

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. szeptember



Adatok zárása: 2015. szeptember 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)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,022%
szórása	0,148%
évesítve	2,355%

hozamok:	
indulástól	16,23%
évesítve	5,48%
2015-ben	1,37%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,33%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	9,04%
3,12%	
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,36%
Sharpe mutató	1,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	18,57%
Concorde Columbus Alap	17,47%
AEGON MoneyMaXX Alap	11,72%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,163475 HUF
Eszközérték: 4 054 040 169 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,73%	-1,09%	1,37%	5,12%	5,48%
Benchmark	0,48%	1,48%	5,41%	10,00%	9,28%

*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.

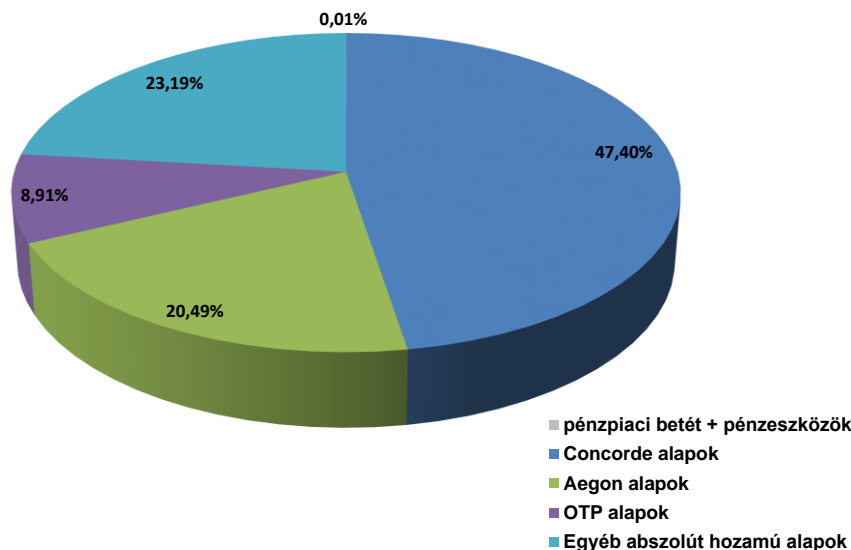


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-6,74%
USA	S&P Midcap 400	-5,75%
USA	NASDAQ	-2,45%
USA	Russell 2000	-8,63%
EMU	EuroStoxx 50	-1,45%
Német	DAX	-1,48%
Brit	FTSE 100	-7,68%
Francia	CAC40	4,27%
Olasz	FTSE MIB	12,01%
Svájc	SMI	-5,23%
Japán	Nikkei 225	-0,36%
Lengyel	WIG 20	-10,78%
Cseh	PX Index	2,58%
Magyar	BUX	25,61%

Eszközmegoszlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapjának benchmarkja áprilisban 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. 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 szeptembere, augusztushoz hasonlóan szintén mozgalmasra sikerült. Továbbra is Kína, a fejlődő piacok lassulása, és a csökkenő nyersanyagok szolgáltatták a nagyobb volatilitást, de ebbe a sorba most már egyedi eszközök is becsatlakoztak, így a Volkswagen botrány, mely lassan átterjedt az egész autópárra. A nagyon változékony piacok miatt az Alapban megszüntettük az amerikai piaci kitettséget jelentő befektetéseket, így a GURU ETF-től és a Berkshire Hathaway-től is búcsúztunk egy időre. Azokat az alapokat, akik sem az oldalazásban, sem az augusztus, szeptemberi turbulenciában nem tudtak jelentős eredményt felmutatni szintén megszüntettük, így csökkentettük az OTP alapok kitettségét, valamint a Concorde VM alaptól teljesen kiszámtunk. Az Alap természetesen a fent felsorolt befektetésekre visszaszállhat, de a jelen piaci környezetben a legtöbben a vagyon megőrzésére fókuszálnak, így egy-egy rosszból teljesítő tag ronthatja a teljesítményt.

A versenytársakkal összevetve az Equilor Primus Alapok Alapja továbbra is dobogós, és a harmadik legjobb eredményt tudja felmutatni kategóriájában. A teljes abszolút hozamú alap univerzumban is a jelentősen jobb helyezést ért el mint az átlag, ami egy alapok alapjától jó teljesítmény, hiszen egy ilyen konstrukciónak az átlagot kellene követnie, mely jelenleg -1,5%, szemben a Primus +1,37%-os év elejétől számított teljesítményével, mely közel 3%-os felültesítés.

Az Alap története folyamán most szembesült ez első, hosszabb ideig tartó korrekcióval, de ennek ellenére is pozitív hozamot biztosít 2015 kezdetétől napjainkig a befektetőinek.

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.