

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2018. május



Adatok zárása: 2018. 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- 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

### Kockázati besorolás

alacsony közepes magas

1 2 3 4 5 6 7

## Statistika indulástól

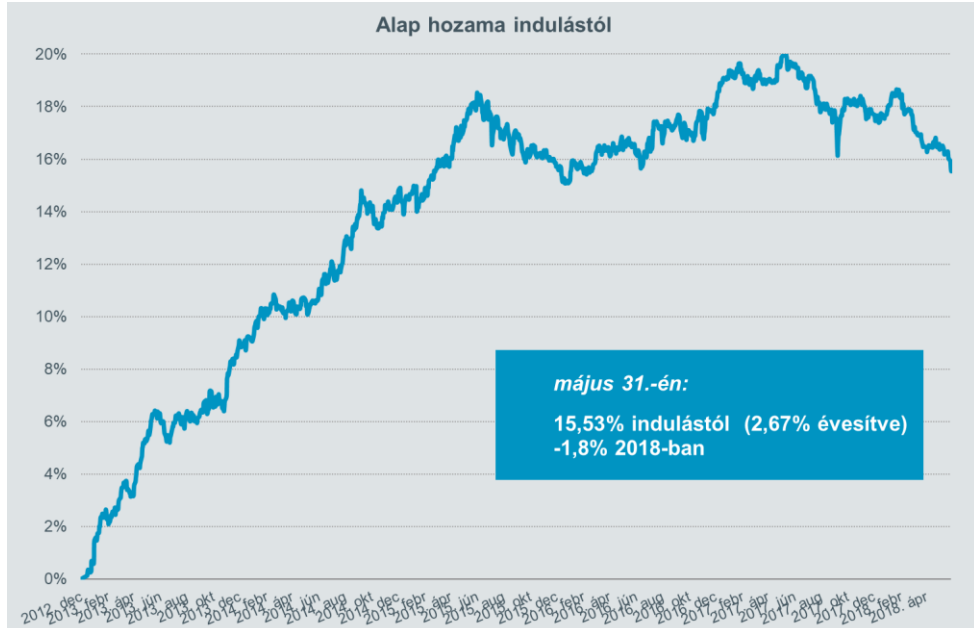
(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,011%
szórása	0,137%
évesítve	2,168%

hozamok:	
indulástól	15,53%
évesítve	2,67%
2018-ban	-1,80%

Évek	Hozam*
2012	0,69%
2013	8,34%
2014	5,12%
2015	0,36%
2016	3,51%
2017	-1,23%

\*Nettó hozamok

## Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
Pannónia CIG Oraculum	15,57%
Citadella Származtatott Alap	13,82%
Equilor Magnus	13,12%
Falcon Fund	14,59%
Concorde Columbus	11,63%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>101,84%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,156450 Ft			
Eszközérték:	510 611 930 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2018-ban	Indulástól*
Hozam	-0,80%	-1,83%	-1,80%	2,67%
Benchmark	0,56%	1,51%	2,52%	7,67%

\*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 kísérjük 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-ideire 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		
Részvénytőzsdék 2018-ban		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,18%
USA	S&P Midcap 400	2,41%
USA	NASDAQ	7,80%
USA	Russell 2000	6,39%
EMU	EuroStoxx 50	-2,78%
Német	DAX	-2,42%
Brit	FTSE 100	-0,12%
Francia	CAC 40	1,62%
Brazília	Bovespa	0,46%
Kína	Shanghai	-6,40%
Japán	Nikkei 225	-2,47%
Lengyel	WIG 20	-12,36%
Cseh	PX index	-0,19%
Magyar	BUX	-10,21%

Portfólió összetétele		
	Érték	arány
Készpénz számlapénz	52 875 643 Ft	10,36%
Követelés	28 099 038 Ft	5,50%
Állampapír	- Ft	0,00%
Származtatott ügyletek eredménye	- 3 780 333 Ft	-0,74%
Kollektív befektetési értékpapírok	485 089 967 Ft	95,00%
Kötelezettség	- 51 474 332 Ft	-10,08%
Költségek	- 198 053 Ft	-0,04%
Korrekciók	- Ft	0,00%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>510 611 930 Ft</b>	<b>100,00%</b>

### Alapkezelői beszámoló

Május hónapban folytatódott a megnyugvás a piacokon. Egyedül az USD erősödése okozott felfordulást a devizapiacokon, mely így a fejlődő piaci devizákra volt komolyabb hatással. Ezért a HUF is egy markáns gyengülésbe kezdett. Látván ezt a relative nagyobb amplitúdójú mozgást, korrekcióra azért lehet számítani, a kérdés persze ennek a mértéke. A fundamentumok jelentősen nem változtak.

A komponensek értékében csökkenés mutatkozott, amely a jelenlegi nehéz piaci körülményeknek tudható be. Egy arányos súly csökkentést vittünk végbe a portfólióban, ezzel mérsékelve a potenciális negatív hatásokat, melyeket tovább tervezünk csökkenteni, ha a piaci folyamatok indokolják.

### 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 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.