

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. január



Adatok zárása: 2015. január 30.

## Általános információk

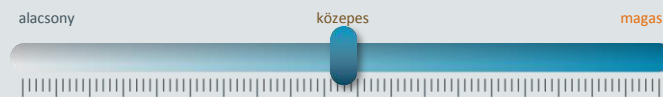
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711809  
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: 10%  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 1%  
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)  
Alap indulása: 2012. december 5.

## 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 10 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

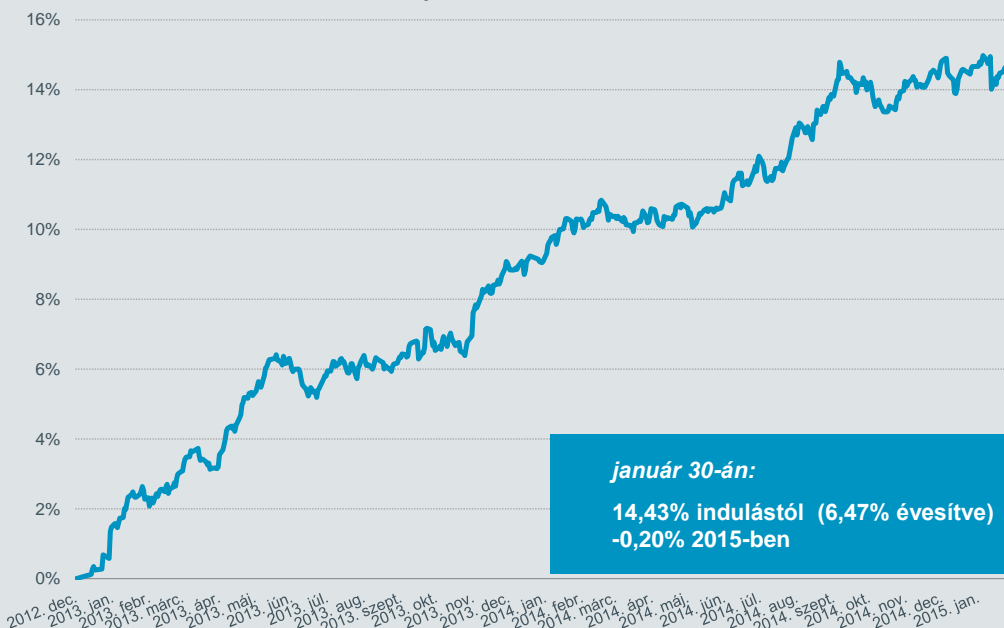
|               |               |
|---------------|---------------|
| (2012.12.05)  | <b>Primus</b> |
| napi hozamok: |               |
| átlaga        | 0,025%        |
| szórása       | 0,143%        |
| évesítve      | 2,271%        |

|            |        |
|------------|--------|
| hozamok:   |        |
| indulástól | 14,43% |
| évesítve   | 6,47%  |
| 2015-ben   | -0,20% |

|  |       |
|--|-------|
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | 2,85% |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)          | 7,87% |
| többlethozam (évesítve, indulástól)                        | 3,58% |
| Sharpe mutató  | 1,27% |

## Az alap hozamának alakulása indulástól

### Alap hozama indulástól



## A négy legnagyobb súlyú eszközök az alap eszközérték százalékában

| NÉV                                    | Kitettség      |
|--|----------------|
| Concorde Columbus alap                 | 19,55%         |
| Concorde Platina Pí származtatott alap | 14,01%         |
| Citadella Származtatott alap           | 11,38%         |
| AEGON Alfa Származtatott Alap          | 9,77%          |
| <b>Kockázati kitettségek</b>           | <b>100,00%</b> |

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,145483 HUF  
Eszközérték: 5 998 406 162 HUF

| Időszak   | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|----------|-------------|
| Alap      | -0,20%  | 0,43%   | -0,20%   | 5,12%    | 6,47%       |
| Benchmark | 0,82%   | 2,50%   | 0,82%    | 10,00%   | 10,00%      |

\*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 újrasúlyozása 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 alapszámított portfóliót 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.

