

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2016. december



Adatok zárása: 2016. december 30.

## 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

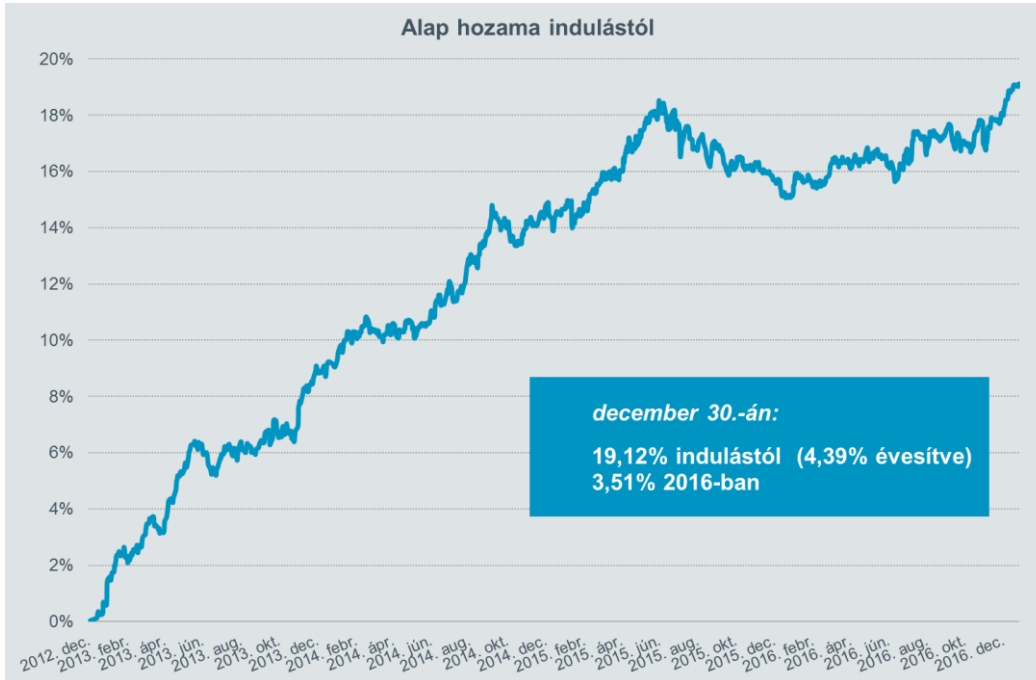
### Kockázati besorolás



## Statisztika indulástól

(2012.12.05)	<b>Primus</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,017%
szórása	0,139%
évesítve	2,211%
hozamok:	
indulástól	19,12%
évesítve	4,39%
2016-ban	3,51%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,99%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	10,03%
évesítve (indulástól)	
	2,38%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,02%
Sharpe mutató	
	0,91%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz százalékaiban

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	18,16%
Concorde Columbus Alap	15,08%
Concorde Platina Pí	11,27%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,192379 Ft			
Eszközérték:	1 951 568 636 Ft			
<b>Időszak</b>	<b>1 hónap</b>	<b>3 hónap</b>	<b>2016-ban</b>	<b>Indulástól*</b>
Hozam	1,14%	1,78%	3,51%	4,39%
Benchmark	0,48%	1,43%	5,98%	8,26%

\*évesített hozam

## A portfólió-kialakítás módszertana

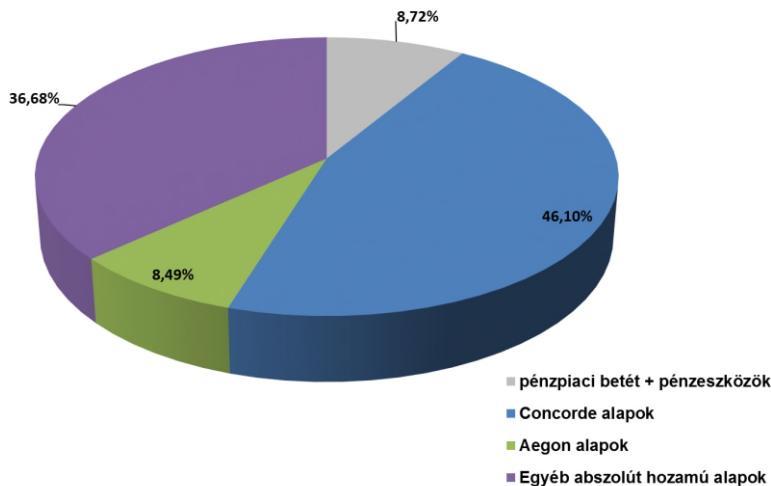
Az alapba főleg azon, abszolút hozamú, forintban denominált hazai alapok közül válogatunk, amelyekből a mindenkori elmúlt három (de legalább kettő) év adatait figyelembe véve, a legjobban teljesítő (optimális hozam/kockázati arány a Markowitz-féle hatékony tőkepiaci felületen) portfóliót alakíthatjuk 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 Eszközmozgás

#### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	9,54%
USA	S&P Midcap 400	2,03%
USA	NASDAQ	1,12%
USA	Russell 2000	19,48%
EMU	EuroStoxx 50	7,83%
Német	DAX	6,87%
Brit	FTSE 100	14,43%
Francia	CAC 40	4,86%
Brazília	Bovespa	38,93%
Kína	Shanghai	-12,31%
Japán	Nikkei 225	0,42%
Lengyel	WIG 20	4,77%
Cseh	PX index	-3,63%
Magyar	BUX	33,79%



#### Alapkezelői beszámoló

Izgalmasnak ígérkezett az év utolsó hónapja. Decemberben kitartott végig az emelkedés a részvény piacokon, amit a piac azóta „Trump-ralynak” nevez. Még hátra volt az év utolsó FED és EKB döntése, ami érdemi változást nem hozott a piacokon. Ez a kiválasztott alapok teljesítményén is meglátszott és az év során a legerősebb hónapot produkálta az alap.

Az alapon korábban lemaradó komponensek is tudtak profitálni a mozgásokból, igaz a piacok különböző szegmensein. Jellemzően a részvény, deviza és nyersanyag pozíciókat tartó alapok profitáltak a piacok árfolyamváltozásából. Aktívabb átsúlyozások voltak és egy újabb hazai származtatott alap is került az alomba. Ezek összesített hatása eredményezte a jó év végi teljesítményt. Kiemelendő volt az egyéb komponensek teljesítménye is, melyek kisebb részarányuk ellenére is komolyan járultak hozzá az alap teljesítményéhez.

Az alap legfőbb törekvése, hogy úgy határozza meg komponenseinek súlyát, hogy azok hozzáadott értéke a kockázattal is ki legyen igazítva, miközben a nyertes alapokban felülsúlyt tart, a gyengébben performálókat alul súlyozza, adott esetben leépíti. Az árfolyam ingadozások miatt, a súlyok megtartása érdekében, folyamatosan átsúlyozás valósul meg az alomban.

#### 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.