

# EQUILOR DINAMIKUS PORTFOLIÓ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. február

Adatok zárása: 2016. február 29.

## 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 -0,080%  
szórása 0,351%  
évesítve 5,575%

hozamok:  
indulástól -3,78%  
évesítve N/A\*  
2016-ban -3,62%

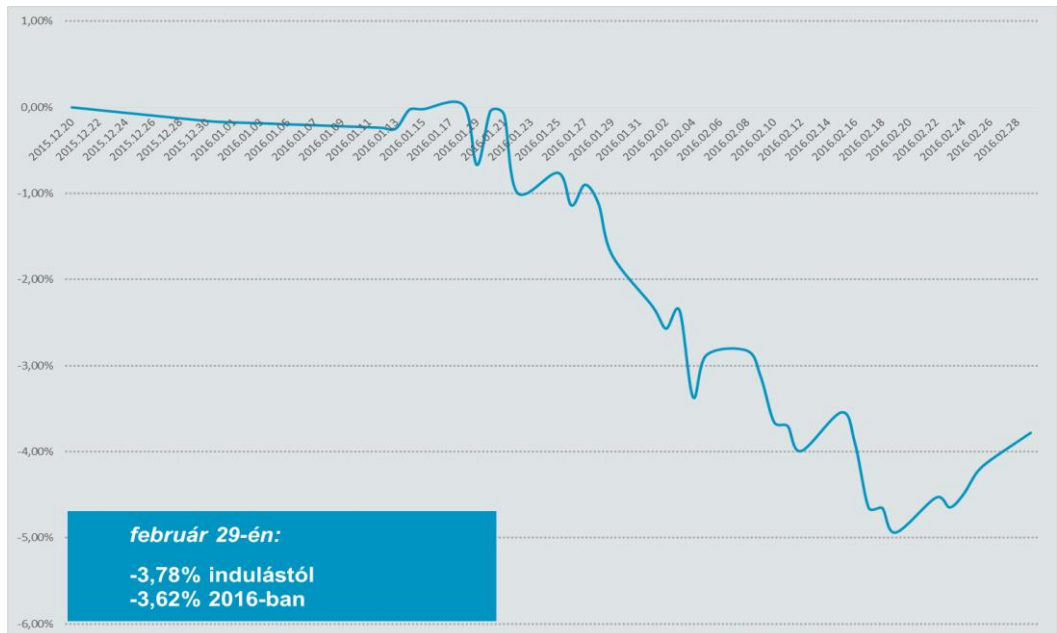
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) N/A\*

kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) N/A\*

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      |
|------------------------------|----------------|
| D160413 diszkontkincstárjegy | 13,03%         |
| D160608 diszkontkincstárjegy | 13,03%         |
| D161228 diszkontkincstárjegy | 10,73%         |
| <b>Kockázati kitettség</b>   | <b>100,00%</b> |

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

| 1 jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,962193 Ft    |         |          |            |
|----------------------------------|----------------|---------|----------|------------|
| Eszközérték:                     | 307 420 649 Ft |         |          |            |
| Időszak                          | 1 hónap        | 3 hónap | 2016-ban | Indulástól |
| Hozam                            | -2,10%         | N/A     | -3,62%   | -3,78%     |
| Benchmark                        | 0,07%          | N/A     | 0,10%    | 0,14%      |

## 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

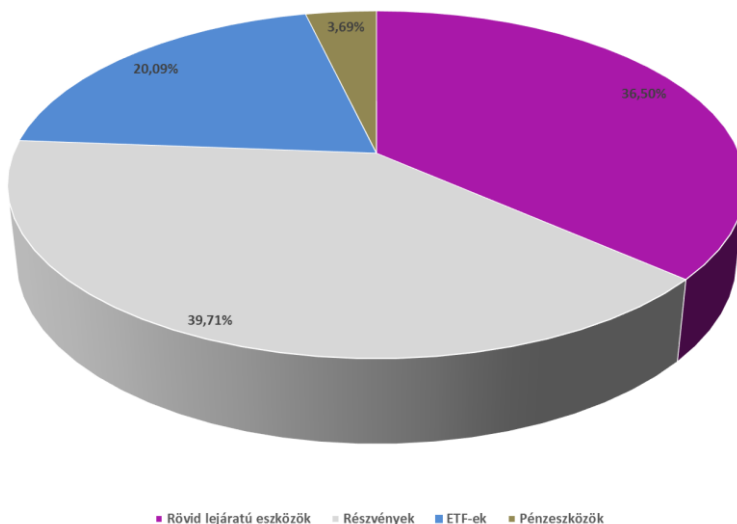
Havi jelentés – 2016. február

Piacok

## Részvénypiacok 2016-ban

| ország  | index          | hozam   |
|---------|----------------|---------|
| USA     | S&P 500        | -5,47%  |
| USA     | S&P Midcap 400 | -4,60%  |
| USA     | NASDAQ         | -8,98%  |
| USA     | Russell 2000   | -8,98%  |
| EMU     | EuroStoxx 50   | -9,85%  |
| Német   | DAX            | -11,61% |
| Brit    | FTSE 100       | -2,33%  |
| Francia | CAC 40         | -6,11%  |
| Olasz   | FTSE MIB       | -17,72% |
| Svájc   | SMI            | -11,05% |
| Japán   | Nikkei 225     | -15,80% |
| Lengyel | WIG 20         | -1,89%  |
| Cseh    | PX index       | -10,32% |
| Magyar  | BUX            | -2,48%  |

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 februárjában folytattuk az aktív kereskedést az Equilor Dinamikus Alapban. Ennek értelmében a hónap közepén megszüntettük a DAX, Nasdaq, valamint az S&P500 shortunkat. A hónap elején még a januárban nyitott olaj, valamint Gopro pozícióknak kistoppolódott, valamint az EON és az RWE pozícióktól is meg kellett szabadulni a negatív piaci folyamatoknak köszönhetően. Az első napokban az OTP-ben nyitottunk jelentős pozíciót, valamint a hónap második harmadában az olaj és az S&P500 közötti spread szűkülésére játszottunk, aztán amikor úgy láttuk, hogy a nyersanyagok életre kelnek, az S&P500 részét zártuk a pozícióknak. Az olaj kitétséget olajipari részvényeken keresztül vettük fel, ahol figyeltünk arra, hogy diversifikált maradjon ez a része a portfóliónak, így olajkitermelő, szállítómányozó és finomító is került a portfólióba. Február végén értékesítettük az ULTA Salon papírjait is, amelyek körülbelül egy hónapig voltak a portfólióban, közel 8%-os nyereséggel.

Február végén még emeltük az olajpiaci kitétséget ETF-en keresztül, valamint az aranyban is vettünk fel pozíciót, továbbá növeltük a hazai kitétséget, és a korábbi OTP mellé a Richtert is beemeltük az Alapba. Ennek eredményeképpen a hónap közepén forduló piac után jelentős, 40% közeli részvénykitétséggel, valamint 20% körüli ETF kitétséggel, azaz 60% feletti kockázatos részaránnyal rendelkezett az Alap.

A közeljövőben az ECB március eleji kamatdöntő ülése, illetve a gyorsan emelkedő olajár miatti esetleges negatív korrekcióra kell felkészülni, így az Alapot közelről monitorozzuk, és továbbra is aktív kereskedést folytatunk.

## 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.