

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. október



Adatok zárása: 2014. október 31.

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 százaléknál feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

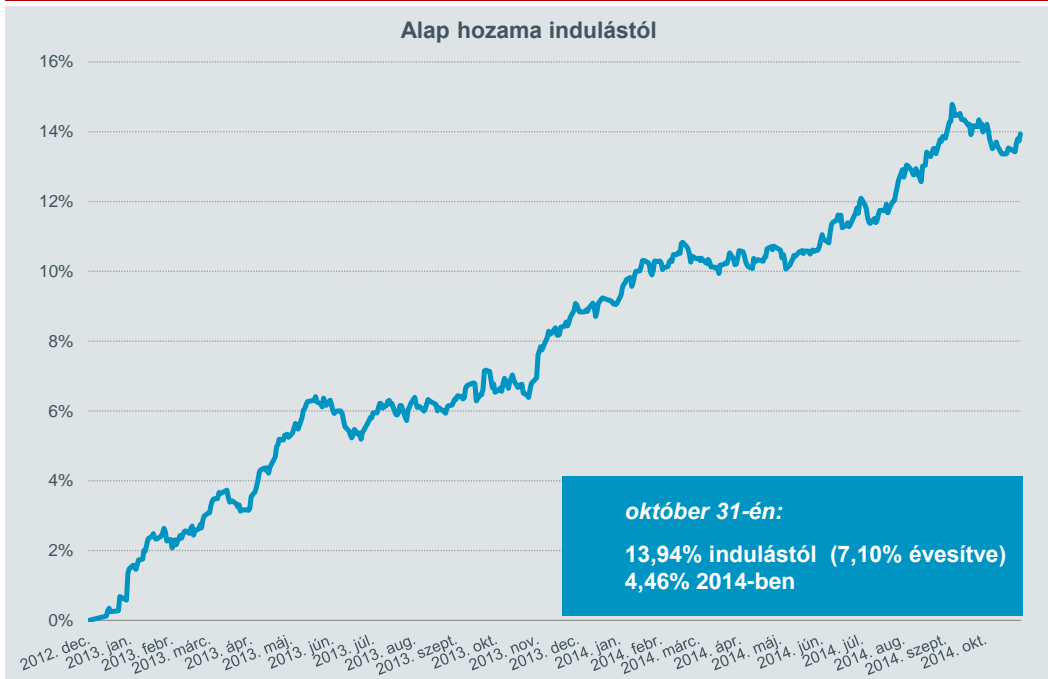
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,028%
szórása	0,140%
évesítve	2,221%
hozamok:	
indulástól	13,94%
évesítve	7,10%
2014-ben	4,46%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,20%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	7,38%
évesítve (indulástól)	
	3,81%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,29%
Sharpe mutató	
	1,48%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	14,71%
Concorde Platina Pí származtatott alap	13,69%
Equilor Likviditási alap **	9,09%
Citadella Származtatott alap	8,57%
AEGON Alfa Származtatott alap	7,73%
AEGON MoneyMaxx Abszolút Hozamú alap	6,44%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,140524 HUF
Eszközték: 6 157 464 329 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,35%	1,36%	4,46%	7,10%
Benchmark	0,85%	2,50%	8,33%	10,00%

*évesített hozam

**A befektetési politikának való megfelelés miatt kényszerültünk likviditási alap vételére a közvetlen állampapír vásárlása helyett (eszközök 80 százalékának befektetési alapon kell lennie).

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 alapposort 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-ideire 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.

