

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. február



Adatok zárása: 2015. február 27.

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 (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 10 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

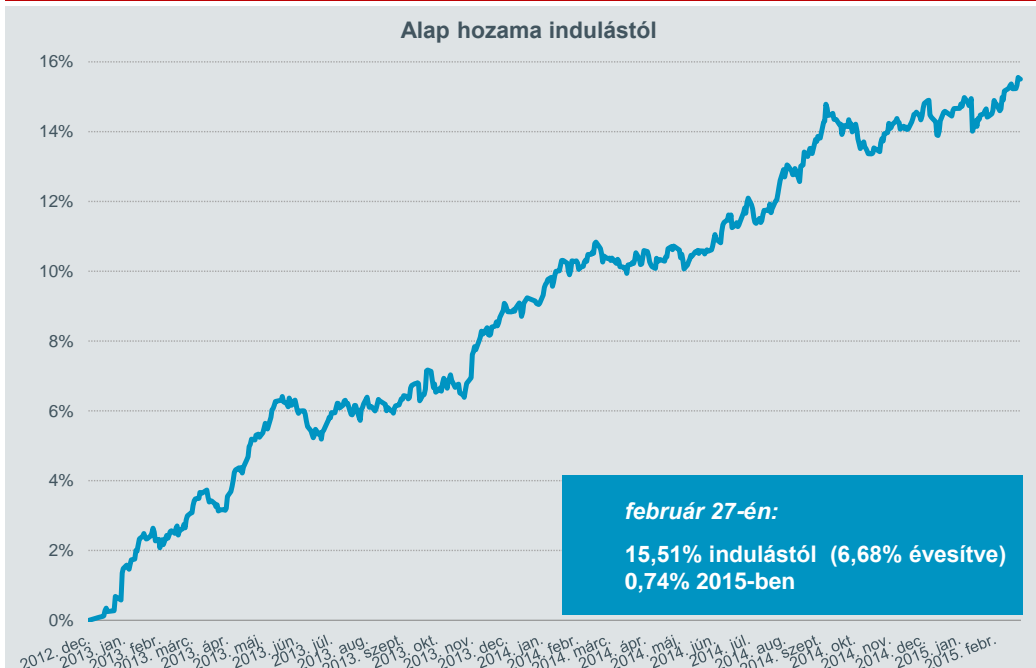
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,142%
évesítve	2,259%
hozamok:	
indulástól	15,51%
évesítve	6,68%
2015-ben	0,74%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,96%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	7,90%
évesítve (indulástól)	
	3,47%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,21%
Sharpe mutató	
	1,42%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszközök az alap eszközérték százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus Alap	20,31%
Citadella Származtatott Alap	16,33%
AEGON MoneyMaXX Alap	13,63%
Concorde Platina Pí Származtatott Alap	8,59%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,156213 HUF
Eszközérték: 5 827 152 646 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,94%	0,83%	0,74%	5,12%	6,68%
Benchmark	0,74%	2,50%	1,59%	10,00%	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 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 alapszámot 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.

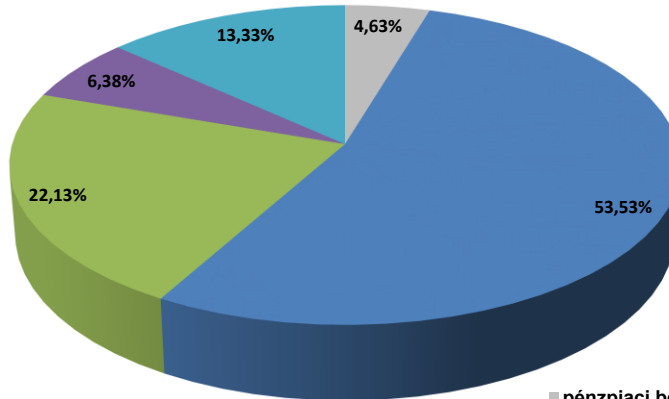


Piacok 2015-ben

Részvénytőzcsok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,21%
USA	S&P Midcap 400	3,72%
USA	NASDAQ	4,80%
USA	Russell 2000	2,38%
EMU	EuroStoxx 50	14,38%
Német	DAX	16,28%
Brit	FTSE 100	5,80%
Francia	CAC40	15,89%
Olasz	FTSE MIB	17,49%
Svájc	SMI	0,35%
Japán	Nikkei 225	7,72%
Lengyel	WIG 20	2,21%
Cseh	PX Index	8,03%
Magyar	BUX	9,48%

Eszközmozgás kibocsátók szerint



- pénzpiaci betét + pénzeszközök
- Concorde alapok
- Aegon alapok
- OTP alapok
- Egyéb abszolút hozamú alapok

Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapja 2015 második hónapját +0,94%-al zárta, így benchmarkját 0,2%-al felülteljesítette. Az alap portfóliójában jelentős változás esett 2015 februárjában, ugyanis a korábban alkalmazott statisztikai-matematikai modellünket újabb kvantitatív egységgel egészítettük ki, így ez módosított a korábbi összetételt és szélesebb körű diverzifikációt tett lehetővé. Ennek megfelelően a korábbi zászlóshajónak számító befektetési alapok ugyan megmaradtak, azonban azok súlyában egy kivételével jelentősebb változások történtek. Ennek megfelelően a kisebb súlyú alapok területén is jelentős változtatást eszközölt a modell, valamint a korábbi 10 alap helyett másfélszer annyit javasolt a portfólióba. Ennek megfelelően a diverzifikáció tovább növekedett, valamint egyidejűleg a piac szélesebb körét is lefedi az alap, így mindenképpen jó teljesítményre számolunk az elkövetkezendő időszakban, különösen akkor, ha a jelenlegi jó hangulatú részvény és kötvénypiac is tart.

Fontos kiemelni, hogy az alap módosításában nem játszott szerepet az EUR/CHF keresztárfolyam januári kárváriája, hiszen azt az Equilor Primus Alapok Alapja rendkívül jól kezelte, hiszen a hazánkban elérhető abszolút hozamú alapok alapjai közül a legjobb teljesítménnyel vészelte át ezt a nem várt és különösen szélsőségesnek nevezhető árfolyammozgással megfűszerezett időszakot. Ennek megfelelően az alap új történelmi csúcson kezdte meg a márciusi hónapot.

Az alap egyik fő célkitűzése az volt, hogy a banki betéteket meghaladó hozamot nyújtson a befektetői számára úgy, hogy mindezt viszonylag alacsony kockázattal tudja elérni, azaz a befektetőnek ne kelljen izgulni amiatt, hogy milyen szélsőséges esetek bontakozhatnak ki a világ befektetési piacain. Az alap ezt a célját is sikeresen folytatja, hiszen még a januári események után is tovább tudott csökkenni a kockázata.

A hónap folyamán jelentősen csökkent a Platina Pí, OTP Supra, OTP EMDA és az Aegon Alfa súlya, növekedett a Citadella, valamint új szereplőként jelent meg az OTP Abszolút Hozam, OTP G10 és a Superposition alap. A Primus Alap február havi teljesítményével olyan alapokat utasított maga mögé, mint a Concorde VM, Concorde Columbus, de a saját kategóriájában (abszolút hozamú alapok alapja) is a legjobb 3-ban található.

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.