

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. december



Adatok zárása: 2015. december 31.

## Általános információk

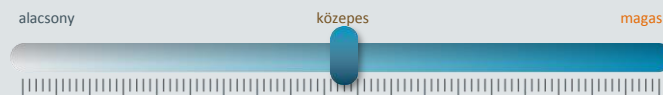
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711809  
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: 6%  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 1%  
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)  
Alap indulása: 2012. december 5.

## Befektetési politika

Az alap célja, hogy a legjobban teljesítő magyar 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

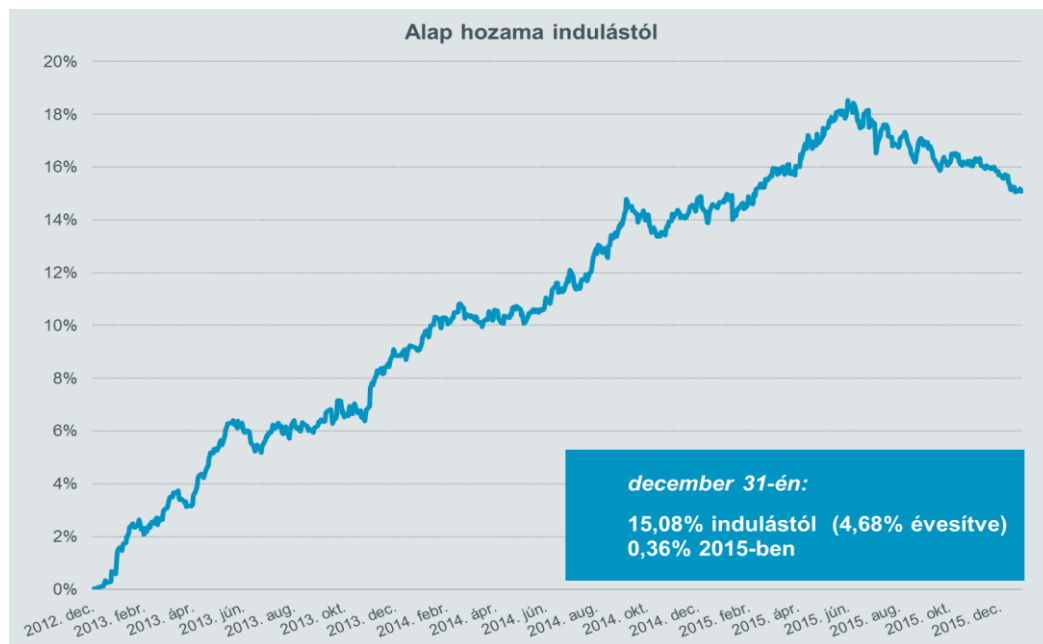
### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

| (2012.12.05)   | Primus |
|--|--------|
| napi hozamok:  |        |
| átlaga   | 0,019% |
| szórása  | 0,145% |
| évesítve   | 2,295% |
| hozamok:   |        |
| indulástól   | 15,08% |
| évesítve   | 4,68%  |
| 2015-ben   | 0,36%  |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) |        |
|  | 2,04%  |
| kockázatmentes hozam (ZMAX)                                |        |
| évesítve (indulástól)                                      | 9,15%  |
| többlethozam (évesítve, indulástól)                        | 2,89%  |
| Sharpe mutató  | 1,79%  |
|  | 0,78%  |

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## 10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

| NÉV                          | Kitettség      |
|------------------------------|----------------|
| Citadella Származtatott Alap | 21,35%         |
| Concorde Columbus Alap       | 19,80%         |
| AEGON MoneyMaxx Alap         | 9,90%          |
| <b>Kockázati kitettség</b>   | <b>100,00%</b> |

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

|                                  |                  |                |                 |                    |
|----------------------------------|------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| 1 jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,151925 Ft      |                |                 |                    |
| Eszközérték:                     | 3 398 784 467 Ft |                |                 |                    |
| <b>Időszak</b>                   | <b>1 hónap</b>   | <b>3 hónap</b> | <b>2015-ben</b> | <b>Indulástól*</b> |
| Hozam                            | -0,66%           | -0,99%         | 0,36%           | 4,68%              |
| Benchmark                        | 0,50%            | 1,48%          | 6,97%           | 9,00%              |

\*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 újraszűzése érdekében. 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 2015-ben

