

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. április

Adatok zárása: 2014. április 30.

Általános információk

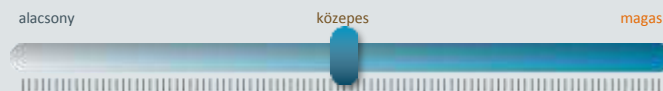
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

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

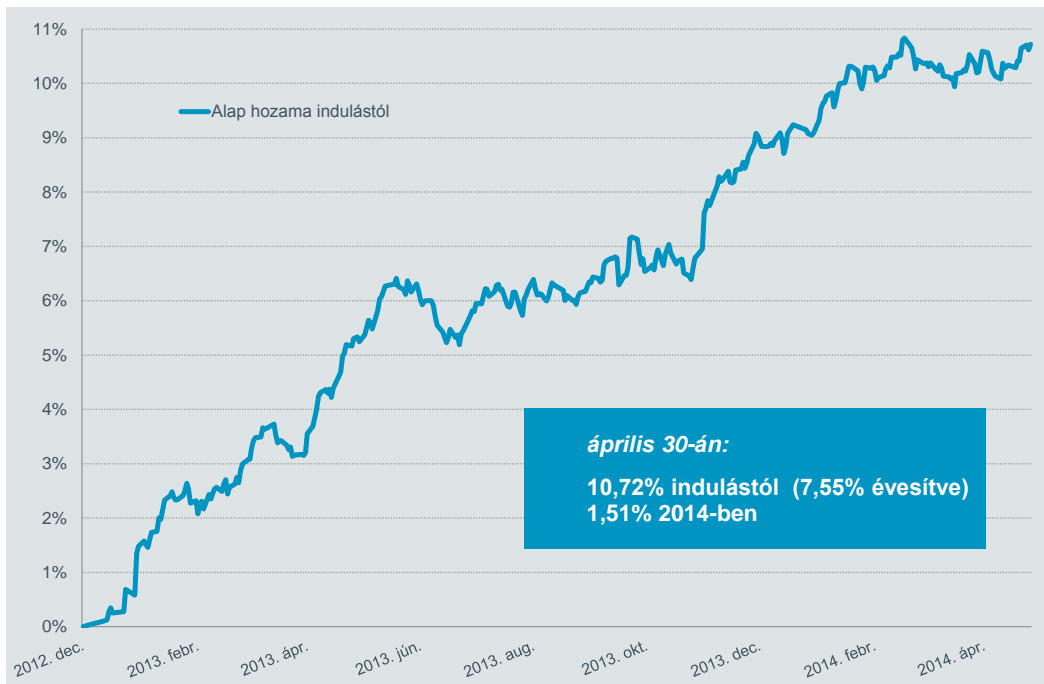
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
szórása	0,137%
átlaga	0,030%
évesítve	2,169%
hozamok:	
indulástól	10,72%
évesítve	7,55%
2014-ben	1,51%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,48%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	4,49%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,06%
Sharpe mutató	
	1,41%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Platina Pí származtatott alap	20,81%
Concorde Columbus alap	19,44%
Concorde Vakmajom alap	15,97%
Aegon Atticus Alfa alap	9,17%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,108294 HUF
Eszközték: 4.983.948.628 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,33%	0,38%	1,51%	7,55%
Benchmark	0,83%	2,50%	3,33%	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 újrasúlyozása 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.

