

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. február

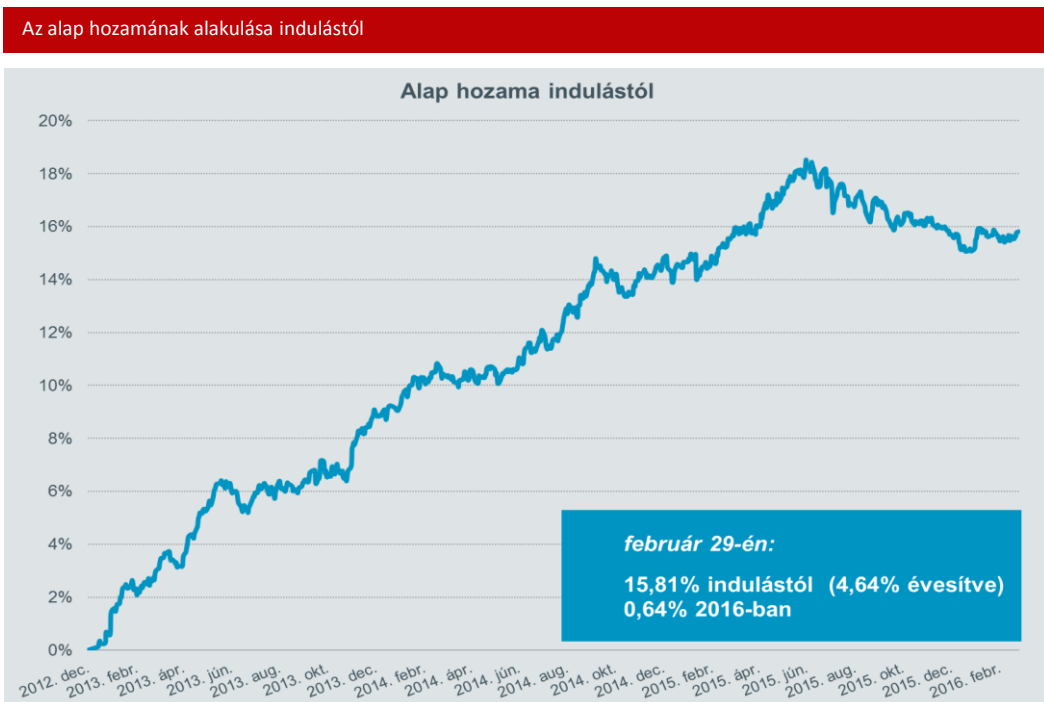


Adatok zárása: 2016. február 29.

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
<b>Kockázati besorolás</b>
<div style="display: flex; justify-content: space-between;"> <span>alacsony</span> <span>közepes</span> <span>magas</span> </div>

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	<b>Primus</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,018%
szórása	0,143%
évesítve	2,264%
hozamok:	
indulástól	15,81%
évesítve	4,64%
2016-ban	0,64%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,05%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	9,25%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	1,87%
Sharpe mutató	
	0,83%



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök	
NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	24,61%
Concorde Columbus Alap	19,05%
Concorde Platina Pí	11,08%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,159293 Ft			
Eszközérték:	3 052 373 593 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,02%	-0,03%	0,64%	4,64%
Benchmark	0,50%	1,46%	0,96%	8,85%

\*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 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.

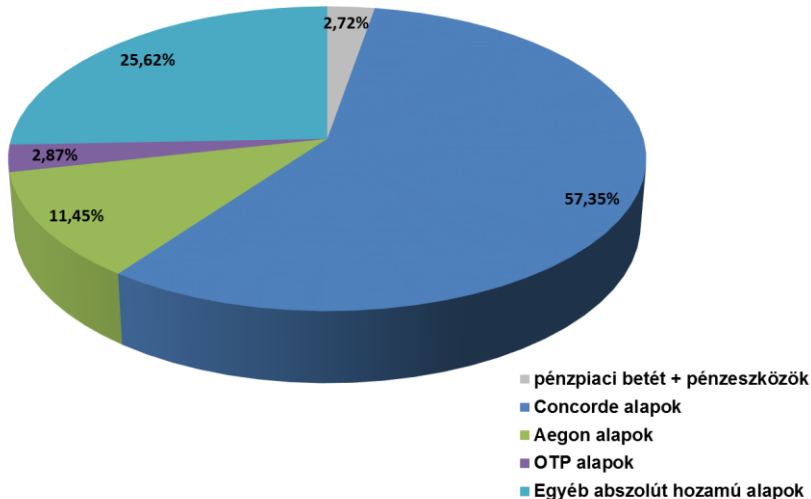


### Piacok

#### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-5,47%
USA	S&P Midcap 400	-4,60%
USA	NASDAQ	-8,98%
USA	Russell 2000	-8,98%
EMU	EuroStoxx 50	-9,85%
Német	DAX	-11,61%
Brit	FTSE 100	-2,33%
Francia	CAC 40	-6,11%
Olasz	FTSE MIB	-17,72%
Svájc	SMI	-11,05%
Japán	Nikkei 225	-15,80%
Lengyel	WIG 20	-1,89%
Cseh	PX index	-10,32%
Magyar	BUX	-2,48%

### Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



### Alapkezelői beszámoló

2016 februárjában kissé módosult az Equilor Primus Alapok Alapjának eszköz összetétele. Ennek során az OTP alapok súlya csökkent a korábbi 4,5%-ról 3% alá. Az Alap februárban meg tudta őrizni a 2016 januárjában felépített hozamát, így 2016-ban 0,64% pluszban tartózkodik, mely a magyar abszolút hozamú alapok által elért, átlagos -0,2%-os hozamhoz képest jónak mondható. Mindezek mellett az Equilor Primus Alapok Alapja a fontosabb alapok alapjai között is az élmezőnyben tartózkodik 2016-ban.

2016 első két hónapjában a fontosabb abszolút hozamú alapok által elért átlagos -0,2%-os hozam azt jelentheti, hogy nem sokan készültek fel egy komolyabb piaci korrekcióra. Ennek fényében érdekes lesz, hogy hogyan reagálnak a fontosabb alapok a 2016 február közepén kibontakozó trendfordulóra, melyről jelenleg nehéz megállapítani, hogy a korábban kiépült shortok zárása, vagy egy újabb emelkedő trend kezdete.

A 2016-os piaci mozgásokat továbbra is a jegybankok politikája, a politikai kockázatok (közel-kelet, európai bevándorlás-politika), valamint a nyersanyagok árfolyam alakulása, különös tekintettel az olajra, fogja meghatározni. Fontos megemlíteni, hogy az amerikai vállalatok profittermelő képessége folyamatosan romlik, és immár 3 negyedéve csökkenő eredményről számolnak be a világ legnagyobb vállalatai, továbbá a gyenge euró és jen ellenére sem látunk jelentős eredménynövekedést a világ többi részén. Mindezek arra utalhatnak, hogy 2016-ban nem valószínű, hogy egyértelmű emelkedő trendet tudunk azonosítani, ezért is fontos, hogy a vagyonallokációjánál figyeljünk arra, hogy a részvény, kötvény-elemek mellett legyen abszolút hozamú, azaz alternatív kitétszünk is.

#### 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.