

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. szeptember



Adatok zárása: 2014. szeptember 30.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Bloomberg kód: EQAPRIM HB 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

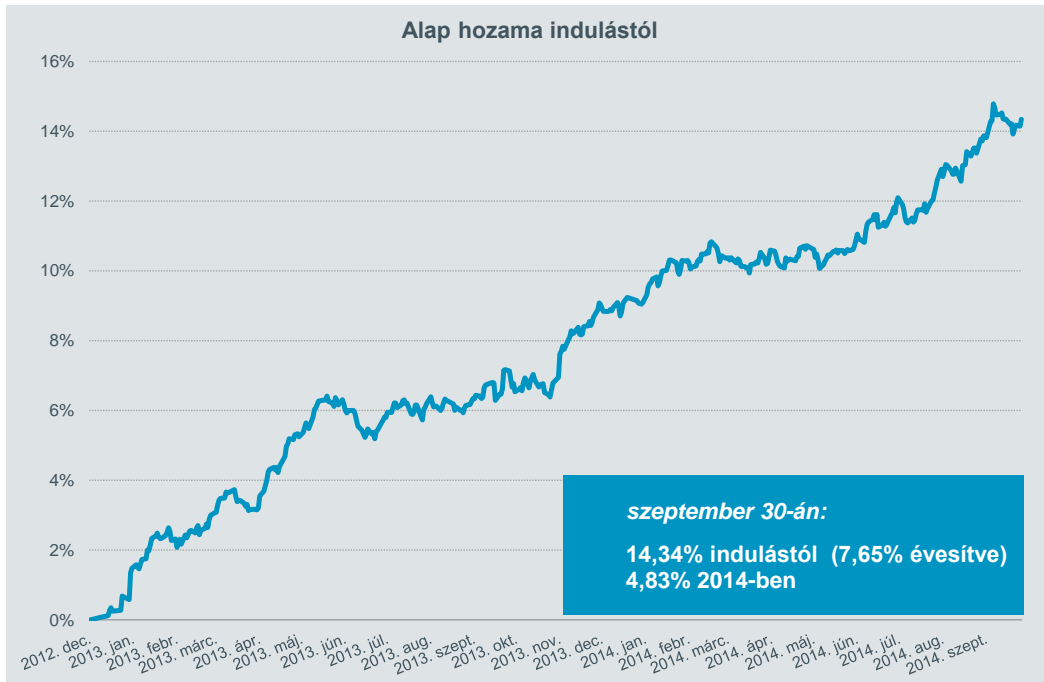
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,030%
szórása	0,140%
évesítve	2,219%
hozamok:	
indulástól	14,34%
évesítve	7,65%
2014-ben	4,83%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,45%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	7,38%
évesítve (indulástól)	
	4,00%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,66%
Sharpe mutató	
	1,65%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	18,00%
Concorde Platina Pí származtatott alap	17,49%
OTP EMDA alap	8,65%
Concorde Vakmajom alap	8,40%
Kockázati kitettségi	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,144556 HUF
Eszközték: 5 981 248 490 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,86%	2,39%	4,83%	7,65%
Benchmark	0,82%	2,50%	7,48%	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 újrasúlyozása 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.

