

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. január



Adatok zárása: 2016. január 31.

Általános információk	
Típusa:	nyilvános, nyíltvégű
Fajtája:	abszolút hozamú alap
ISIN:	HU0000711809
Bloomberg kód:	EQAPRIM HB Equity
Deviza:	HUF
Benchmark:	6%
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj:	1%
Elszámolási nap:	T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
Alap indulása:	2012. december 5.

Befektetési politika

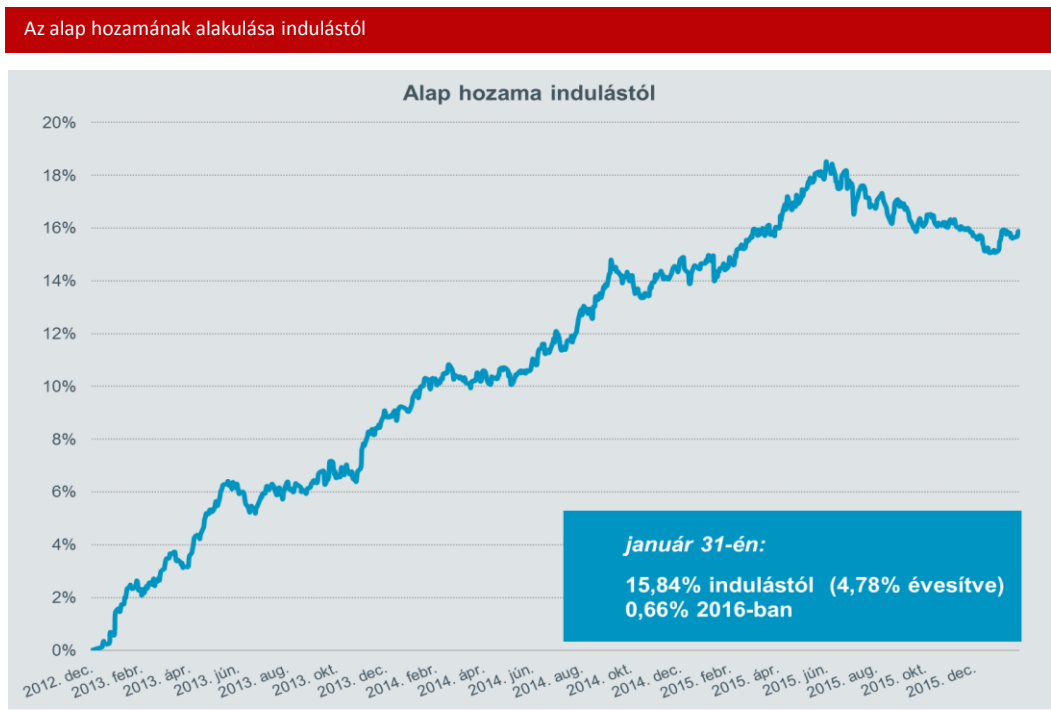
Az alap célja, hogy a legjobban teljesítő magyar abszolút hozamú alapokból az Alapkezelő statisztikai és technikai ismereteire támaszkodó módszerek segítségével olyan portfóliót alakítson ki, amely képes arra, hogy éves szinten tartósan 6 százalékos feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás

alacsony közepes magas

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,019%
szórása	0,144%
évesítve	2,280%
hozamok:	
indulástól	15,84%
évesítve	4,78%
2016-ban	0,66%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,10%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	9,18%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,83%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,95%
Sharpe mutató	
	0,86%



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	22,92%
Concorde Columbus Alap	21,06%
Concorde Platina Pí	10,39%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,159506 Ft			
Eszközérték:	3 246 995 222 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,66%	-0,20%	0,66%	4,78%
Benchmark	0,46%	1,46%	0,46%	8,93%

*évesített hozam

A portfólió-kialakítás módszertana

Az alapba főleg azon, abszolút hozamú, forintban denominált hazai alapok közül válogatunk, amelyekből a mindenkori elmúlt három (de legalább kettő) év adatait figyelembe véve, a legjobban teljesítő (optimális hozam/kockázati arány a Markowitz-féle hatékony tőkepiaci felületen) portfóliót alakíthatjuk ki. A portfólió létrehozásakor az elért hozamon kívül kiemelt szempont az alapok kockázati mutatóinak (szórás, drawdown, Sharpe, béta és egyéb mutatók) értékelése. A végleges összetétel egy többlépcsős statisztikai módszerre alapozott eljárás során alakul ki, ami havonta rendszeresen lefuttatunk a portfólió rendszeres újraszűzése keretében. Az alap kezelése során folyamatosan figyelemmel kísértük a magyar abszolút hozamú alapok teljes vertikumát, s a statisztikai tényezők szignifikáns változásával egy időben (tehát akár hó közben is) súlyozzuk a portfólió elemeit. Jellemzően két alapsoport alkotja a portfóliót: az elsődleges befektetéseket a nagyobb alapkezelők abszolút hozamú alapjai alkotják. Ilyenek a Concorde, az OTP és az Aegon alapjai. Ezen túl, időről-időre több, kisebb, abszolút hozamú alapot is tartunk, különböző alapkezelőktől. Ezek inkább csak színesítik a végső hozam-kockázat eredményt; a Primus alap végső hozamáért döntő részben jellemzően az említett három nagy alapkezelő alapjai felelnek.

