

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. március



Adatok zárása: 2014. március 31.

Általános információk

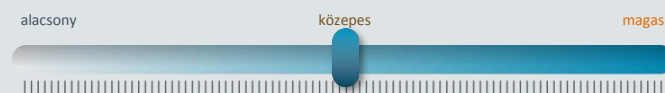
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

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

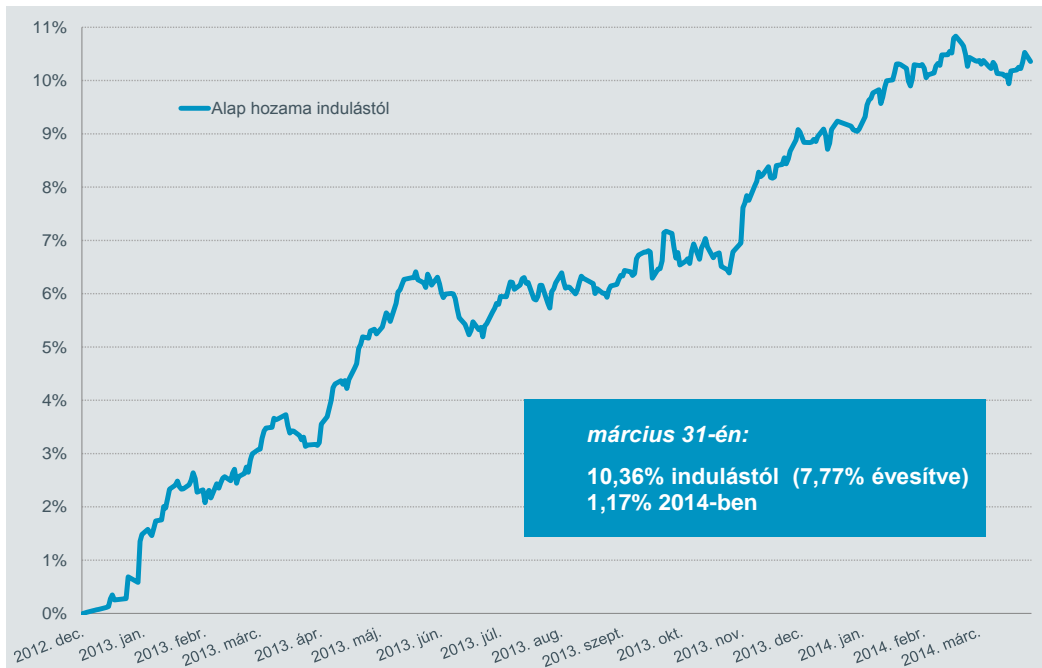
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
szórása	0,138%
átlaga	0,030%
évesítve	2,188%
hozamok:	
indulástól	10,36%
évesítve	7,77%
2014-ben	1,17%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,55%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	5,99%
évesítve (indulástól)	
	4,51%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,26%
Sharpe mutató	
	1,49%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Platina Pí származtatott alap	21,31%
Concorde Columbus alap	19,06%
Concorde Vakmajom alap	16,50%
Aegon Atticus Alfa alap	9,35%
Kockázati kitettségi	100,00%

Árfolyam, nettó eszköztétel és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszköztétel: 1,104672 HUF
Eszköztétel: 4.830.434.840HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,07%	1,17%	1,17%	7,77%
Benchmark	0,85%	2,50%	2,50%	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 kísérjük 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.

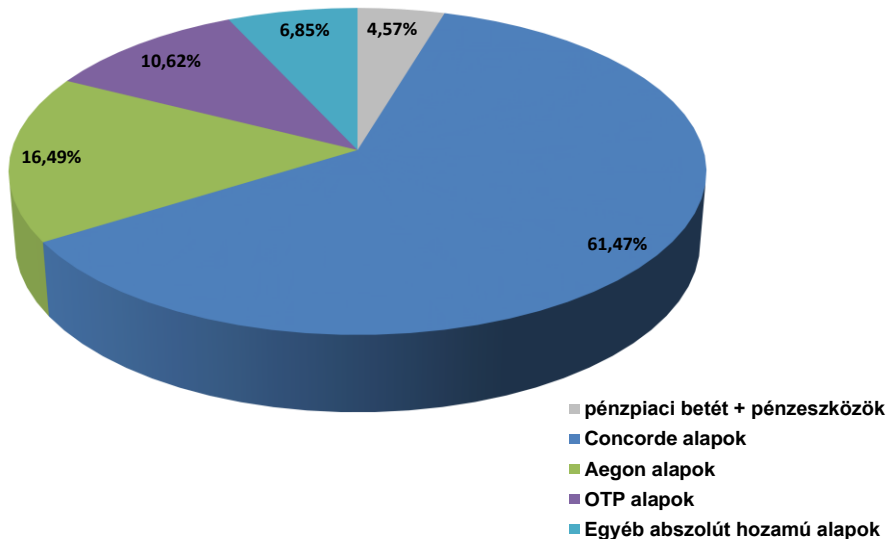


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,30%
USA	S&P Midcap 400	2,68%
USA	NASDAQ	0,54%
USA	Russell 2000	0,81%
EMU	EuroStoxx 50	1,69%
Német	DAX	0,04%
Brit	FTSE 100	-2,23%
Francia	CAC40	2,22%
Olasz	FTSE MIB	14,36%
Svájc	SMI	3,06%
Japán	Nikkei 225	-8,98%
Lengyel	WIG 20	2,56%
Cseh	PX Index	1,76%
Magyar	BUX	-5,57%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Márciusban a Primus alap -0,07% hozamot ért el, az év első negyedében 1,17%-ot. A vezető hazai abszolút hozamú alapok többsége láthatóan nem tudott mit kezdeni a trend nélküli piaccal, ahol az év során az irányadó USA részvényindex, az S&P 500 is maximális értékeit tekintve egy viszonylag szűk sávban mozgott: 2013 végén 1848-an állt, egy negyedével később valamivel 1880 felett.

Az első negyedév két legjobb alapja a portfólióban az OTP Supra (3,58%) és az OTP EMDA (8,17%) volt. Utóbbi hozama ugyan biztató lehet, azonban mivel ez az alap a dollár erősödésére játszik, igen vad mozgásokat képes produkálni – amint azt a Primus befektetők a múlt év második felében meg is tapasztalhatták. Az EMDA-val tehát óvatosan bánunk, súlyát jelenleg is 2,5%-on tartjuk.

A Primus portfólió gerincét képező Concorde alapok vegyesen teljesítettek. A legnagyobb súllyal, 20%-kal szereplő Platina Pí az első három hónapban csupán 0,67%-ot ért el; a második legnagyobb súllyal (17,5%) jelen lévő Columbus viszont 3,59%-ot. A két hatás tehát közel kiegyenlítette egymást a Primus teljesítményében. A két másik vezető Concorde alap hozama azonban rontotta az alap teljesítményét. A Vakmajom az első negyedben -0,23%-ot ért el, s veszteséget volt kénytelen elkönyvelni a Citadella is, a maga -0,28%-os hozamával.

Az Aegon alapok (összesen 18%) átlagosan a Primus átlagát hozták. Az Atticus 1,50%-ot, a MoneyMaxx 0,87%-ot ért el az első negyedében. Jelenleg a Primus feltöltöttsége 96%-os, amit elegendőnek tartunk. Áprilisban az elmúlt negyedév statisztikai elemzését követően átsúlyozásokra kerül sor, ezekről az áprilisi hírlevelünkben majd részletesen beszámolunk.

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.