

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2017. december



Adatok zárása: 2017. december 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- és külföldi abszolút hozamú alapokból az Alapkezelő statisztikai és technikai ismereteire támaszkodó módszerek segítségével olyan portfóliót alakítson ki, amely képes arra, hogy éves szinten tartósan 6 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás

alacsony közepes magas

1 2 3 4 5 6 7

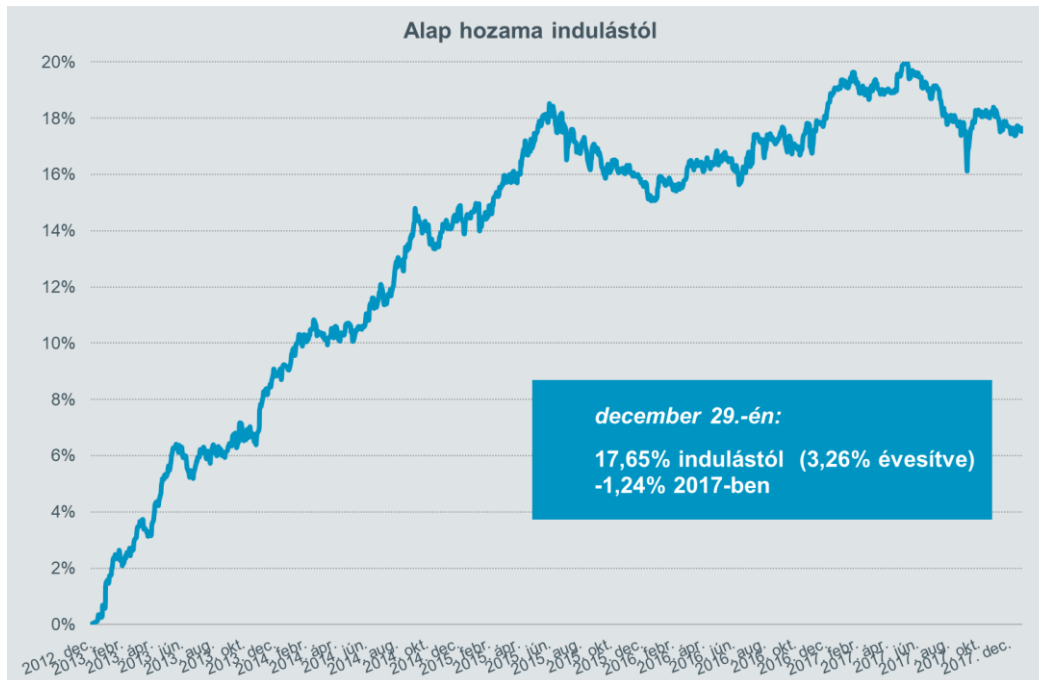
Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,013%
szórása	0,138%
évesítve	2,197%

hozamok:	
indulástól	17,65%
évesítve	3,26%
2017-ben	-1,24%

Évek	Hozam*
2012	0,69%
2013	8,34%
2014	5,12%
2015	0,36%
2016	3,51%
2017	-1,24%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	10,58%
Equilor Magnus	9,24%
MarketProg Bond Alap	16,48%
Concorde Platina Pí	9,81%
Nettó összesített kockázati kitettségek mértéke	100,91%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,177633 Ft			
Eszközérték:	851 469 690 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,08%	-0,44%	-1,24%	3,26%
Benchmark	0,48%	1,50%	5,98%	7,81%

*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 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	19,42%
USA	S&P Midcap 400	0,07%
USA	NASDAQ	0,43%
USA	Russell 2000	13,14%
EMU	EuroStoxx 50	-1,85%
Német	DAX	12,51%
Brit	FTSE 100	7,63%
Francia	CAC 40	9,26%
Brazília	Bovespa	26,86%
Kína	Shanghai	6,56%
Japán	Nikkei 225	19,10%
Lengyel	WIG 20	26,35%
Cseh	PX index	16,99%
Magyar	BUX	23,04%

Portfólió összetétele		
	Érték	arány
Készpénz számlapénz	57 125 894 Ft	6,71%
Követelés	- Ft	0,00%
Állampapír	- Ft	0,00%
Származtatott ügyletek eredménye	1 466 422 Ft	0,17%
Kollektív befektetési értékpapírok	794 202 364 Ft	93,27%
Kötelezettség	- Ft	0,00%
Költségek	- 1 324 990 Ft	-0,16%
Teljes nettó eszközérték	851 469 690 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

December hónapban az alap -0,06%-os teljesítményt ért el, gyakorlatilag alig változott az előző hónaphoz képest. A komponensekben megvalósítottunk egy nagyobb átsúlyozást a korábbi súlyokhoz viszonyítva. Tovább csökkentettük a Hold alapok súlyait a portfólióban és a korábban jól teljesítő alapok súlyát tovább növeltük. Modellünk alapján egy kockázatkerülőbb módban futunk jelenleg, de ha a jelenlegi komponensek visszakerülnek a „normális” tartományukba, akkor visszaálunk a tervezett súlyaikra.

Stratégiánk az alapunkban érdemben nem változott, továbbra is a nagyobb tartásidők alapján alakítjuk ki modelljeinket, mert abból indulunk ki, hogy a komponens alapok is hasonló horizontra terveznek. Így tudjuk megvalósítani céljainkat. Azt látjuk, hogy a jelenlegi piaci környezet gyakorlatilag minden eszközosztályban kihívásokat teremt, de a megfelelő kockázatkezeléssel tudjuk tompítani a negatív hatásokat.

A következő évben a modellünkben egy kiterjesztést is végrehajtottunk, ami tovább növeli a befektetési univerzumunkat, a jobb teljesítmény elérésének reményében.

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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó 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 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 Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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.