

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. január



Adatok zárása: 2014. január 31.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+3 (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

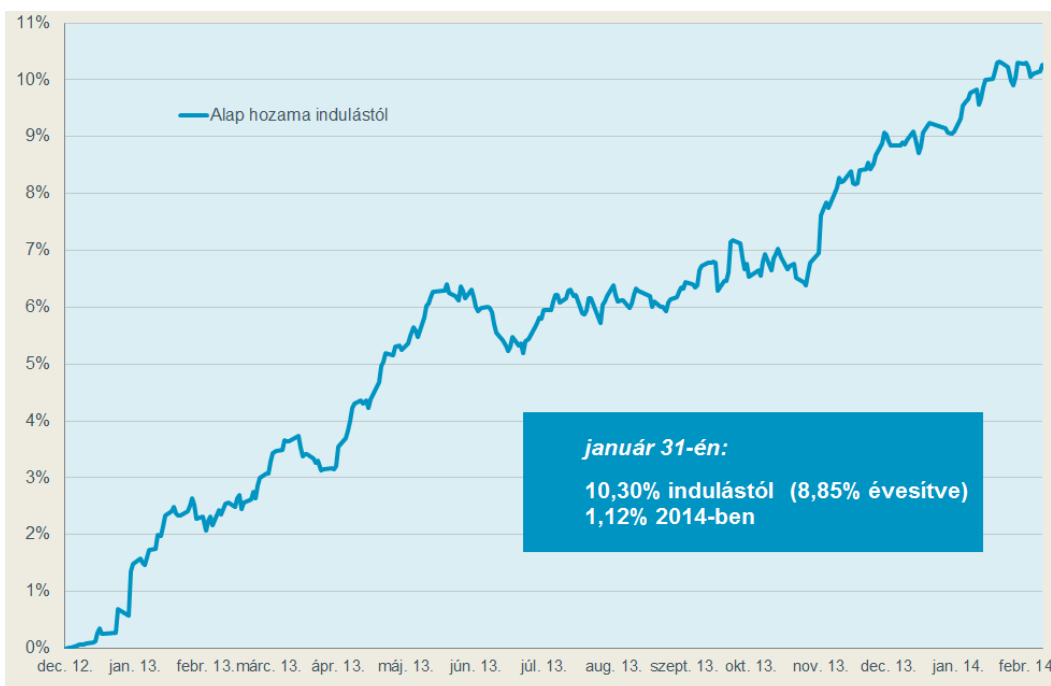
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
szórása	0,140%
átlaga	0,034%
évesítve	2,230%
hozamok:	
indulástól	10,30%
évesítve	8,85%
2014-ben	1,12%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	5,43%
évesítve (indulástól)	4,69%
többlethozam (évesítve, indulástól)	4,17%
Sharpe mutató	1,87%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Platina Pí származtatott alap	20,40%
Concorde Columbus alap	17,83%
Concorde Vakmajom alap	17,45%
Aegon Atticus Alfa alap	9,76%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,104079 HUF
Eszközték: 4.564.690.949 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,12%	3,29%	1,12%	8,85%
Benchmark	0,85%	2,52%	0,85%	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 módszerrel alapozott eljárás során alakul ki, ami havonta rendszeresen lefuttatunk a portfólió rendszeres újraszűrésére 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 alapcsoport 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.

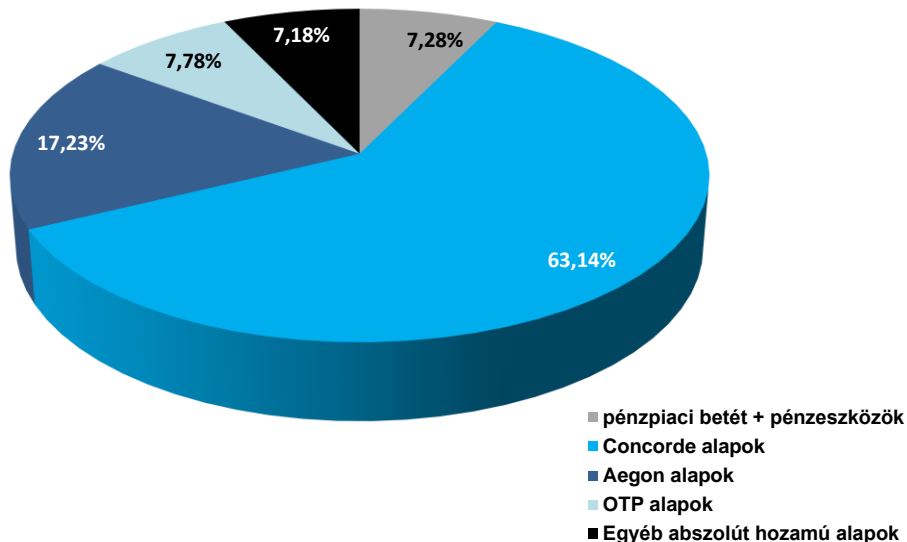


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-3,60%
USA	S&P Midcap 400	-2,20%
USA	NASDAQ	-1,70%
USA	Russell 2000	-2,80%
EMU	EuroStoxx 50	-3,10%
Német	DAX	-2,60%
Brit	FTSE 100	-3,50%
Francia	CAC40	-3,00%
Olasz	FTSE MIB	2,40%
Svájc	SMI	-0,10%
Japán	Nikkei 225	-8,50%
Lengyel	WIG 20	-1,90%
Cseh	PX Index	0,20%
Magyar	BUX	2,10%

Eszközmegoszlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Januárban a Primus alap 1,12% hozamot ért el amivel sikerült immár 10% fölé tornászni a 2012 év végi indulása óta elért nominális hozamát. Ez kifejezetten jó évkezdetnek számít és elsősorban két tényező húzódik meg mögötte: egyrészt a befektetési alap univerzum jó teljesítménye, másrészt a kedvező súlyozás, vagyis a mögöttes modell és az alapkezelő szubjektív értékítélete, amelyek az utólag jobban teljesítő alapok felülsúlyozásában testesültek meg.

Egyik legjobb döntésünk az volt, hogy még december végén jelentősen megnöveltük a Concorde Columbus alap súlyát a portfólióban. Az alap immár a második legnagyobb súlyú instrumentum a portfólióban, közel 18%-os súlyával. A januári hozama 3,96% volt, ami a magas súllyal párosulva jelentősen segítette a Primus havi hozamát. Jól hozott a legnagyobb súlyú alapunk is, a portfólióban 20,4%-kal szereplő Concorde Platina Pi. Az év első hónapjában 0,44% hozamot termelt, ami ugyan elmarad a Primus hozamától, azonban ebben az időszakban több élvonalbeli abszolút hozamú alap is negatív hozamot hozott.

Az immár 6%-os súlyra emelt OTP Supra is jól teljesített: 3,48%-ot ért el. A két másik vezető Concorde alap, a Vakmajom és a Citadella ezúttal negatív évkezdetről számolt be, hasonlóan az Aegon alapjaihoz. Utólag természetesen mondhatjuk, hogy jó lett volna a hónap elején megnövelni az OTP EMDA súlyát, hiszen ez az alap januárban 14%-os hozamot ért el. Azonban a múlt év második felének komoly EMDA veszteségei és a megnövekedett volatilitás fokozott óvatosságra intett bennünket ezen alappal kapcsolatban. Súlyát egyelőre nem emeltük 3% fölé, bár ahogy egyre jobban kiismerjük az alap mozgását és az azt befolyásoló tényezőket, ezen tézis megváltoztatását nem zárhatjuk ki a távolabbi jövőre nézve.

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.