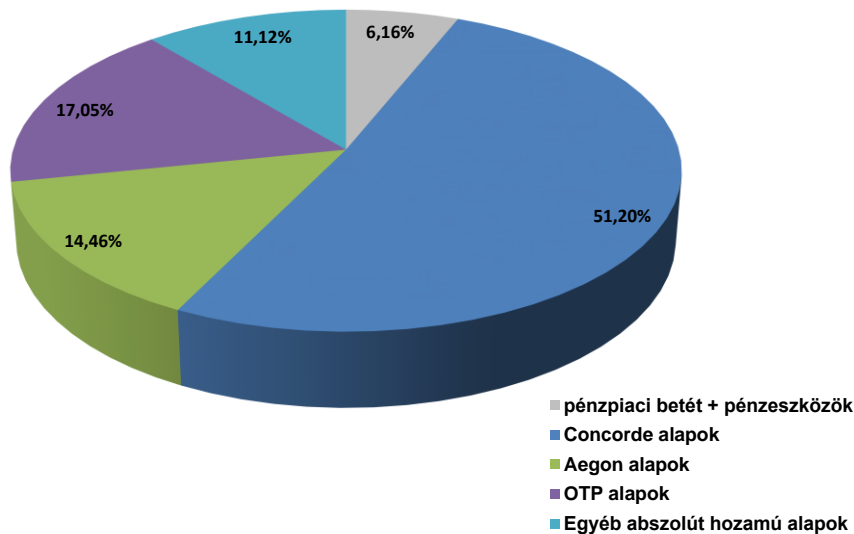


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,70%
USA	S&P Midcap 400	2,12%
USA	NASDAQ	7,59%
USA	Russell 2000	-5,32%
EMU	EuroStoxx 50	3,76%
Német	DAX	-0,82%
Brit	FTSE 100	-1,87%
Francia	CAC40	2,80%
Olasz	FTSE MIB	10,15%
Svájc	SMI	7,71%
Japán	Nikkei 225	-5,00%
Lengyel	WIG 20	1,56%
Cseh	PX Index	-0,83%
Magyar	BUX	-4,05%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

A Primus alap 4,83% hozamot ért el az első háromnegyed évben, meghaladva ezzel a hazai élvonalbeli abszolút hozamú alapok szintjét –jóval kisebb volatilitás mellett. Az átlag feletti teljesítményért egyértelműen az eddigi sikeres eszközallokációs döntések voltak felelősek. Egyértelműen jó döntésnek bizonyult, hogy az év során rendkívüli mértékben alulteljesítő Vakmajom alap súlyát a múlt év végétől folyamatosan csökkentettük, immár jóval a 10%-os részarány alá. Ez az alap az év első 9 hónapjában közel -2%-os hozamot ért el, így egy nagyobb súly sokkal nagyobb mértékben befolyásolta volna hátrányosan a Primus alap hozamát.

Egészen augusztusig a Citadella súlyát is csökkentettük, illetve a nyár folyamán már csak szinten tartottuk, azonban éppen szeptemberben a beáramló tőkék egy nagyobb szeletét immár a Citadellába fektettük, mert úgy láttuk, hogy növekszik a volatilitása, ami azt jelezte, hogy növekszik az alapon a kockázattalálási hajlandóság. Várakozásunk be is igazolódott, szeptemberben ez az alap lett az egyik legjobban teljesítő a maga 3,75%-os havi hozamával.

A hónap második és az év eddigi legjobb alapja az OTP EMDA volt. Az évben eddig 30,28%-ot teljesítő alap súlyát az év eleji 2,5%-ról szeptember végére 8,6%-ra növeltük, ami szintén nagyon jó allokációs döntésnek bizonyult. Érdekes, hogy a Concorde korábbi években fej-fej mellett haladó két zászlóshajó alapjának a teljesítménye mennyire élesen elvált már ebben az évben. Amíg a Columbus az év során 9,35%-ot ért el, addig a Platina Pí csupán 2,44%-ot. Ebben a párosban is jól súlyozott a Primus az év eddigi részében: az év eleji 20% feletti arányról 17,4%-ra csökkent a Platina Pí súlya, míg a múlt év végén még alig 10% feletti súlyt képviselő Columbus alapba folyamatosan vásároltunk, és így mára már ez a legnagyobb egyedi kitettség a Primusban a maga 18%-os súlyával.

A korábban kétszámjegyű hozamokat elérő OTP Supra alap eddigi 5,39%-os hozama nem sokkal előzi meg a Primus hozamát, az alap kockázati kitettségét az alap kezelője egyértelműen csökkentette, ami az alap méreteit tekintve érthető. Mindezek ismeretében mi az év során a Supra kapcsán semlegesek voltunk, csak annyit vettünk belőle, hogy súlyát szinten tartjuk a Primusban, de nem éreztük azt, hogy itt – szemben az EMDA alappal - komoly kiugrásra számíthatunk. Az Aegon alapok sem okoztak eddig meglepetést, átlagosan a Primus teljesítményét hozták (Atticus: 5,49% - Money Maxx 3,42%).

Össességében a Primusban az év során eddig nagyon jó eszközallokációs döntések születtek, ezek egyrésztől megvédték, másrésztől 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 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.