

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. május

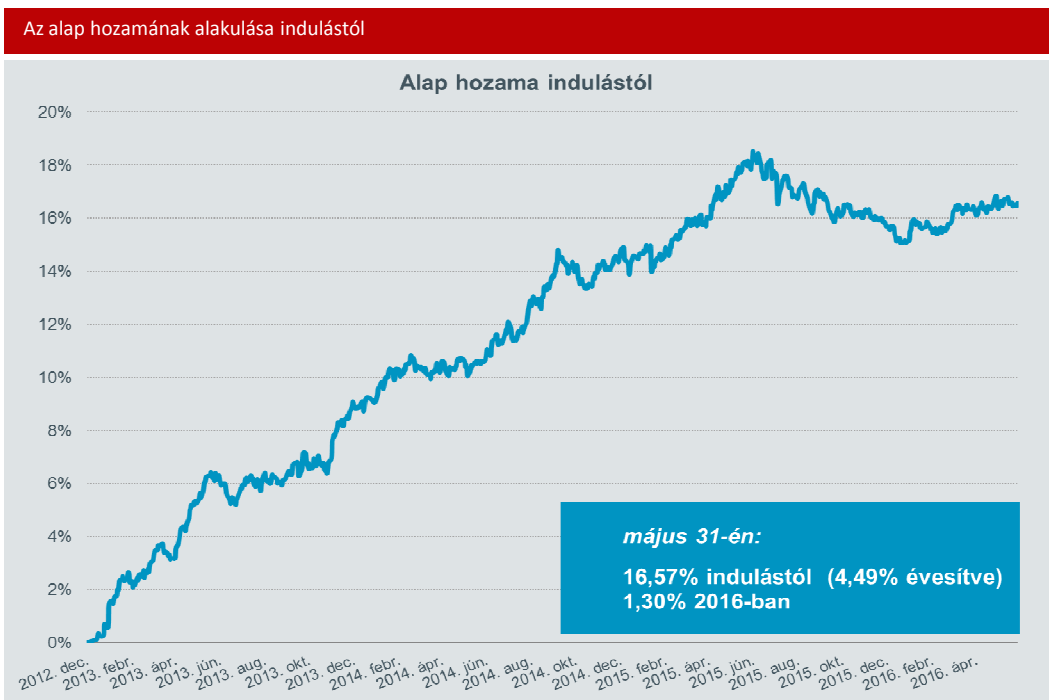


Adatok zárása: 2016. május 31.

| 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                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Kockázati besorolás</b>                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <div style="display: flex; justify-content: space-between; align-items: center;"> <span>alacsony</span> <span>közepes</span> <span>magas</span> </div>                                                                                                                              |

| Statistika indulástól                                      |               |
|------------------------------------------------------------|---------------|
| (2012.12.05)                                               | <b>Primus</b> |
| napi hozamok:                                              |               |
| átlaga                                                     | 0,018%        |
| szórása                                                    | 0,140%        |
| évesítve                                                   | 2,228%        |
| hozamok:                                                   |               |
| indulástól                                                 | 16,57%        |
| évesítve                                                   | 4,49%         |
| 2016-ban                                                   | 1,30%         |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) |               |
|                                                            | 2,02%         |
| kockázatmentes hozam (ZMAX)                                |               |
|                                                            | 9,52%         |
| évesítve (indulástól)                                      |               |
|                                                            | 2,64%         |
| többlethozam (évesítve, indulástól)                        |               |
|                                                            | 1,85%         |
| Sharpe mutató                                              |               |
|                                                            | 0,83%         |



| 10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök |                |
|---------------------------------------|----------------|
| NÉV                                   | Kitettség      |
| Citadella Származtatott Alap          | 24,57%         |
| Concorde Columbus Alap                | 17,73%         |
| Concorde Platina Pí                   | 12,01%         |
| <b>Kockázati kitettség</b>            | <b>100,00%</b> |

| Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok |                  |         |          |             |
|----------------------------------------|------------------|---------|----------|-------------|
| 1 jegyre jutó nettó eszközérték:       | 1,166856 Ft      |         |          |             |
| Eszközérték:                           | 2 719 894 693 Ft |         |          |             |
| Időszak                                | 1 hónap          | 3 hónap | 2016-ban | Indulástól* |
| Hozam                                  | -0,04%           | 0,65%   | 1,30%    | 4,49%       |
| Benchmark                              | 0,51%            | 1,49%   | 2,49%    | 8,64%       |

\*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 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.

