

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. augusztus



Adatok zárása: 2014. augusztus 29.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Bloomberg kód: EQAPRIM Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétél) – 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 10 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

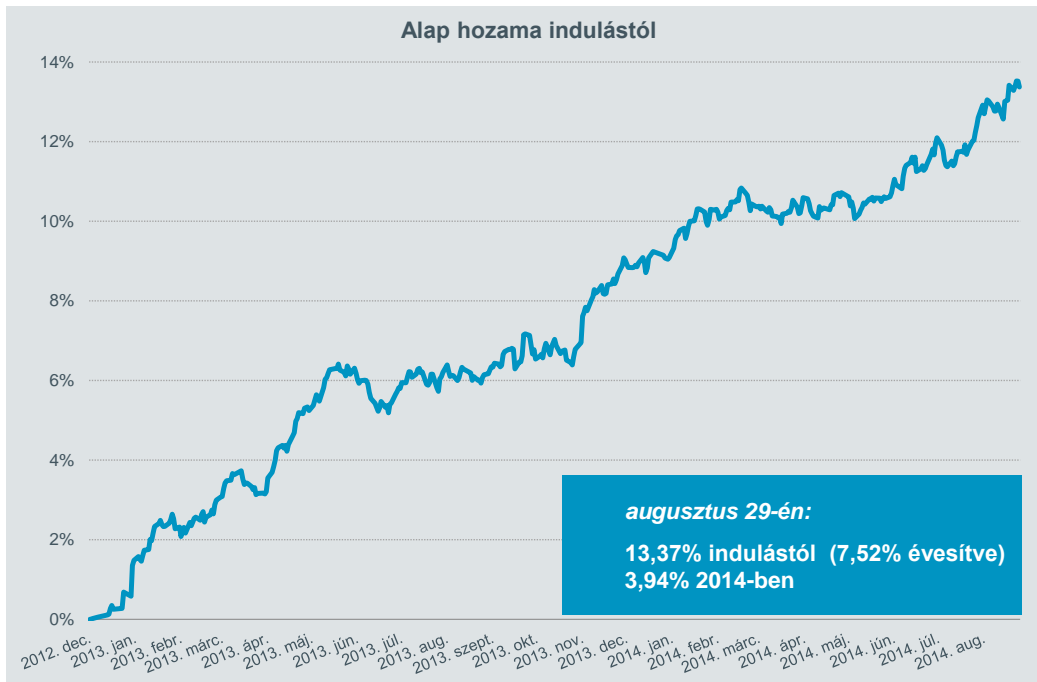
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,029%
szórása	0,138%
évesítve	2,186%
hozamok:	
indulástól	13,37%
évesítve	7,52%
2014-ben	3,94%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,44%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	7,13%
évesítve (indulástól)	
	4,06%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,46%
Sharpe mutató	
	1,58%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	19,63%
Concorde Platina Pí származtatott alap	19,32%
Concorde Vakmajom alap	9,33%
Aegon Atticus Alfa alap	8,72%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszköztétel és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszköztétel: 1,134838 HUF
Eszköztétel: 5 397 443 072 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,86%	2,53%	3,94%	7,52%
Benchmark	0,79%	2,50%	6,60%	10,00%

*évesített hozam

A portfólió-kialakítás módszertana

Az alapba főleg azon, abszolút hozamú, forintban denominált hazai alapok közül válogatunk, amelyekből a mindenkor 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 újraszűzését keretében. Az alap kezelése során folyamatosan figyelemmel kísérjük 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.

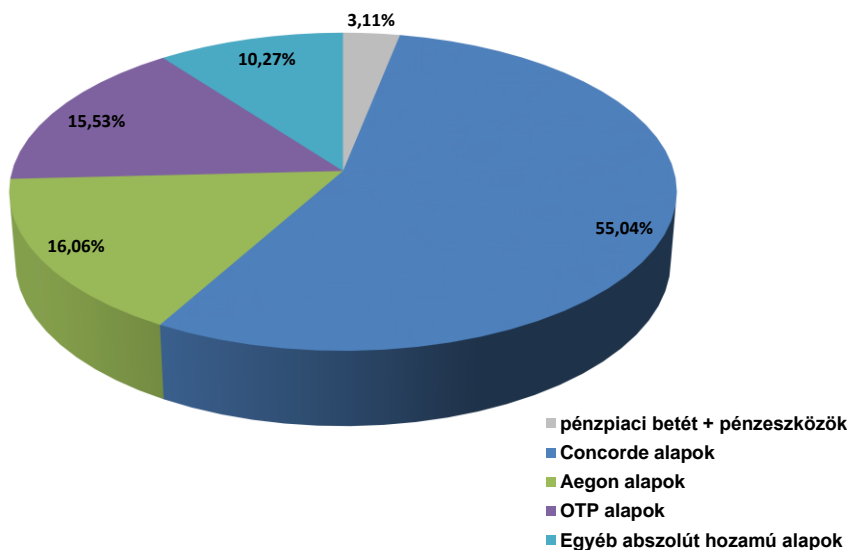


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	8,39%
USA	S&P Midcap 400	7,12%
USA	NASDAQ	9,67%
USA	Russell 2000	0,92%
EMU	EuroStoxx 50	2,05%
Német	DAX	-0,86%
Brit	FTSE 100	1,05%
Francia	CAC40	1,98%
Olasz	FTSE MIB	7,82%
Svájc	SMI	5,56%
Japán	Nikkei 225	-5,32%
Lengyel	WIG 20	0,67%
Cseh	PX Index	-0,91%
Magyar	BUX	-4,22%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

A Primus alap 3,94% hozamot ért el az első 8 hónapban, tükrözve ezzel a hazai élvonalbeli abszolút hozamú alapok átlagát – jóval kisebb volatilitás mellett. Ami a Primus hozamát az átlag fölé emelte az volt, hogy az alulteljesítő Citadella és Vakmajom alapok súlyát a múlt év végétől folyamatosan csökkentettük. Mindkettő súlya megfelelőddött mára az év eleji súlyaikhoz képest. Különösen a Vakmajom esetében volt ez szerencsés, mert ebben az évben negatív teljesítményt ért el.

Ugyanakkor több lépcsőben növeltük az egyik legjobb alap, a Columbus (8,47% hozam augusztus 29-el 2014-ben) súlyát, ami immár a legnagyobb súlyú eleme a Primusnak 19,70%-kal. A Platina Pí a második 19,30%-kal, ennek hozama eddig elvett a Primus lehetséges hozamából a maga 2,39%-os első nyolchavi hozamával (de legalább nem Vakmajom-szerűen viselkedik). Tovább segítette a Primus hozamát, hogy a hazai abszolút hozamú univerzumban ebben az évben eddig a messze legjobban hozó OTP EMDA súlya is 8%-ra nőtt a 2013 év végi 2%-ról.

Össességében a Primusban az év során eddig nagyon jó eszközallokációs döntések születtek, ezek egyrészt megvédték, másrészt emelték az alap teljesítményét.

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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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), 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.