

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. július

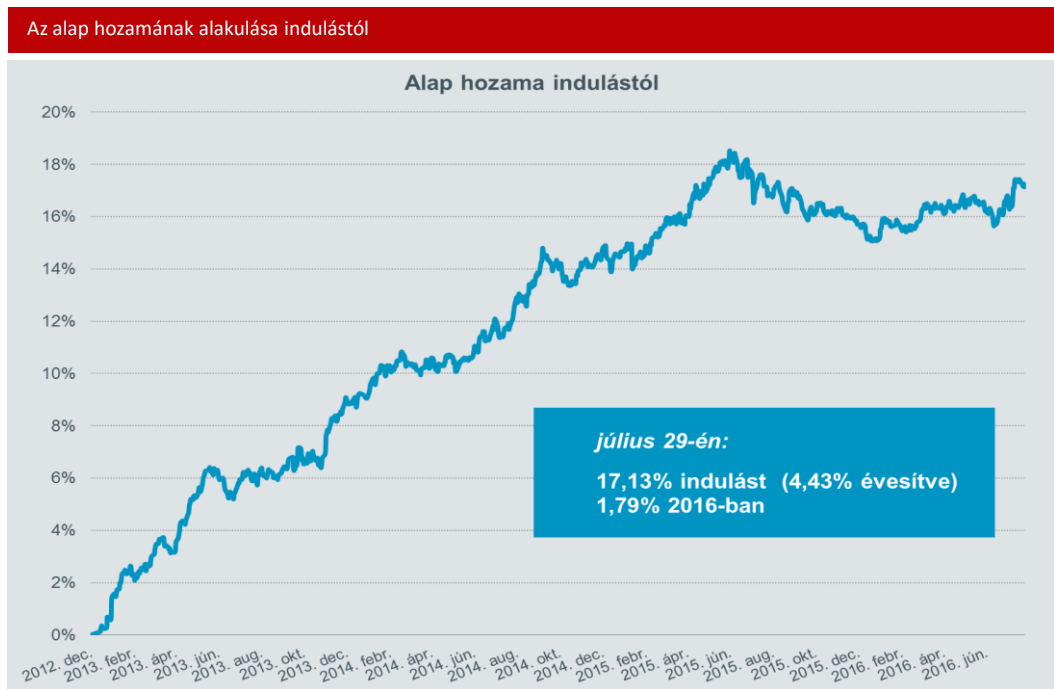


Adatok zárása: 2016. július 29.

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
<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>

Statisztika indulástól	
(2012.12.05)	<b>Primus</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,018%
szórása	0,140%
évesítve	2,228%
hozamok:	
indulástól	17,13%
évesítve	4,43%
2016-ban	1,79%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,99%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	9,76%
	2,59%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,84%
Sharpe mutató	
	0,83%



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök	
NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	22,13%
Concorde Columbus Alap	18,01%
Concorde Platina Pí	12,40%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,172504 Ft			
Eszközérték:	2 676 565 357 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,47%	0,45%	1,79%	4,43%
Benchmark	0,46%	1,46%	3,46%	8,52%

\*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 újraszűzöztetése 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 alapsort 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.

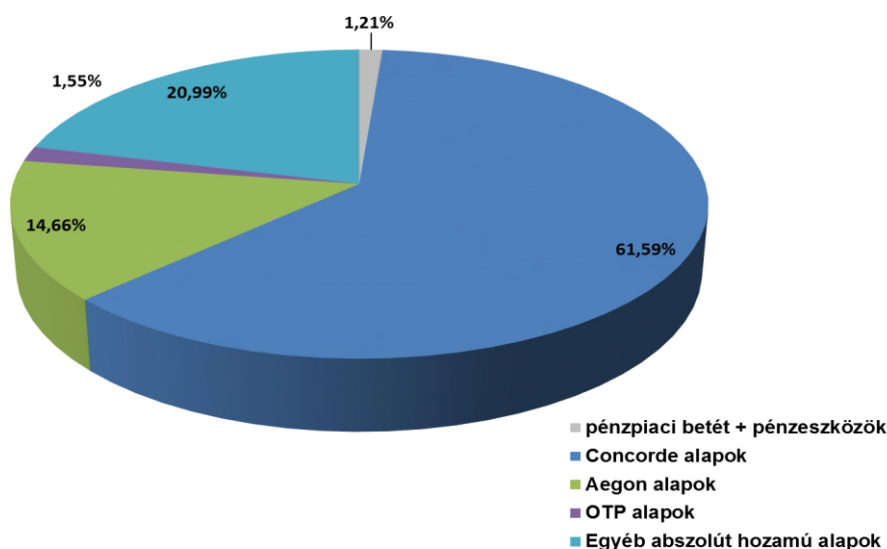


### Piacok

#### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,34%
USA	S&P Midcap 400	4,21%
USA	NASDAQ	6,60%
USA	Russell 2000	7,40%
EMU	EuroStoxx 50	4,40%
Német	DAX	-3,77%
Brit	FTSE 100	7,72%
Francia	CAC 40	-4,25%
Brazília	Bovespa	32,20%
Kína	Shanghai	-15,82%
Japán	Nikkei 225	-12,95%
Lengyel	WIG 20	-5,35%
Cseh	PX index	-7,80%
Magyar	BUX	15,50%

### Eszközmegosztás



### Alapkezelői beszámoló

2016. júliusát az alap +0,47%-os eredménnyel zárta. Ami a piacokat illeti, mind az olaj (Brent), mind az amerikai volatilitás index (VIX) is egy komolyabb csökkenést produkált a hónap során, de a főbb tőzsdeindexek képesek voltak emelkedést felmutatni. Ezen emelkedések hajtómotorja több frontról érkezet, de mindenekelőtt, a BREXIT utáni ideiglenes megnyugvás illetve az amerikai kamatemelési várakozások újraráedése állhat mögötte.

Az alap komponenseiben komolyabb változtatást nem hajtottunk végre, a Concorde és az Aegon alapjainak teljesítménye szállította a pozitív eredményt. Amennyiben a most elkezdődött pozitív lendület fennmarad a piacokon, úgy várakozásunk szerint kiújulhatnak a korábbi emelkedő trendek. Ezt az álláspontot erősíti az amerikai volatilitás index nagyon alacsony értéke is.

Minden más változatlanlansága mellett, a piacok irányát leginkább az amerikai FED és a kamatemelési várakozások hajthatják tovább, ami egy erős NFP után és egy fölfelé forduló olajár mellett ismét terítékre hozhatja a divergáló monetáris politikát az USA és a világ többi nagyobb gazdasága között.

#### 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.