

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. április



Adatok zárása: 2016. április 29.

## Általános információk

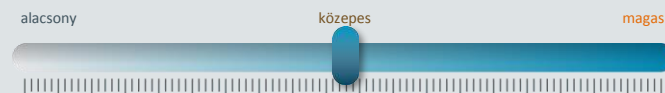
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711809  
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: 6%  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 1%  
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)  
Alap indulása: 2012. december 5.

## 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



## Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,018%
szórása	0,141%
évesítve	2,239%

hozamok:	
indulástól	16,61%
évesítve	4,62%
2016-ban	1,33%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,07%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	9,43%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,69%
többlethozam (évesítve, indulástól)	1,94%
Sharpe mutató	0,87%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## 10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	26,21%
Concorde Columbus Alap	18,97%
Concorde Platina Pí	11,24%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,167289 Ft
Eszközérték:	2 897 016 440 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,23%	0,67%	1,33%	4,62%
Benchmark	0,46%	1,48%	1,97%	8,71%

\*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 újrasúlyozása 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 alcsoport 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.

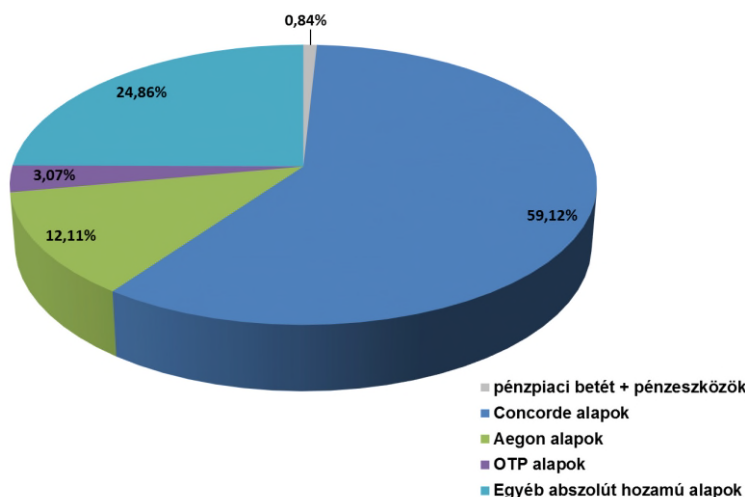


### Piacok

#### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,05%
USA	S&P Midcap 400	4,51%
USA	NASDAQ	-4,63%
USA	Russell 2000	-0,44%
EMU	EuroStoxx 50	-7,32%
Német	DAX	-6,55%
Brit	FTSE 100	-0,01%
Francia	CAC 40	-4,49%
Brazília	Bovespa	24,36%
Kína	Shanghai	-16,98%
Japán	Nikkei 225	-12,44%
Lengyel	WIG 20	2,02%
Cseh	PX index	-4,21%
Magyar	BUX	12,34%

### Eszközmoszlás



### Alapkezelői beszámoló

2016 áprilisában is pozitív hónapot zárt az Equilor Primus Alapok Alapja. Ennek megfelelően kiegyensúlyozott első négy hónapot tudhat maga mögött, hiszen februárban volt egy enyhe csökkenése, (-0,02%) a többi hónapot pozitív eredménnyel abszolválta az Alap.

Továbbra is a Concorde és az Aegon alapja hasítják ki a legnagyobb részt az Alap portfóliójából, és ez áprilisban sem változott. A portfólió egészét nem módosítottuk a hónap folyamán, hiszen a piacok nagyrészt oldalaztak, így egyik irányba sem lehetett jelentős hozamot elérni. Saját modellünk szerint az Alapban lévő befektetési alapok átlagos részvénykitettsége inkább negatív, azaz short pozícióit feltételez. Ez jelenleg bele is illik az elképzelésünkben, hiszen rövid távon lehetséges, hogy a piacok megállóra kényszerülnek, és az is látszik, hogy az S&P500 sem tudja szignifikánsan átvinni a 2100-as szintet. Az általunk figyelt, főbb, hazai abszolút hozamú alapok átlagos hozama év elejétől 1,36%, valamint április hónapban 0,44% volt és elmondható, hogy a legjobb hozamokat az úgynevezett contrarian stratégiával, azaz a fő piaci nézettel ellentétes stratégiát alkalmazó alapok érték el.

A hazai, fontosabb alapok alapjai között ismét dobogós helyen végzett az Equilor Primus Alap, így folytatta 2016-os kiemelkedő szereplését. A dobogós teljesítmény akkor is megállja a helyét, ha az elért hozamokat az év elejétől vizsgáljuk, hiszen ebben az összevetésben is a harmadik legjobb az Equilor Primus Alapok Alapja.

#### 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.