

# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

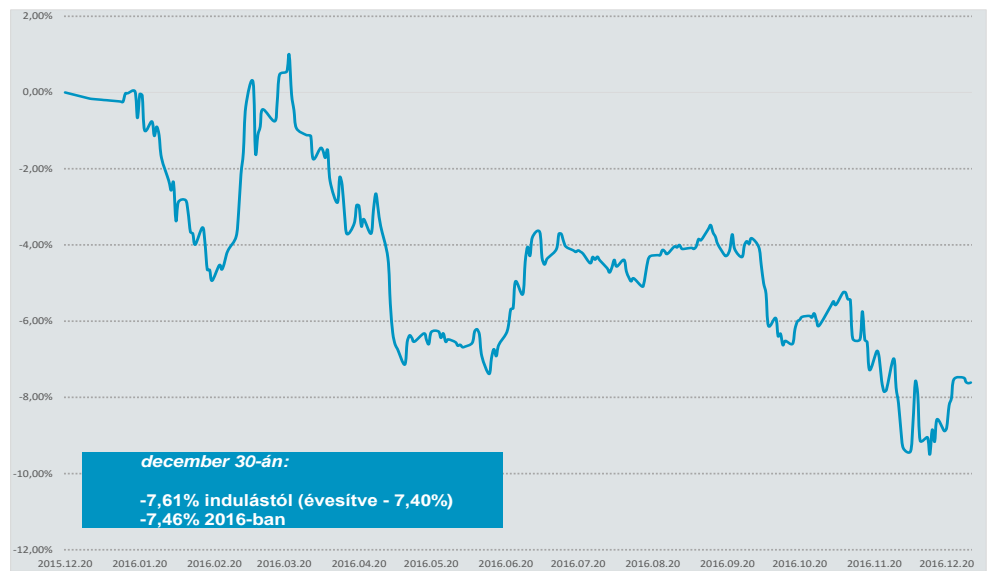
Havi jelentés – 2016. december

Adatok zárása: 2016. december 30.

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	
(2015.12.20)	<b>Dinamikus</b>
napi hozamok:	
átlaga	-0,030%
szórása	0,423%
évesítve	6,714%
hozamok:	
indulástól	-7,61%
évesítve	-7,40%
2016-ban	-7,46%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	-1,10%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	0,83%
többlehozam (évesítve, indulástól)	
	-8,22%
Sharpe mutató	
	-1,22%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában	
NÉV	Kitettség
Magyar forint	54,00 %
Amerikai dollár	16,00 %
Argentin államkötvény	13,00 %
<b>Nettó összesített kockázati kitettség mértéke</b>	<b>129,69%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	0,923877 Ft			
Eszközérték:	853 139 127 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól
Hozam	0,59%	-3,94%	-7,46%	-7,40%
Benchmark	0,06%	0,17%	0,81%	0,83%

### 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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó 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 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 Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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

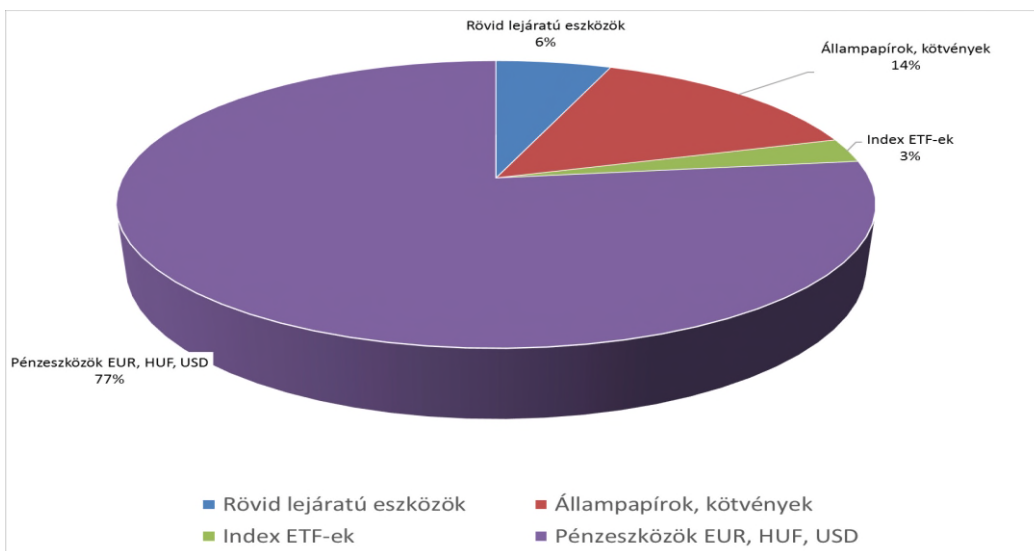
Havi jelentés – 2016. december

## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	9,54%
USA	S&P Midcap 400	2,03%
USA	NASDAQ	1,12%
USA	Russell 2000	19,48%
EMU	EuroStoxx 50	7,83%
Német	DAX	6,87%
Brit	FTSE 100	14,43%
Francia	CAC 40	4,86%
Brazília	Bovespa	38,93%
Kína	Shanghai	-12,31%
Japán	Nikkei 225	0,42%
Lengyel	WIG 20	4,77%
Cseh	PX index	-3,63%
Magyar	BUX	33,79%

## Eszközmozgás kibocsátók szerint



## Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Dinamikus alapunk 2016 decemberét pozitív eredménnyel zárta. Az alapunk enyhe növekedése annak tudható be, hogy számos sikeres vételi pozíciót nyitottunk a német részvénytőzsdén Erre jó példa a Kuka AG részvényeivel megvalósult tranzakció, a papírt a nyár folyamán a MIDEA csoport felvásárlási ajánlatát követően vásároltuk 107,57 euróért, a tranzakció zárásához közeledve, decemberben az árfolyam 112 euró fölé emelkedett, amikor értékesítettük a részvényt. A hónap folyamán rövid tranzakciót hajtottunk végre a Puma részvényeivel, melyet 1% körüli nyereséggel zártunk, ezzel szemben enyhe veszteséget (0,63%) szenvedtünk el a dán tőzsdén forgó szélérőmű óriás Vestas Wind papírjaival.

A korábban kialakított középtávú USD negatív elképzelésünket tartjuk és véleményünk helyessége materializálódni látszik. Ahogy a korábbi hírlevelünkben megfogalmaztuk „a Donald Trump után kialakult dollár ralit piaci zajként fogjuk fel”, és ennek jelei már megmutatkoztak az elmúlt hónapban. Például az arany december közepén élesen elpattant az 1130 dolláros szintről és az évet 1160 dollár felett zárta. Mindemellett az EURUSD devizapárban éles fordulat bontakozott ki, ami akár megerősítheti középtávú véleményünket is.

Az év végi pozíciózárások, valamint a december hónap alacsony likviditása miatt összességében alapunkat is inkább a zárások jellemezték. Ennek tudható be, hogy december végére a különböző devizákban denominált pénzeszközök értéke rövid távon megnőtt.

### 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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó 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 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 Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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.