



# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

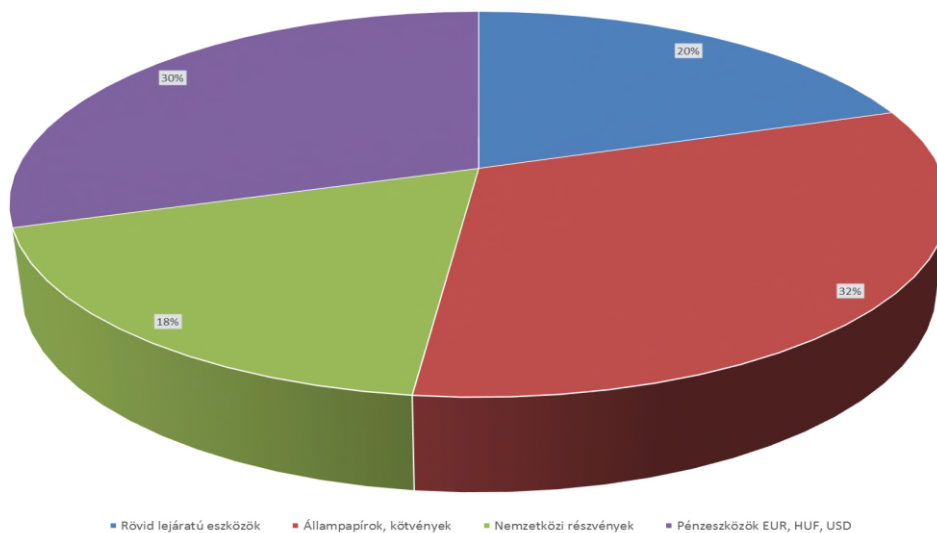
Havi jelentés – 2017. január

## Piacok

### Részvénypiacok 2017-ben

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,79%
USA	S&P Midcap 400	1,60%
USA	NASDAQ	4,30%
USA	Russell 2000	0,35%
EMU	EuroStoxx 50	-1,82%
Német	DAX	0,47%
Brit	FTSE 100	-0,61%
Francia	CAC 40	-2,33%
Brazília	Bovespa	7,38%
Kína	Shanghai	1,79%
Japán	Nikkei 225	-0,38%
Lengyel	WIG 20	5,59%
Cseh	PX index	1,18%
Magyar	BUX	1,49%

## Eszközmegoszlás kibocsátók szerint



## Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Dinamikus alapunk aktív piaci szereplőként kezdte a 2017-es évet, hiszen bőven találtunk befektetési lehetőségeket mind a részvénypiacon, mind a kötvénypiacon, sőt a devizapiacra is pozíciókat vállaltunk. Például, ahogy a Trump rali kifulladás január közepén az USDMXN short pozíció ígérkezett remek lehetőségnek. Bár a devizapár trendje még mindig emelkedő, az első jelentősebb korrekciós csökkenő mozgást sikerült eredményesen meglovagolni. Hasonlóan jól alakult a Opusse vállalati kötvény vásárlásunk is. Hisszük, hogy marad továbbra is az alacsony hozam környezet, amiben az Euribor+3% kuponú kötvényünk akár jelentősen felülteljesítő is lehet.

Bár rendkívül éretnek tűnik a nemzetközi részvénypiac árfolyam emelkedése, rövid távon bízunk abban, hogy lesz még egy jelentősebb emelkedés a piacokon. Így mind a német, mind az amerikai részvénypiacon pozíciókat alakítottunk ki. Elköteleztük magunkat a német Merck, és a Fresenius Medical, valamint az amerikai McDonalds, Monsanto, és Intel mellett. Középtávon továbbra is tartjuk a gyengébb dollár elképzelésünket, valamint azzal az elképzeléssel bővült a középtávú portfólióink, hogy az olaj is jelentős korrekció előtt állhat. Így természetesen eladási pozíciót nyitottunk a fekete arany árfolyamesésében bízva.

### 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.