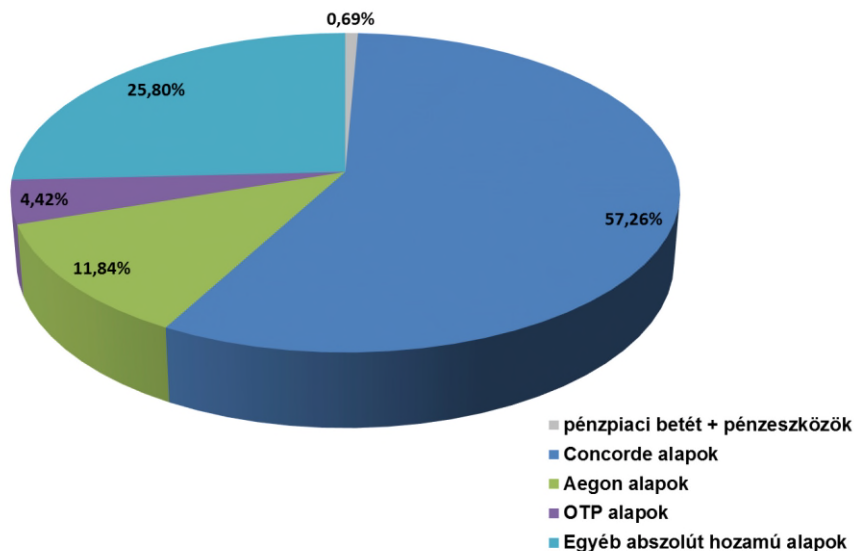


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-5,07%
USA	S&P Midcap 400	-5,78%
USA	NASDAQ	-7,86%
USA	Russell 2000	-8,85%
EMU	EuroStoxx 50	-6,81%
Német	DAX	-8,80%
Brit	FTSE 100	-2,54%
Francia	CAC 40	-4,75%
Olasz	FTSE MIB	-12,89%
Svájc	SMI	-5,65%
Japán	Nikkei 225	-7,96%
Lengyel	WIG 20	-4,24%
Cseh	PX index	-3,69%
Magyar	BUX	0,32%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

2016 januárjában tovább koncentrált az Equilor Primus Alapok Alapjának portfóliója. Tovább növekedett a Concorde alapok súlya a portfólióban, és csökkent az OTP, valamint az Aegon alapkezelő részesedése. Néhány alapon a teljes kitétséget megszüntettük, mivel nem láttunk a tartásra indokot, ugyanis sem a statisztikai száma, sem a valószínűsíthető eredmény nem találkozott az Equilor Primus Alap követelményeivel.

2016 januárja jól indult, hiszen az Equilor Primus Alap 0,66%-ot tudott erősödni. A 2016-os év valószínűleg nem lesz egyszerű a befektetők és a portfólió-menedzserek szempontjából sem. Az év komolyabb, Európában közel 10%-os eséssel indult, de az USA-t sem kímélték az eladók, és ott is 5 – 9%-os mínuszokat láthattunk. Nem könnyíti a helyzetet, hogy a világ kötvényeinek nagy része alig, vagy negatív hozamot tud elérni, így kérdéses, hogy ha a részvénytörzsek rosszul teljesítenek, és még a kötvények sem fizetnek, akkor honnan lehet majd hozamot elérni. Talán a nyersanyagpiac lesz a következő piaci rész, ami feltámad, de ez még a jövő zenéje.

A piacokat továbbra is a dollár iránya, és ennek okozója a FED döntései fogják befolyásolni, valamint a fejlődő piacok azon belül is főleg Kína lassulása lesz legnagyobb hatással a 2016-os évre. Mindezek abszolút hozamú alapokkal átvészeltetők, azonban fontos a kiválasztás, és a meglévő pozíciók menedzselése, hiszen 2015-ben drasztikusan visszaesett az ilyen alapok hozama, és a fő abszolút hozamú alapok átlagos eredménye -1,4% volt.

Az Alap továbbra is nagy hangsúlyt fordít a kockázatkezelésre, megpróbálja alacsonyan tartani a változékonyságot, és ennek megfelelően alakítani a mindenkori portfóliót.

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 mindenkori 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.