a font shortokat újrainítottuk. Mindhárom döntés helyesnek bizonyult, hiszen a Brexit hírére a font visszagyengült, az euró és a dollár pedig erősödött a forinttal szemben.

A kockázatok csökkentése érdekében a korábbi DAX long pozíciót zártuk és további részvényeladásokat (CEZ, United Health) hajtottunk végre, valamint az arany long pozíciókat zártuk. Egyedül ez utóbbi bizonyult hibás döntésnek az eredmény ismeretében, de attól tartottunk, hogy az EU-ban maradás pártiak győzelme esetén a nemesfém árfolyama jelentősen csökkenhet. Végezetül a maradék meglévő részvénykitettséget fedezésére DAX short pozíciót nyitottunk.

A portfólió ilyen módon történő átalakítása azt eredményezte, hogy az Alap árfolyama júniusban 2,53%-os emelkedést mutatott.

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.