

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2017. április

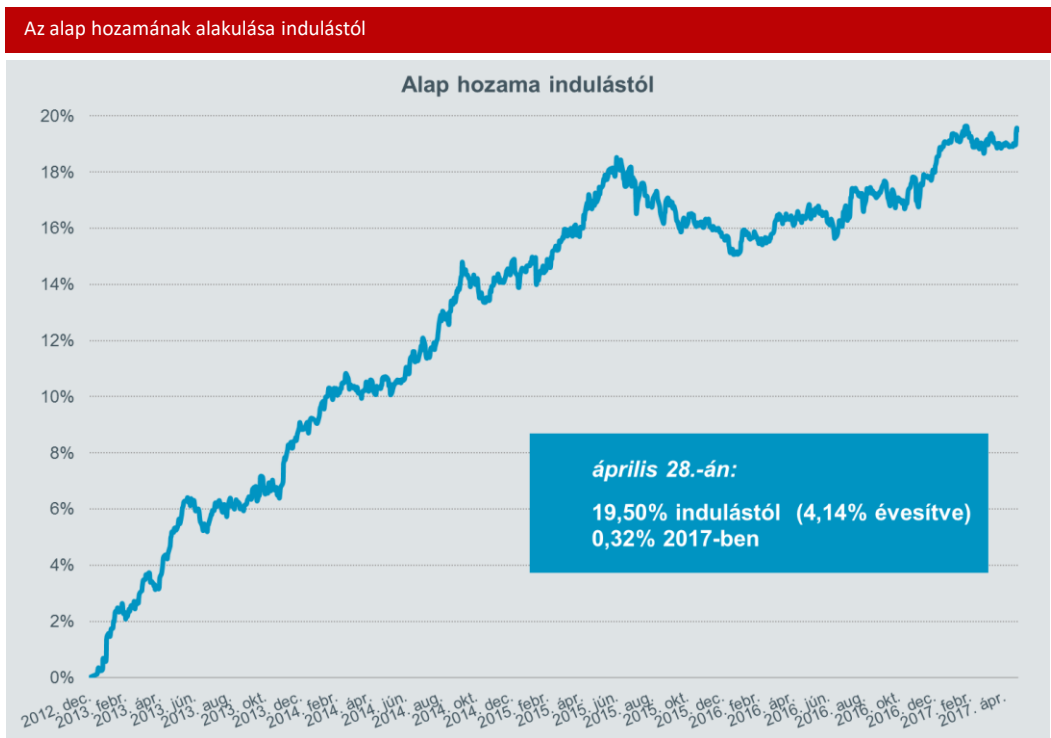


Adatok zárása: 2017. április 28.

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>						
alacsony	közepes	magas				
1	2	3	4	5	6	7

Statisztika indulástól	
(2012.12.05)	<b>Primus</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,016%
szórása	0,137%
évesítve	2,172%
hozamok:	
indulástól	19,50%
évesítve	4,14%
2017-ben	0,32%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,90%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	10,05%
évesítve (indulástól)	
	2,20%
többlehozam (évesítve, indulástól)	
	1,93%
Sharpe mutató	
	0,89%



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában	
NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	18,14%
Concorde Columbus Alap	18,33%
Concorde Platina Pí	11,23%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,196215 Ft			
Eszköztérték:	1 922 865 185 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	0,52%	0,08%	0,32%	4,14%
Benchmark	0,46%	1,43%	1,96%	8,09%

\*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.

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2017. április



## Piacok

### Részvénypiacok 2017-ben

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,49%
USA	S&P Midcap 400	0,76%
USA	NASDAQ	2,30%
USA	Russell 2000	3,19%
EMU	EuroStoxx 50	1,68%
Német	DAX	8,34%
Brit	FTSE 100	0,86%
Francia	CAC 40	8,33%
Brazília	Bovespa	8,59%
Kína	Shanghai	1,64%
Japán	Nikkei 225	0,43%
Lengyel	WIG 20	22,02%
Cseh	PX index	9,36%
Magyar	BUX	2,98%

## Portfólió összetétele

	Érték	arány
Készpénz számlapénz	31 615 882 Ft	1,62%
Követelés	1 280 787 Ft	0,07%
Állampapír	40 237 666 Ft	2,07%
Származtatott ügyletek eredménye	716 290 Ft	0,04%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 858 961 603 Ft	95,44%
Kötelezettség	- 8 115 844 Ft	-0,42%
Költségek	- 1 831 199 Ft	-0,10%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>1 922 865 185 Ft</b>	<b>98,72%</b>

## Alapkezelői beszámoló

Áprilisban az alap komponenseiben nem történt változás, ellenben a Citadella, amely eddig a leggyengébb komponens volt, kezd magára találni és felugrott a középmezőny élére. Mivel magas súllyal van jelen a portfólióban, az alap teljesítményét is pozitív irányba húzta és ezáltal több mint 0,5%-ot tudott erősíteni a teljesítményen.

A magas geopolitikai kockázatok csökkenését várjuk az elkövetkezendő időszakban, amely így visszatérheti a befektetőket az érték alapú megközelítés felé, így az eddig gyengélkedő portfólió elemek további erősödését is várhatjuk. Allokációs modellünkön közben sikerült fejleszteni, így a megfelelő időpontban átsúlyozások várhatóak, melyektől a teljesítmény javulását várhatjuk hosszútávon.

### 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 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 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.