

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. november



Adatok zárása: 2016. november 30.

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

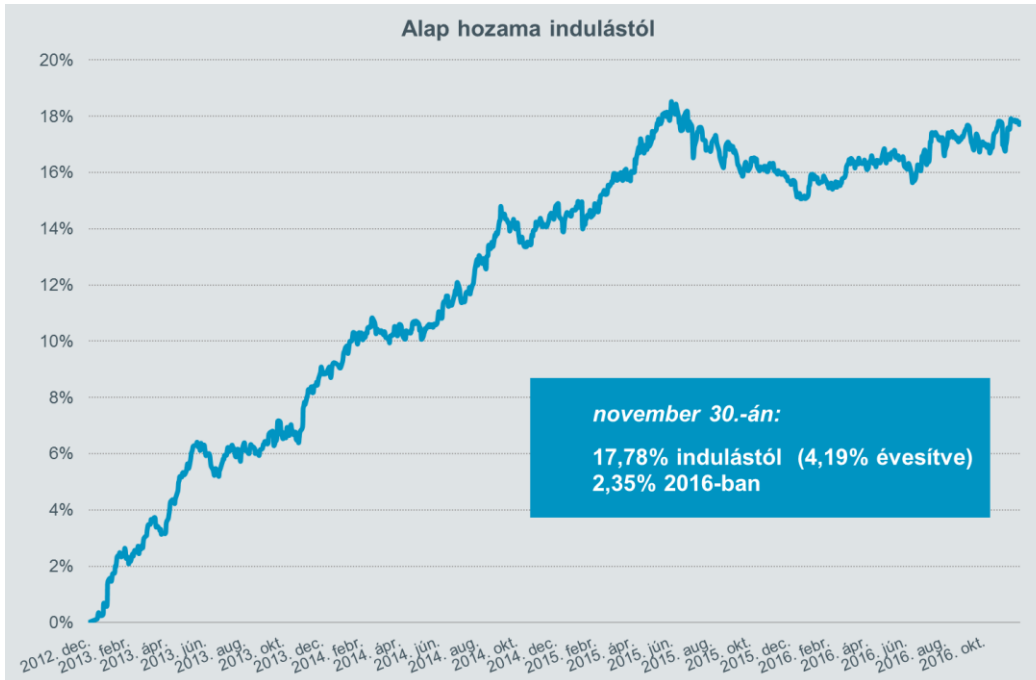
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,017%
szórása	0,140%
évesítve	2,226%
hozamok:	
indulástól	17,78%
évesítve	4,19%
2016-ban	2,35%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,88%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	9,96%
évesítve (indulástól)	
	2,41%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,78%
Sharpe mutató	
	0,80%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	23,76%
Concorde Columbus Alap	16,53%
Concorde Platina Pí	12,53%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,178978 Ft			
Eszközérték:	2 113 596 161 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,04%	0,44%	2,35%	4,19%
Benchmark	0,53%	1,43%	5,49%	8,31%

*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

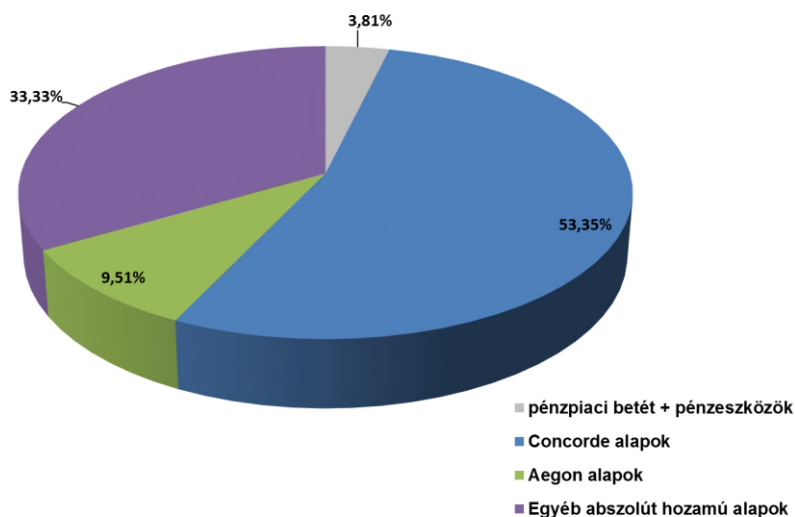
Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	7,58%
USA	S&P Midcap 400	7,82%
USA	NASDAQ	2,59%
USA	Russell 2000	16,41%

EMU	EuroStoxx 50	-0,12%
Német	DAX	-0,96%
Brit	FTSE 100	8,67%
Francia	CAC 40	-1,27%
Brazília	Bovespa	42,81%
Kína	Shanghai	-8,17%
Japán	Nikkei 225	-3,81%

Lengyel	WIG 20	-3,28%
Cseh	PX index	-7,85%
Magyar	BUX	25,47%

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

Novemberben a legnagyobb piaci volatilitást okozó esemény az amerikai elnökválasztás volt. Az exit poll-ok csakúgy, mint a Brexit szavazás alkalmával, ismét nem tudták eltalálni a végeredményt. Ez pedig nem lett más, mint Donald Trump győzelme. Korábban ehhez a szenárióhoz kapcsolták a leginkább negatív eseményeket és az első reakciók az EURUSD-ben és az S&P 500 indexben ezt is erősítették meg. Ám nem sokkal utána, megfordult az irány és azóta is tartó tőzsdei szárnyalás és USD erősödés vette kezdetét. Figyelembe véve, hogy decemberben jellemzően az amerikai piacok emelkedni szoktak, ez a trend akár ki is tarthat az év végéig.

A hónap során az alap teljesítményéhez leginkább hozzájáruló befektetési alap a Citadella volt. Jelenleg is ez az alap képviseli a legnagyobb súlyt, melyet szándékozunk megtartani. Ugyanakkor a többi komponens is jól teljesített az alapon, ezzel hozzájárulva a teljesítményhez.

Az alap legfőbb törekvése, hogy úgy határozza meg komponenseinek súlyát, hogy azok hozzáadott értéke a kockázattal is ki legyen igazítva, miközben a nyertes alapokban felülsúlyt tart, a gyengébben performálókat alul súlyozza, adott esetben leépíti. Az árfolyam ingadozások miatt, a súlyok megtartása érdekében, folyamatosan átsúlyozás valósul meg az alapon.

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 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.