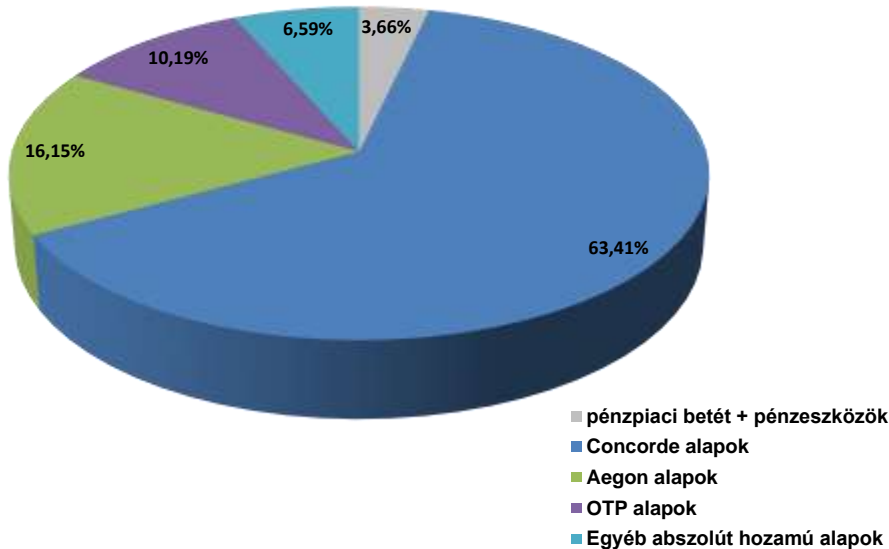


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,93%
USA	S&P Midcap 400	1,00%
USA	NASDAQ	-1,49%
USA	Russell 2000	-3,16%
EMU	EuroStoxx 50	2,88%
Német	DAX	0,53%
Brit	FTSE 100	0,46%
Francia	CAC40	4,46%
Olasz	FTSE MIB	14,84%
Svájc	SMI	3,34%
Japán	Nikkei 225	-12,20%
Lengyel	WIG 20	1,59%
Cseh	PX Index	2,15%
Magyar	BUX	-6,08%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Áprilisban a Primus alap 0,33% hozamot ért el. Ezzel az év első harmadában 1,51%-ot. Annak fényében, hogy a betéti kamatlábak rekord alacsony szintekre süllyedtek és lekötött betéteken az év egészére lehet 2-2,5%-ot elérni, ez kifejezetten jó abszolút teljesítménynek számít. Ez az első harmadéves hozam egyben tükrözi a jelentősen megváltozott hazai befektetési környezetet. Ennek lényege, hogy az elmúlt évek amolyan kegyelmi állapota immár a múlté. Elmúltak azok az idők, amikor még egy közepes-rövid futamidejű portfólióval is kényelmesen el lehetett érni évi 5-7% hozamot, amit megfejtve pár jól sikerült kereskedéssel, a 10%-os hozam könnyen elérhetővé vált. Jelenleg a 2,5%-os történetileg rekord alacsony kamatláb és a tovább már sokat csökkenni nem tudó kötvényhozamok keretei között láthatóan nehezebb a korábbi abszolút hozamszintek elérése. Ehhez jön még az, hogy a részvénypiacok történeti csúcsaikon vannak, s így nem a 2013-as felfelé trendelő piac, hanem a bizonytalanabb sávkereskedés a jellemző.

Mindez rányomja a bélyegét a Primus alap befektetési univerzumának 2014-es első négyhavi teljesítményére. Ezen időszak meglepetése, hogy a korábbi években konzisztensen jól teljesítő két Concorde sztár alap, a Vakmajom és a Citadella eddig nem tudott pozitív hozamot felmutatni. A Citadella első harmadéves teljesítménye -0,14%, míg a Vakmajomé -0,30%. Jó döntés volt az alapkezelő részéről, hogy az elmúlt hónapokban mindkét alap súlyát csökkentették a Primus portfóliójában. A Citadella súlyát a 2013-as első félévi 15%-ról már 2013 végére 6-7%-ra csökkentettük, s ezt a szintet tartottuk is ebben az évben. A Vakmajom súlya a korábbi 20% körüli szintről csökkent 16%-ra. Itt nagyon nagy visszavágást nem tehetünk, lévén a Primus alap Markowitz optimalizációja során ezen alap hozam-szórás terére optimalizáljuk a teljes univerzumot. Az első harmadban mindkét Aegon alap viszonylag jól szerepelt, tehát itt is segítette a Primus hozamát az eszközallokációs döntés, aminek keretében 10-ről 15%-ra növeltük ezen alapok súlyát. A legnagyobb súlyú (21%) alap, a Platina Pí hozama 1,33% volt, ennek hatása tehát semleges volt a Primus szempontjából. Jó döntés volt ugyanakkor, hogy több lépcsőben 20%-ra növeltük a Columbus súlyát, ugyanis ezen alap 4,80%-ot ért el az első harmadban. Hasonlóan jól szerepeltek az OTP alapjai is, ezek összesített súlya 10% volt.

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 mindenkori 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.