

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. június



Adatok zárása: 2015. június 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 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



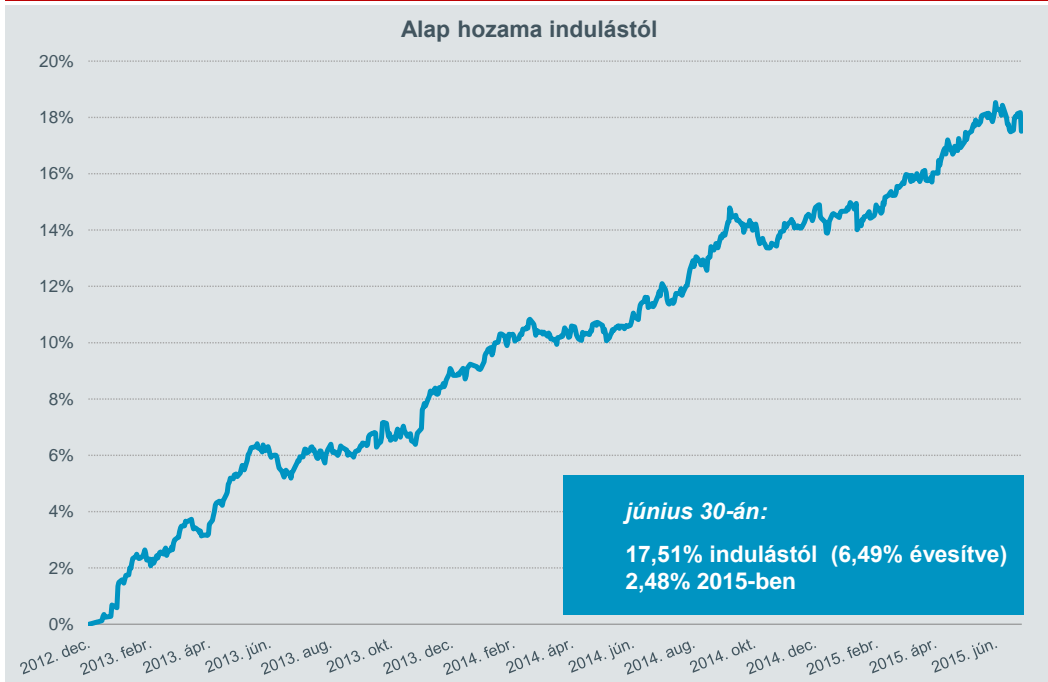
Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,147%
évesítve	2,332%

hozamok:	
indulástól	17,51%
évesítve	6,49%
2015-ben	2,48%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,78%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	3,30%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,20%
Sharpe mutató	1,37%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	16,67%
Concorde Columbus Alap	15,84%
AEGON MoneyMaXX Alap	11,51%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,176242 HUF
Eszközérték: 4 706 347 532 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,51%	1,41%	2,48%	5,12%	6,49%
Benchmark	0,51%	1,46%	3,88%	10,00%	9,61%

*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.

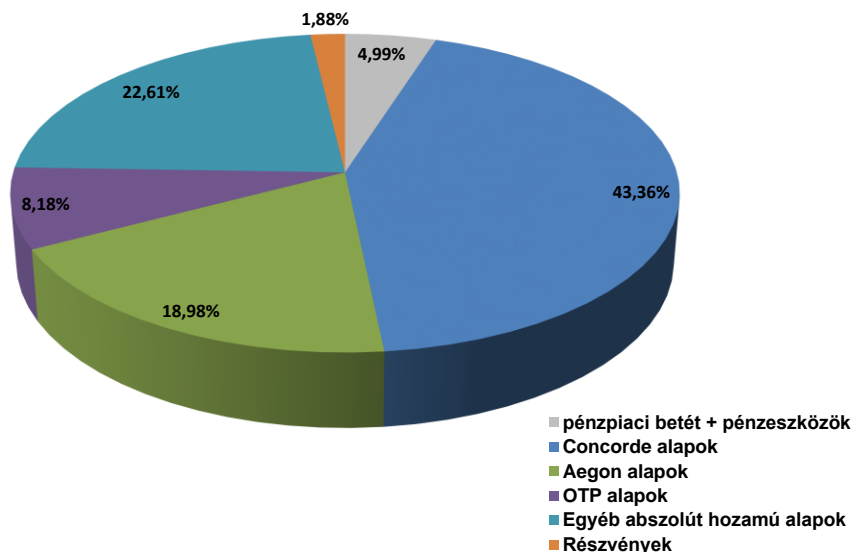


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,20%
USA	S&P Midcap 400	3,42%
USA	NASDAQ	5,30%
USA	Russell 2000	4,09%
EMU	EuroStoxx 50	8,83%
Német	DAX	11,62%
Brit	FTSE 100	-0,69%
Francia	CAC40	12,11%
Olasz	FTSE MIB	18,14%
Svájc	SMI	-2,25%
Japán	Nikkei 225	15,96%
Lengyel	WIG 20	0,08%
Cseh	PX Index	3,67%
Magyar	BUX	31,68%

Eszközmozgás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapjának benchmarkja áprilisban megváltozott, így a korábbi éves 10% helyett 6%-ra módosult. A változtatás oka, hogy az abszolút hozamú szektor által elért átlagos hozam az elmúlt években alacsonyabb lett, így a korábban kitűzött cél már nem igazodott a piaci körülményekhez. 2012 és 2013-ban az általunk figyelt fontosabb abszolút hozamú alapok 6 és 7% közötti éves hozamot produkáltak, ez 2014-re kismértékben tovább csökkent. Az Alap ezentúl már külföldi abszolút hozamú alapokat, és akár ETF-eket, azaz tőzsdén kereskedhető befektetési alapokat is vásárolhat, ezzel is elősegítve a diverzifikációt, valamint a jobb hozam lehetőségét.

2015 júniusát az Equilor Primus Alapok Alapja enyhe mínuszban zárta. Az év első felében az USA gazdasága némileg megtorpant, valamint az erős dollár miatt a vállalati eredmények sem hozták az elvárt eredményt. Ennek megfelelően a fő amerikai részvény indexek stagnálással töltötték az első hat hónapot. Európában az első negyedévben szemtanúja lehettünk egy komolyabb emelkedésnek, de a nyár közeledtével egyre inkább a Görögországot érintő események kerültek előtérbe. Az adósságleírás, az esetleg kilépés, azaz a Grexit, valamint a felek folyamatos, heti szintű tárgyalására figyelt a piac, és bár komolyabb esés nem következett be, a volatilitás megnőtt és inkább enyhe csökkenést szenvedtek a fő európai börzék.

A Primus alap még a megelőző hónapok folyamán csökkentett az olyan portfólió elemeken, melyek inkább az árfolyam emelkedésből profitálhatnak, valamint a megváltozott kezelési szabályzatnak megfelelően, külföldi ETF-et is vásárolt. Ennek eredményeképpen az alap befektetési elemei közé került a legendás befektető Warren Buffett vagyonkezelő cége a Berkshire Hathaway, valamint egyéb neves alapkezelő és hedge fund menedzser kedvenc részvényeit tömörítő befektetési portfólió is. Továbbá az Alap részesedést szerzett olyan instrumentumokban is melyek egy esetleges tőkepiaci esés, turbulencia alkalmával érhetnek el árfolyamnyereséget, ezzel is készülve a görög eseményekre, a gyenge nyárra, illetve arra, hogy általában a nyár vége, és szeptember a legrosszabb időszak a tőzsdéken, azaz szezonális gyengeség könnyen kibontakozhat.

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.