

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2018. április



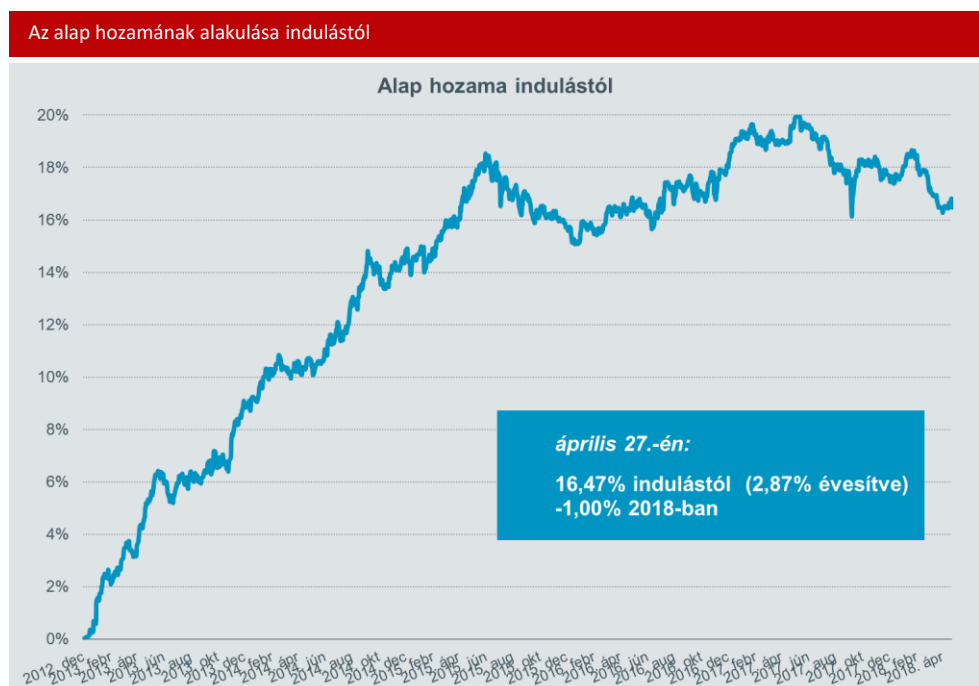
Adatok zárása: 2018. április 27.

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 százalékos feletti hozamot érjen el.							
Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év							
<b>Kockázati besorolás</b>							
alacsony <span style="margin-left: 200px;">közepes</span> <span style="margin-left: 200px;">magas</span>							
<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">1</td> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">2</td> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">3</td> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">4</td> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">5</td> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">6</td> <td style="width: 12.5%; text-align: center;">7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7	

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	<b>Primus</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,011%
szórása	0,137%
évesítve	2,175%
hozamok:	
indulástól	16,47%
évesítve	2,87%
2018-ban	-1,00%
Évek	Hozam*
2012	0,69%
2013	8,34%
2014	5,12%
2015	0,36%
2016	3,51%
2017	-1,23%

\*Nettó hozamok



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában	
NÉV	Kitettség
MarketProg Bond Alap	12,04%
Pannónia CIG Oraculum	13,93%
Citadella Származtatott Alap	13,86%
Equilor Magnus	11,39%
Falcon Fund	12,60%
Concorde Columbus	10,42%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>101,66%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,165816 Ft			
Eszközérték:	575 878 120 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2018-ban	Indulástól*
Hozam	-0,02%	-1,72%	-1,00%	2,87%
Benchmark	0,48%	1,41%	1,96%	7,70%

\*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 újraszűzözése 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 2018-ban		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	-0,14%
USA	S&P Midcap 400	-0,44%
USA	NASDAQ	3,13%
USA	Russell 2000	1,35%
EMU	EuroStoxx 50	0,42%
Német	DAX	-2,61%
Brit	FTSE 100	-2,41%
Francia	CAC 40	3,21%
Brazília	Bovespa	13,14%
Kína	Shanghai	-6,80%
Japán	Nikkei 225	-1,30%
Lengyel	WIG 20	-7,51%
Cseh	PX index	4,27%
Magyar	BUX	-2,75%

Portfólió összetétele		
	Érték	arány
Készpénz számlapénz	49 307 919 Ft	8,56%
Követelés	- Ft	0,00%
Állampapír	- Ft	0,00%
Származtatott ügyletek eredménye	- 420 444 Ft	-0,07%
Kollektív befektetési értékpapírok	536 493 376 Ft	93,16%
Kötelezettség	- 8 866 966 Ft	-1,54%
Költségek	- 635 764 Ft	-0,11%
Korrekciók	- 1 Ft	0,00%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>575 878 120 Ft</b>	<b>100,00%</b>

### Alapkezelői beszámoló

Április hónapban nyugodni látszódtak a korábban tapasztalt negatív hatások a globális pénz- és tőkepiacokon. A politikai csatározások és tweetelések is kevesebb zajt eredményeztek, ami így a fundamentumokat kezdheti ismét előtérbe hozni. A kamatemelési várakozások továbbra is 3 kamat emelést mutatnak az USA-ban, amely előbb vagy utóbb globális jelenséggé válhat.

A hónapban az alap értéke gyakorlatilag változatlan maradt. Tartjuk magunkat a korábbi stratégiához és folyamatosan monitorozzuk a komponensek- és a globális piacok közötti kapcsolatokat. Jelenleg úgy ítéljük meg, hogy a portfólió stabil, de eladásokkal reagálunk ha ismét koncentrációs kockázatunk alakulna ki.

### 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](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 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 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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.