

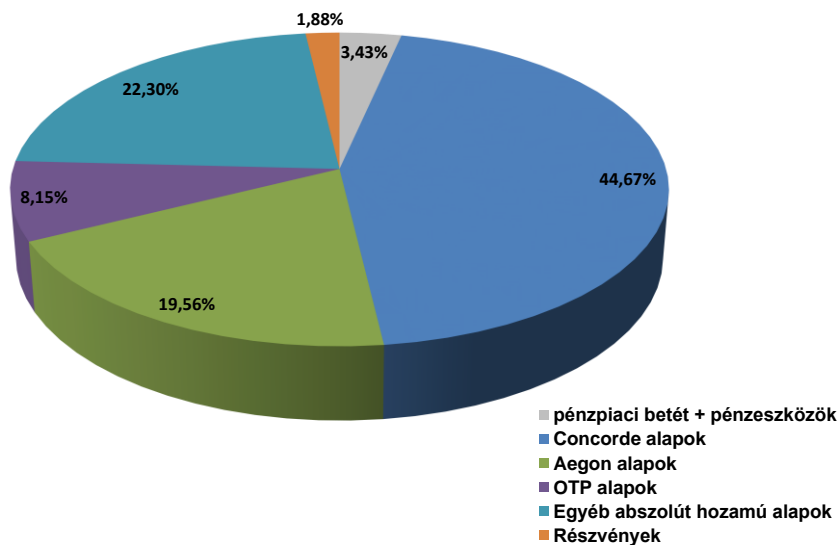


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-4,21%
USA	S&P Midcap 400	-2,46%
USA	NASDAQ	0,85%
USA	Russell 2000	-3,76%
EMU	EuroStoxx 50	3,92%
Német	DAX	4,63%
Brit	FTSE 100	-4,85%
Francia	CAC40	8,90%
Olasz	FTSE MIB	15,41%
Svájc	SMI	-1,77%
Japán	Nikkei 225	8,25%
Lengyel	WIG 20	-6,57%
Cseh	PX Index	8,17%
Magyar	BUX	28,63%

Eszközmozgás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapjának benchmarkja áprilisban megváltozott, így a korábbi éves 10% helyett 6%-ra módosult. A változtatás oka, hogy az abszolút hozamú szektor által elért átlagos hozam az elmúlt években alacsonyabb lett, így a korábban kitűzött cél már nem igazodott a piaci körülményekhez. 2012 és 2013-ban az általunk figyelt fontosabb abszolút hozamú alapok 6 és 7% közötti éves hozamot produkáltak, ez 2014-re kismértékben tovább csökkent. Az Alap ezentúl már külföldi abszolút hozamú alapokat, és akár ETF-eket, azaz tőzsdén kereskedhető befektetési alapokat is vásárolhat, ezzel is elősegítve a diverzifikációt, valamint a jobb hozam lehetőségét.

2015 augusztusa mozgalmasra sikerült a piacok tekintetében. A hazai abszolút hozamú alapok többsége átvészelte az hazai államalapítás ünnepére eső részvénypiaci korrekciót. A sok esetben több mint 10-20%-os esés, amely néhány nap alatt zajlott le, nem igazán viselte meg a Primus Alapok Alapja teljesítményét. Az részvénypiaci korrekció ideje alatt, mindössze 0,4%-ot csökkent az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Negatív hatást leginkább a Warren Buffett nevével fémjelzett Berkshire Hattaway, illetve az legismertebb és legsikeresebb amerikai hedge fund menedzserek pozícióit összegyűjtő ETF jelentett, ami viszont nem meglepő, hiszen a fent említett befektetési eszközök leginkább az S&P500 indexel mozognak együtt. A nagy esés közepette még a volatilitással fedezett S&P500 is negatív hatással volt az alapra, azonban ahogy a VIX index magasán megragad, ez a termék egyre inkább fedezni fogja a további esést, és árfolyamnyereséget tud elkönyvelni. Az alkalmazott befektetési modell figyel az egyes eszközök közötti korrelációra, így a hónapokkal ezelőtt portfólióba került OTP G10 alap, valamint az OTP EMDA alap is hozzájárult az egyenletes teljesítményhez, hiszen a fent említett két eszköz volt az augusztusi „káosz” nyertese.

Új alap és eszköz nem került a hónap folyamán az Alapba. A hazai abszolút hozamú alap kitettségünket elégségesnek gondoljuk, a külföldi, általunk figyelt, potenciális alapok nagy része azonban a piaccal együtt mozog (DAX, S&P500), így mivel nem gondoljuk azt, hogy a korrekció pár nap alatt lezajlott, nem is látjuk értelmét újabb pozíciók felvételének.

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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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.