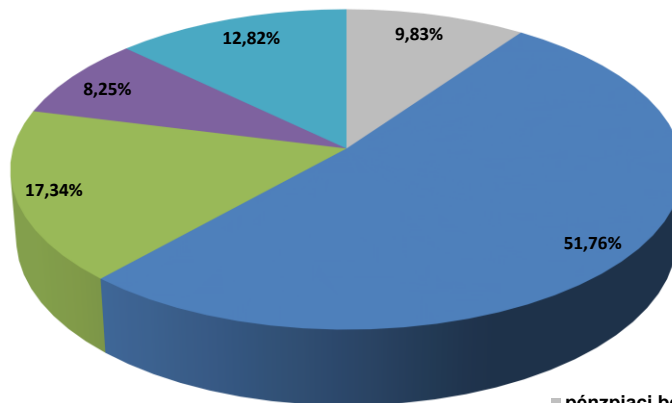


### Piacok 2015-ben

#### Részvénypiacok

| ország  | index          | hozam  |
|---------|----------------|--------|
| USA     | S&P 500        | -3,10% |
| USA     | S&P Midcap 400 | -1,19% |
| USA     | NASDAQ         | -2,13% |
| USA     | Russell 2000   | -3,26% |
| EMU     | EuroStoxx 50   | 6,52%  |
| Német   | DAX            | 9,06%  |
| Brit    | FTSE 100       | 2,79%  |
| Francia | CAC40          | 7,76%  |
| Olasz   | FTSE MIB       | 7,84%  |
| Svájc   | SMI            | -6,66% |
| Japán   | Nikkei 225     | 1,28%  |
| Lengyel | WIG 20         | 1,08%  |
| Cseh    | PX Index       | 0,96%  |
| Magyar  | BUX            | -0,62% |

### Eszközmozgás kibocsátók szerint



- pénzületi betét + pénzeszközök
- Concorde alapok
- Aegon alapok
- OTP alapok
- Egyéb abszolút hozamú alapok

### Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapja 2015 első hónapját -0,2%-os teljesítménnyel zárta. Az év első hónapját legnagyobb mértékben a Svájci Jegybank döntése, mely során megszüntette a frank euróhoz való kötését, és így a frank árfolyammozgása, illetve megnövekedett volatilitása, valamint az Európai Központi Bank mennyiségi lazítási programja határozta meg. Mivel az alapon folyamatosan csökkentettük az elmúlt időszakban az OTP Supra Alap súlyát, melynek magas volt a frank kitettsége, így a hónap közepén megnövekedett deviza piaci volatilitásra az alap jól reagált. Az Equilor Primus Alapok Alapja a legkisebb visszaesést szenvedte el csoportjában az ominózus nap után, így továbbra is tartja a célját, mely szerint bankbetét meghaladó hozamot biztosít elfogadható, azaz alacsony kockázat mellett.

Az EKB döntésének hatására az európai piacok szárnyalásba kezdtek, és jelentősen felülteljesítették az USA piacát. A Alap legnagyobb kitettségei, mint például a Concorde Columbus vagy a Citadella alap is tudtak ezzel a trenddel emelkedni, így az Alap a január közepi frank miatti enyhe visszaesést elkezdte ledolgozni.

A januári hónapban számottevően nem változtattunk a portfólión, mivel azt gondoljuk, hogy a frank árfolyama kicsit túllőtt a célon és inkább gyengülnie kellene az euróval szemben egészen az 1,05 és 1,1 szint közelébe, így az OTP Supra, melynek a legnagyobb volt a svájci frank kitettsége, a portfólió tagja maradt. Továbbá az Európai Központi Bank döntése még egészen friss élmény a piacok és a befektetők számára, így az olyan alapok súlyának csökkentése sem volt indokolt, amelyek az emelkedésből, illetve a jelenlegi piaci helyzetből szépen profitálhatnak.

A jelenlegi eszközallokáció továbbra is biztosítja az alacsony kockázat és elfogadható hozam kombinációját, melyet még az olyan extrém piaci esemény sem tudta érdemben rontani mint a januári frankerősödés.

#### 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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.