

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. február



Adatok zárása: 2014. február 28.

## Általános információk

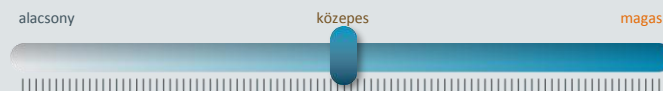
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711809  
Deviza: HUF  
Benchmark: 10%  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 1%  
Elszámolási nap: T+2 (vétél) – T+4 (eladás)  
Alap indulása: 2012. december 5.

## 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

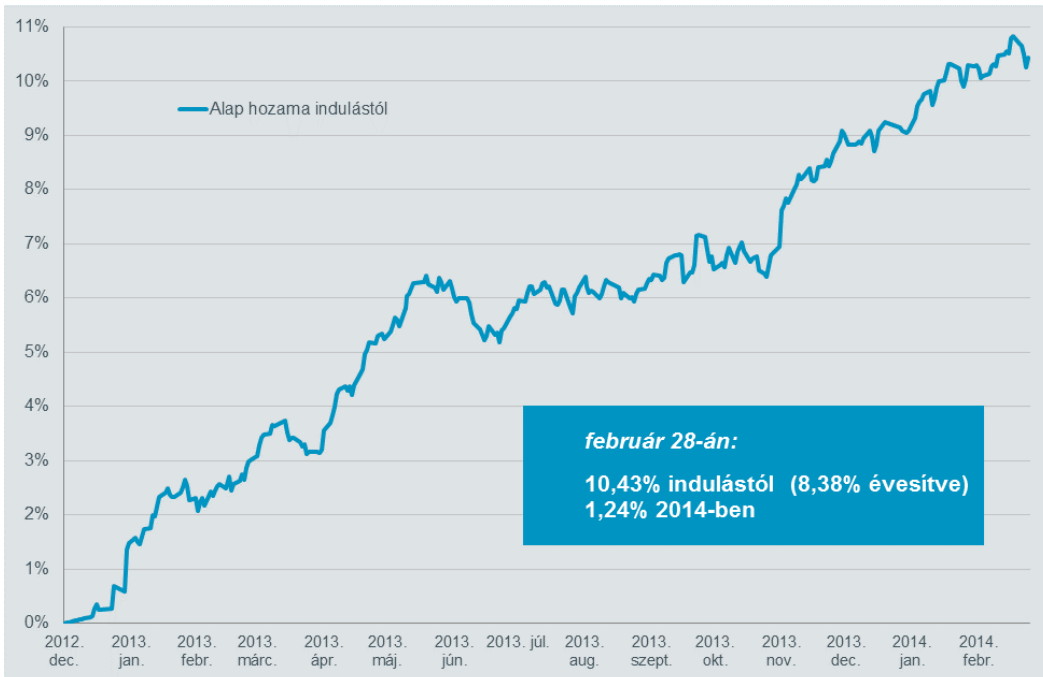
### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
szórása	0,140%
átlaga	0,033%
évesítve	2,221%
hozamok:	
indulástól	10,43%
évesítve	8,39%
2014-ben	1,24%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,78%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	5,74%
	4,64%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,75%
Sharpe mutató	
	1,69%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Platina Pí származtatott alap	21,46%
Concorde Columbus alap	19,35%
Concorde Vakmajom alap	16,81%
Aegon Atticus Alfa alap	9,38%
<b>Kockázati kitettségek</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,105439 HUF  
Eszközték: 4.778.478.150 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,12%	1,62%	1,24%	8,38%
Benchmark	0,76%	2,43%	1,62%	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 újraszűzését 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 alacsony csoport 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

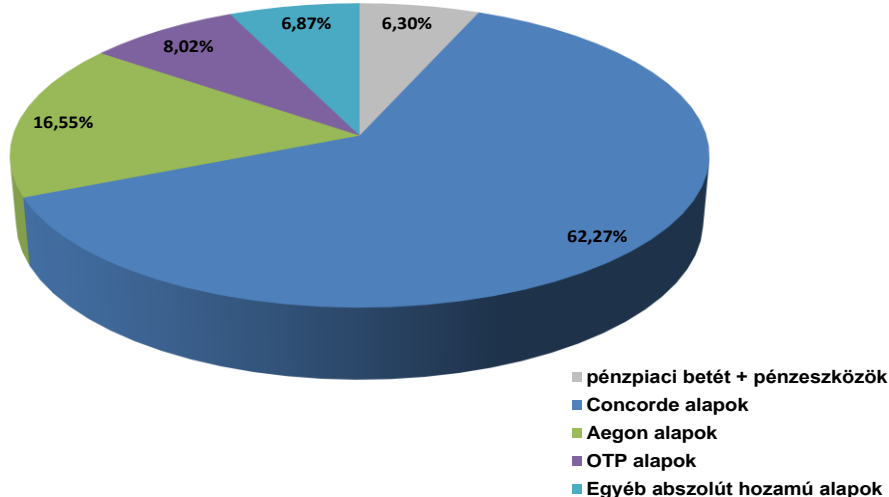
#### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,60%
USA	S&P Midcap 400	2,44%
USA	NASDAQ	3,15%
USA	Russell 2000	1,67%

EMU	EuroStoxx 50	1,29%
Német	DAX	1,46%
Brit	FTSE 100	0,90%
Francia	CAC40	2,61%
Olasz	FTSE MIB	7,77%
Svájc	SMI	3,32%
Japán	Nikkei 225	-8,90%

Lengyel	WIG 20	4,90%
Cseh	PX Index	2,64%
Magyar	BUX	-4,41%

### Eszközmegoszlás kibocsátók szerint



### Alapkezelői beszámoló

Februárban a Primus alap 0,12% hozamot ért el, az év első két hónapjában 1,24%-ot. A februári átlag alatti teljesítmény nem meglepő annak fényében, hogy a legtöbb nagy hazai abszolút hozamú alap sem igazán tudta megfogni ezt a hónapot. Elsősorban a magas volatilitás, a gyakori trendváltások és az előrejelezhetetlen geopolitikai (Ukrajna és kínai lassulás) miatt.

A legfontosabb tétel a havi hozamban az volt, hogy a Primus alapon legnagyobb súllyal szereplő Concorde Platina Pí jelentősen visszahúzta az alap teljesítményét, mivel ebben a hónapban veszteséggel (-0,14%) zárt. Hasonlóan negatív (-0,16%) hozamot hozott az OTP Supra alap. Ugyanakkor a szintén nagy súllyal szereplő Columbus alap a maga amúgy szerény: 0,35%-os hozamával felfelé húzta a Primus teljesítményét. A Vakmajom ebben a hónapban gyengén szerepelt, míg a Citadella közel 1%-ot hozott.

Jó döntés volt közel 20%-on tartanunk a két vezető Aegon abszolút hozamú alap súlyát. Mindkettő 0,6% körüli hozamot ért el a hónapban, ezzel jelentősen hozzájárultak a Primus alap pozitív havi hozamához. Az OTP EMDA alulsúlyozás továbbra is jó pozíciónak bizonyult az alap rendkívüli volatilitását tekintve, ugyanis a januári 10%-ot meghaladó emelkedés után februárban 5%-ot zuhant.

Aktív súlyváltoztatás a hónap folyamán nem történt. Az alapba befolyt összeget Columbus, Platina Pí és OTP Supra vételére fordítottuk, így ezen alapok súlya némileg növekedett az alapon belül.

### 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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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](http://www.raiffeisen.hu)), illetve a forgalmazó ([www.equilor.hu](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.