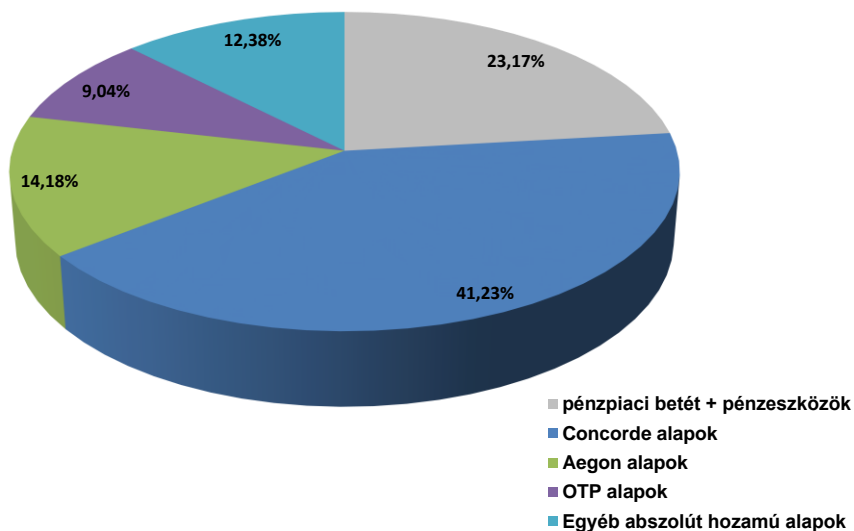


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	9,18%
USA	S&P Midcap 400	5,67%
USA	NASDAQ	10,87%
USA	Russell 2000	0,85%
EMU	EuroStoxx 50	0,14%
Német	DAX	-2,36%
Brit	FTSE 100	-3,00%
Francia	CAC40	-1,46%
Olasz	FTSE MIB	4,30%
Svájc	SMI	7,74%
Japán	Nikkei 225	0,75%
Lengyel	WIG 20	2,61%
Cseh	PX Index	-0,77%
Magyar	BUX	-6,70%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

A Primus alap 4,46% hozamot ért el az első tíz hónapban, meghaladva ezzel a hazai élvonalbeli abszolút hozamú alapok átlagos szintjét – mindezt jóval kisebb volatilitás mellett. Az átlag feletti teljesítményért az eddigi sikeres eszközallokációs döntések voltak felelősek. Egyértelműen jó döntések bizonyult, hogy az év során rendkívüli mértékben alulteljesítő (0,57% október végével) Vakmajom alap súlyát a múlt év végétől folyamatosan csökkentettük, immár jóval a 10%-os részarány alá. Egészen augusztusig a Citadella súlyát is csökkentettük, illetve a nyár folyamán már csak szinten tartottuk, azonban szeptemberben és októberben a beáramló tőkék egy nagyobb szeletét immár az alapba fektettük, mert úgy láttuk, hogy növekszik az alapban a kockázatvállalási hajlandóság. Az alap súlya így a befektetési alap hányadon belül a nyár végi 8%-ról 11%-ra nőtt október végével. Várakozásunk be is igazolódott, szeptemberben ez az alap lett az egyik legjobban teljesítő a maga 3,75%-os havi hozamával, amit októberben további 0,68%-kal fejelet meg. Az év eddigi legjobb alapja az OTP EMDA volt. Az évben eddig 30,23%-ot teljesítő alap súlyát az év eleji 2,5%-ról október végére kétszeresére 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 7,39%-ot ért el, addig a Platina Pí csupán 2,41%-ot. Ebben a párosban az a Primus az év eddigi részében: az év eleji 20% feletti arányról 17,84%-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 kitétség a Primusban a maga 19%-os súlyával.

A korábban kétszámjegyű hozamokat elérő OTP Supra alap október egyik legrosszabbul teljesítő alapja volt a maga közel -1%-os hozamával. Így a hó végével a 2014-es eddigi 4,43%-os hozama immár el is maradt a Primus 4,46%-os hozamától. Szerencsére mi az év során a Supra kapcsán semlegesek voltunk, csak annyit vettünk belőle, hogy súlyát szinten tartsuk a Primusban, de nem éreztük azt, hogy itt – szemben az EMDA alappal - komoly kiugrássra számíthatunk. Az Aegon alapok mozgáspályája is elvált: a MoneyMaxx a Primusé alatt hozott a maga 4,31%-ával, míg az Atticus 7,01%-ot ért el az első tíz hónapban. Október során végrehajtottunk egy jelentősebb globális eszközallokációs döntést is, ami nagyban megvédte a Primus alap hozamát a hó közepén kicsúcsosodó részvénytársi visszaesés negatív hatásaitól. Ennek keretében, ahogy érzékeltük a részvénytársi trendszerűvé váló lejárménét, október elején a 95-97%-os befektetési alap kitétséget 80% alá csökkentettük. Ezt az arányt aztán október második felében fokozatosan emeltük vissza 85%-ig, ahogy a piacok esése megállt, majd visszafordult. Ez az aktív management és jó eszközallokációs döntések egy részéről megvédték, más részéről tovább emelték az alap teljesítményét a hónap során, illetve az év eddigi részében.

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.