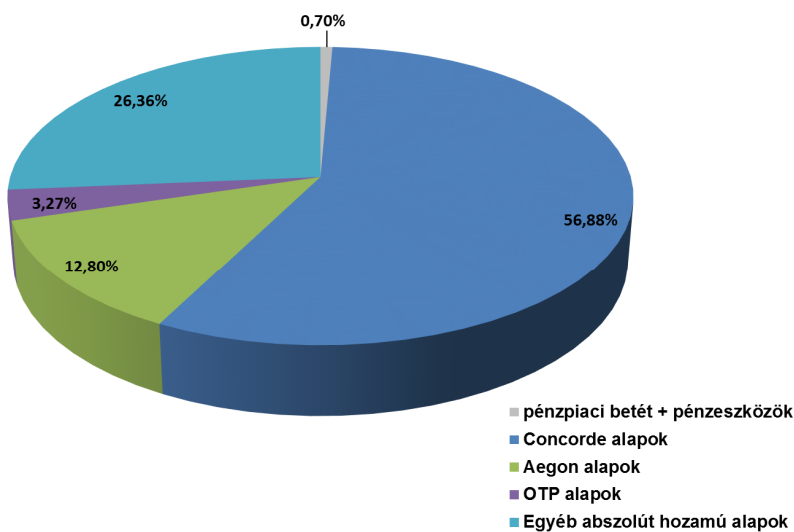


### Piacok

#### Részvénypiacok 2016-ban

| ország   | index          | hozam   |
|----------|----------------|---------|
| USA      | S&P 500        | 1,53%   |
| USA      | S&P Midcap 400 | 2,15%   |
| USA      | NASDAQ         | 3,62%   |
| USA      | Russell 2000   | 2,12%   |
| EMU      | EuroStoxx 50   | 1,16%   |
| Német    | DAX            | 2,23%   |
| Brit     | FTSE 100       | -0,18%  |
| Francia  | CAC 40         | 1,73%   |
| Brazília | Bovespa        | -10,09% |
| Kína     | Shanghai       | -0,74%  |
| Japán    | Nikkei 225     | 3,41%   |
| Lengyel  | WIG 20         | -4,66%  |
| Cseh     | PX index       | -2,43%  |
| Magyar   | BUX            | -1,30%  |

### Eszközmoszlás



### Alapkezelői beszámoló

2016 májusát az alap -0,04%-os eredménnyel zárta. A hónap az utolsó napokig oldalazással telt, és csak az utolsó héten jöttek meg a vevők a nemzetközi piacokra. Ezt a sormintát követte az amerikai, német és a japán börze is. Ebből kifolyólag gyanítható volt, hogy az abszolút hozamú alapok sem fognak kiugró eredményt szállítani a nyár előtti utolsó hónapban. Ez utóbbi állítást megerősítette, hogy májusban az általunk figyelt, több mint 70 abszolút hozamú alap átlagos hozama -0,03% volt.

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 enyhe pozitív és negatív értékek között ingadozik. 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 elkövetkezendő időszak azonban a nyár ellenére (amely általában gyenge, oldalazó, alacsony likviditású időszak szokott lenni a piacok életében) jelentős meglepetéseket is szolgáltathat. Közeleg a Brexit, azaz az angolok arról fognak népszavazni, hogy továbbra is EU tagok maradjanak-e. Ezután a FED kamatdöntő ülése, amelyre a legtöbben enyhe, 25 bázispontos kamatemelést valószínűsítene. Közeleg a Rio-i olimpia, amely bár nincs szoros korrelációban a piacok viselkedésével a Brazília gazdasági helyzete, azonban befolyásolhatja, főleg a fejlődő piacok irányát.

#### 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.