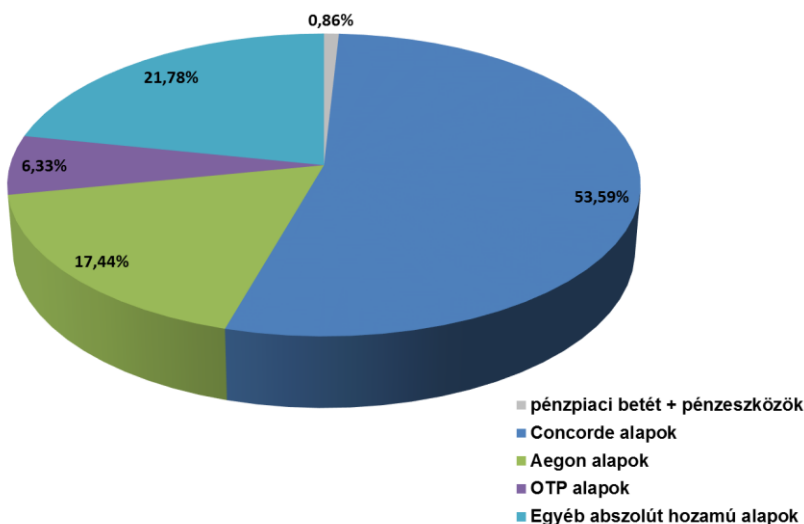
#### Részvénypiacok

| ország | index          | hozam  |
|--------|----------------|--------|
| USA    | S&P 500        | -0,73% |
| USA    | S&P Midcap 400 | -3,71% |
| USA    | NASDAQ         | 5,73%  |
| USA    | Russell 2000   | -5,71% |

|         |              |        |
|---------|--------------|--------|
| EMU     | EuroStoxx 50 | 4,20%  |
| Német   | DAX          | 9,56%  |
| Brit    | FTSE 100     | -4,65% |
| Francia | CAC 40       | 9,22%  |
| Olasz   | FTSE MIB     | 12,66% |
| Svájc   | SMI          | -1,84% |
| Japán   | Nikkei 225   | 9,07%  |

|         |          |         |
|---------|----------|---------|
| Lengyel | WIG 20   | -19,72% |
| Cseh    | PX index | 1,02%   |
| Magyar  | BUX      | 43,81%  |

### Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



### Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapja 2015-öt enyhe pluszban zárta. 2015 kihívásokkal teli év volt az Alap történetében, hiszen a megváltozott piaci körülményeknek köszönhetően módosításra került a benchmark - a korábbi éves 10% helyett 6%-ra módosult- és a befektetési politika is. (Alap már külföldi abszolút hozamú alapokat, és akár ETF-eket, azaz tőzsdén kereskedhető befektetési alapokat is vásárolhat.) Az év első fele jól sikerült, hiszen az ECB és Bank of Japan monetáris lazításával jelentősen emelkedtek az európai és távol-keleti piacok, amit a legtöbb hazai abszolút hozamú alap ki is tudott használni. A nyár végi piaci turbulencia megnövekedett volatilitást hozott, ami ki is tartott az év végéig, és ebben a környezetben a legtöbb alap a visszavonulót fújta, így mérsékelt aktivitást láttunk az év második felében. Ez természetesen azt is jelenti, hogy a modell sem tudott olyan portfóliót összeállítani, ami jelentős felülteljesítést hozott volna 2015-re.

Ősztől elkezdtük az Alapban található abszolút hozamú alapok átalakítását, így december végére az év közepéhez képest emelkedett a Concorde alapok kitétsége a korábbi 45% körüli értékről 50% fölé, visszavettük az Aegon részesedését, valamint lecsökkentettük a pénzeszközök arányát. Mivel a legtöbb alap korábban, 2015 előtt, ki tudta használni a volatilitásban rejlő lehetőségeket, így egy koncentráltabb portfólióval indulunk a 2016-os évnél.

**Az általunk figyelt magyar abszolút hozamú alapok átlagos teljesítménye 2015-ben -1,4% volt, így az átlagot felül tudta teljesíteni az Equilor Primus Alap,** valamint minden évben pozitív a teljesítménye 2012 decemberi indulása óta. A legmagasabb hozamot elérő alapok jelentős részében –eltérő mértékben- volt kitétsége a Primusnak, így a Citadella, Superposition, Concorde Columbus és a Generali Spirit alapban is tartottunk tőkét. Az előbb felsorolt alapok mindegyike 4% feletti hozamot tudott elérni 2015-ben, és ezzel a legjobban teljesítők közé tartoztak.

### 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 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 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.