

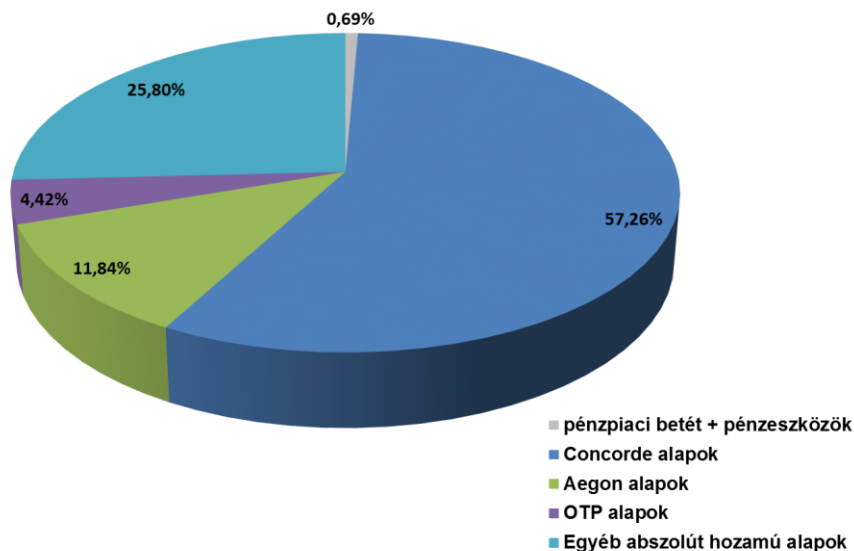


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|---------|
| USA | S&P 500 | -5,07% |
| USA | S&P Midcap 400 | -5,78% |
| USA | NASDAQ | -7,86% |
| USA | Russell 2000 | -8,85% |
| EMU | EuroStoxx 50 | -6,81% |
| Német | DAX | -8,80% |
| Brit | FTSE 100 | -2,54% |
| Francia | CAC 40 | -4,75% |
| Olasz | FTSE MIB | -12,89% |
| Svájc | SMI | -5,65% |
| Japán | Nikkei 225 | -7,96% |
| Lengyel | WIG 20 | -4,24% |
| Cseh | PX index | -3,69% |
| Magyar | BUX | 0,32% |

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

2016 januárjában tovább koncentrált az Equilor Primus Alapok Alapjának portfóliója. Tovább növekedett a Concorde alapok súlya a portfólióban, és csökkent az OTP, valamint az Aegon alapkezelő részesedése. Néhány alapon a teljes kitétséget megszüntettük, mivel nem láttunk a tartásra indokot, ugyanis sem a statisztikai száma, sem a valószínűsíthető eredmény nem találkozott az Equilor Primus Alap követelményeivel.

2016 januárja jól indult, hiszen az Equilor Primus Alap 0,66%-ot tudott erősödni. A 2016-os év valószínűleg nem lesz egyszerű a befektetők és a portfólió-menedzserek szempontjából sem. Az év komolyabb, Európában közel 10%-os eséssel indult, de az USA-t sem kímélték az eladók, és ott is 5 – 9%-os mínuszokat láthattunk. Nem könnyíti a helyzetet, hogy a világ kötvényeinek nagy része alig, vagy negatív hozamot tud elérni, így kérdéses, hogy ha a részvénytörzsek rosszul teljesítenek, és még a kötvények sem fizetnek, akkor honnan lehet majd hozamot elérni. Talán a nyersanyagpiac lesz a következő piaci rész, ami feltámad, de ez még a jövő zenéje.

A piacokat továbbra is a dollár iránya, és ennek okozója a FED döntései fogják befolyásolni, valamint a fejlődő piacok azon belül is főleg Kína lassulása lesz legnagyobb hatással a 2016-os évre. Mindezek abszolút hozamú alapokkal átvészeltetők, azonban fontos a kiválasztás, és a meglévő pozíciók menedzselése, hiszen 2015-ben drasztikusan visszaesett az ilyen alapok hozama, és a fő abszolút hozamú alapok átlagos eredménye -1,4% volt.

Az Alap továbbra is nagy hangsúlyt fordít a kockázatkezelésre, megpróbálja alacsonyan tartani a változékonyságot, és ennek megfelelően alakítani a mindenkori portfóliót.

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 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 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 mindenkori aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a forgalmazó (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 és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.