

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. november



Adatok zárása: 2014. november 30.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity
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

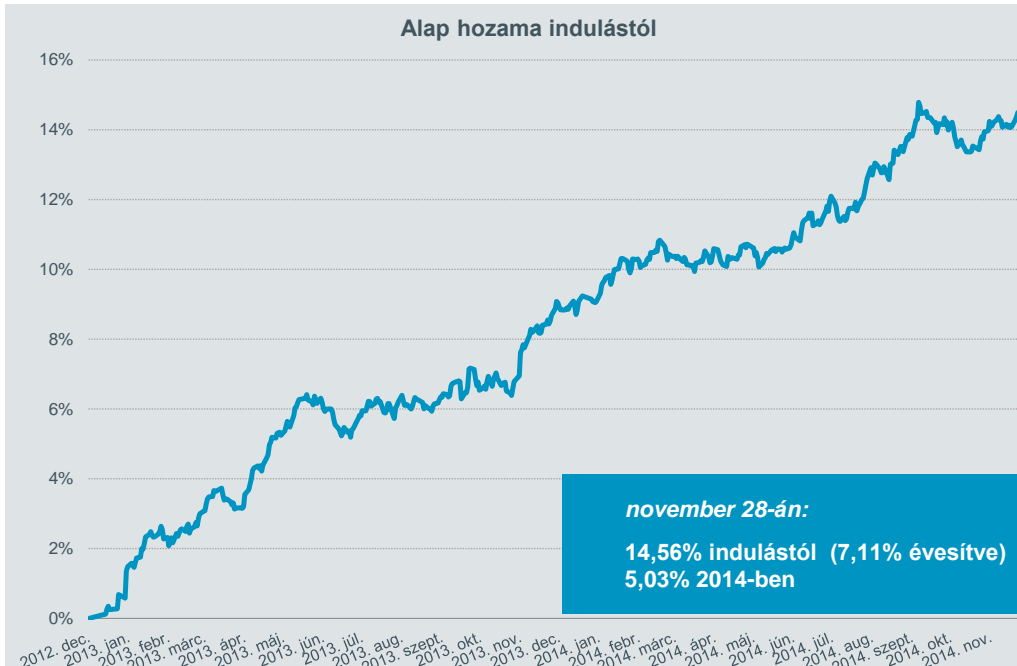
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,028%
szórása	0,138%
évesítve	2,197%
hozamok:	
indulástól	14,56%
évesítve	7,11%
2014-ben	5,03%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,24%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	7,60%
évesítve (indulástól)	
	3,77%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,34%
Sharpe mutató	
	1,52%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszközök az alap eszközték százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	18,38%
Concorde Platina Pí származtatott alap	13,60%
Citadella Származtatott alap	10,25%
AEGON Alfa Származtatott Alap	9,21%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,146749 HUF
Eszközték: 6 265 290 895 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,55%	1,05%	5,03%	7,11%
Benchmark	0,77%	2,50%	9,10%	10,00%

*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 újraszűzözése 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 alapszámított portfóliót 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.

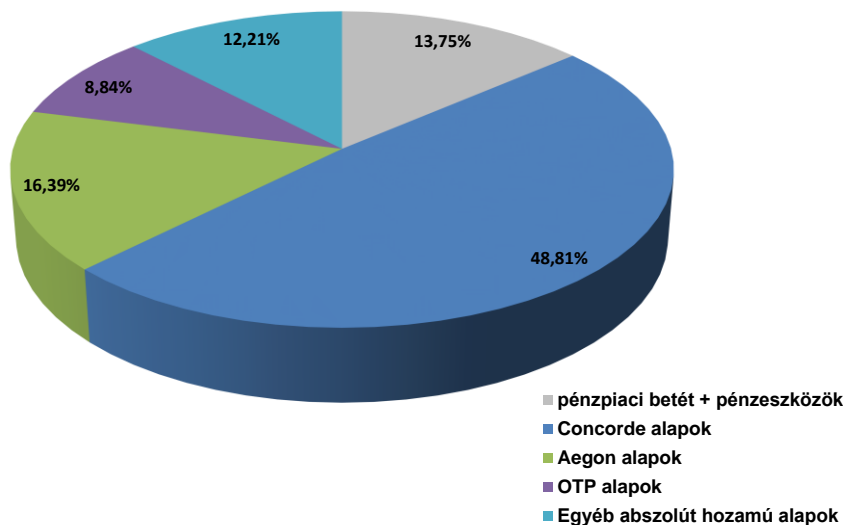


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	11,86%
USA	S&P Midcap 400	7,46%
USA	NASDAQ	14,73%
USA	Russell 2000	0,82%
EMU	EuroStoxx 50	4,57%
Német	DAX	4,49%
Brit	FTSE 100	-0,39%
Francia	CAC40	2,19%
Olasz	FTSE MIB	5,52%
Svájc	SMI	11,55%
Japán	Nikkei 225	7,17%
Lengyel	WIG 20	0,66%
Cseh	PX Index	1,83%
Magyar	BUX	-6,54%

Eszkömegoszlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapja 2014 november végig 5,03%-os hozamot ért el, mindezt fele akkora kockázattal mint ami a portfóliót alkotó alapokat jellemzi.

A havi eredményhez leginkább a Concorde Columbus és a Citadella alap járult hozzá (az előbbi 0,98%-ot, míg az utóbbi 2,36%-os teljesítményt nyújtott novemberben). Utóbbi befektetési politikájában szeptemberben történt változás, így a korábbinál jóval kockázatosabbá is válhat az alap, ami szükséges, mivel csak így lehet jelentősebb, akár két számjegyű éves hozamot elérni. A Columbus alapvetően fundamentális és technikai alapon közelíti meg a piacokat, ahol a kockázatok kezelése a széles körű diverzifikációval történik. A két alap súlya az elmúlt hónapban 24%-os súlyról 29%-ra nőtt. Ez is azt jelzi előre, hogy a jó hozam elérése érdekében szükséges újabb technikák felé nyitni, akár a magasabb kockázat elviselése révén is. A hozamhoz jelentősen hozzájárultak az Aegon alapjai, melyek súlya szintén nőtt a korábbi hónaphoz képest, 14%-ról 16-17%-ra. Az év folyamán folyamatosan csökkent a Concorde Vakmajom alap súlya az év eleji 18%-ról 7% alá. Ennek oka a gyenge 2014-es teljesítmény (0,74%), hiszen az alapot alkotó főbb abszolút hozamú alapok közül itt volt a leggyengébb a teljesítmény. Ez a döntés helyesnek bizonyult, azonban október november folyamán a Vakmajom alap is magára talált, és közel 2,5%-os eredményt produkált az elmúlt egy hónapban. Az alap súlyának a szinten tartását célozzuk meg, hiszen rendkívül jó kockázati profilja miatt elengedhetetlen része az Alapnak. Az OTP EMDA és Supra alapok súlya nem változott jelentősen az elmúlt hónaphoz viszonyítva. Az októberi mélypont után a piacok nagyon gyorsan magukra találtak, ami a Primus árfolyamában is tükröződik, így közel az abszolút csúcshoz található jelenleg az árfolyamjegyzés. Az októberi alacsonyabb befektetési alap kitettséget az elmúlt időszakban megnöveltük, mivel a piacok is gyorsan emelkedtek ez kifizetődő volt a Primus szempontjából.

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.