

# EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. április



Adatok zárása: 2015. április 30.

## Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: abszolút hozamú alap  
ISIN: HU0000711809  
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: 6%  
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 6 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

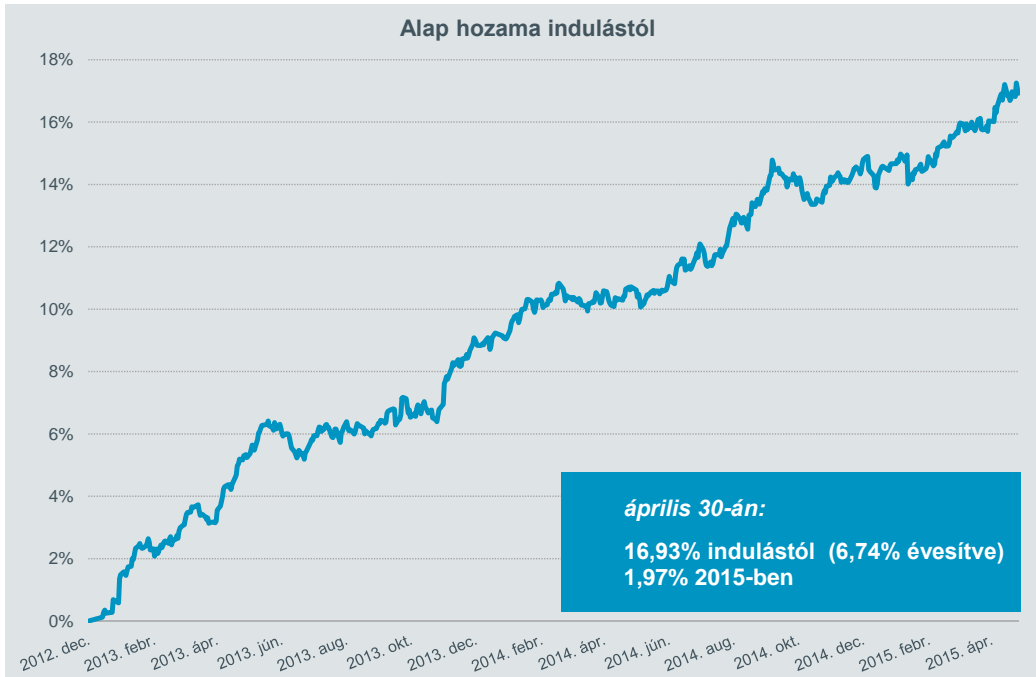
### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

(2012.12.05)	<b>Primus</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,145%
évesítve	2,295%
hozamok:	
indulástól	16,93%
évesítve	6,74%
2015-ben	1,97%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,94%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	8,35%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,40%
Sharpe mutató	3,34%
	1,45%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## 10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus Alap	18,91%
Citadella Származtatott Alap	16,72%
AEGON MoneyMaXX Alap	12,16%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,170421 HUF  
Eszközérték: 4 497 554 689 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,90%	2,18%	1,97%	5,12%	6,74%
Benchmark	0,48%	2,07%	2,87%	10,00%	9,87%

\*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 újraszűzése 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.

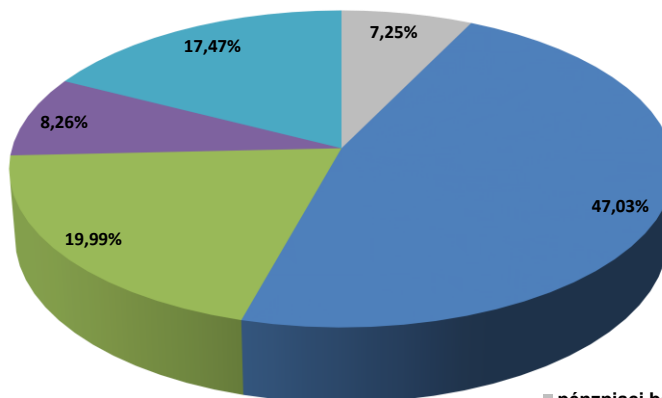


### Piacok 2015-ben

#### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,04%
USA	S&P Midcap 400	4,57%
USA	NASDAQ	3,04%
USA	Russell 2000	3,90%
EMU	EuroStoxx 50	14,91%
Német	DAX	16,82%
Brit	FTSE 100	3,90%
Francia	CAC40	18,11%
Olasz	FTSE MIB	21,22%
Svájc	SMI	1,04%
Japán	Nikkei 225	11,86%
Lengyel	WIG 20	8,58%
Cseh	PX Index	8,38%
Magyar	BUX	35,94%

### Eszközmozgás kibocsátók szerint



- pénzünci betét + pénzeszközök
- Concorde alapok
- Aegon alapok
- OTP alapok
- Egyéb abszolút hozamú alapok

### Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapjának benchmarkja az elmúlt hónapban megváltozott, így a korábbi éves 10% helyett 6%-ra módosult. A változtatás oka, hogy az abszolút hozamú szektor által elért átlagos hozam az elmúlt években alacsonyabb lett, így a korábban kitűzött cél már nem igazodott a piaci körülményekhez. 2012 és 2013-ban az általunk figyelt fontosabb abszolút hozamú alapok 6 és 7% közötti éves hozamot produkáltak, ez 2014-re kismértékben tovább csökkent. A történelmi minimumon lévő kötvényhozamokról és alapkamatról sem szabad megfélekedni, melyek következtében egyre több és több részarányt kell a befektetőknek kockázatosabb eszközökbe allokálni az értelmezhető hozam reményében. Az Alap ezentúl már külföldi abszolút hozamú alapokat, és akár ETF-eket, azaz tőzsdén kereskedhető befektetési alapokat is vásárolhat, ezzel is elősegítve a diverzifikációt, valamint a jobb hozam lehetőségét.

2015 áprilisában az Alapban nem történt komolyabb változtatás a februári és márciusi állapothoz képest. Az akkor kialakított portfólió súlyok jónak bizonyulnak, így 2015 áprilisában az Alap újabb csúcspontot tudott dönteni, mindezt úgy, hogy továbbra is tudta tartani az alacsony változékonyságot. Ennek megfelelően egy hónapos hozama 0,9% volt, év elejétől pedig közel 2%-os hozammal büszkélkedhet.

A globális, jegybanki akcióknak köszönhetően a világ bizonyos részvénypiacian, és kötvénypiacain továbbra is folytatódott az emelkedő trend, amiből a mögöttes alapok nagy része sikeresen tudott profitálni, így az Alap árfolyama a trenddel tudott mozogni áprilisban is, úgy mint az év azt megelőző részében. A laza monetáris politika valószínűleg még kitart, főleg az Eurózónában, és a Távol-Keleten, de a gyenge első negyedéves amerikai GDP adatnak köszönhetően nem valószínű, hogy a FED sietne a kamatemeléssel. Mindez inkább a részvénypiacok emelkedését vetíti előre, melyből az abszolút hozamú alapok szépen profitálhatnak.

#### 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.