

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2013. október



Adatok zárása: 2013. október 30.

Általános információk

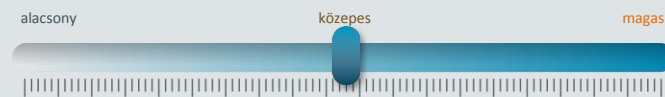
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+3 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

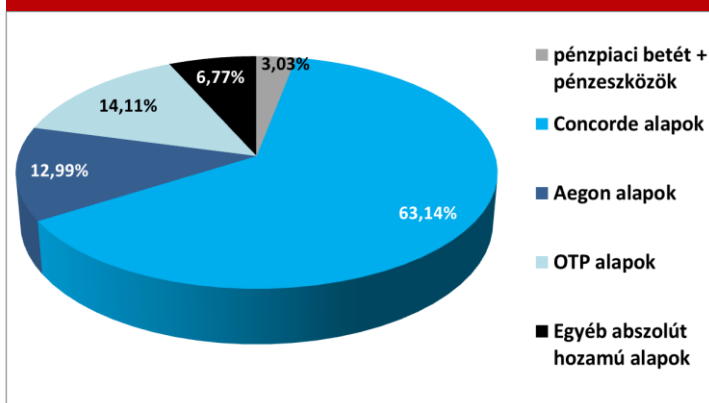
Az alap célja, hogy a legjobban teljesítő magyar abszolút hozamú alapokból az Alapkezelő statisztikai és technikai ismereteire támaszkodó módszerek segítségével olyan portfóliót alakítson ki, amely képes arra, hogy éves szinten tartósan 10 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



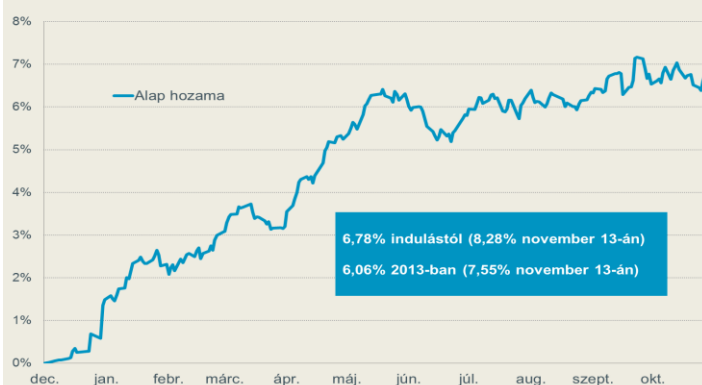
Eszközmegoszlás kibocsátók szerint



A 9%-os részarányt meghaladó és likvid eszközök

NÉV	Kitéttség
Concorde Platina Pí származtatott alap	24,54%
Concorde Vakmajom alap	16,09%
Concorde Columbus alap	12,57%
Citadella származtatott alap	9,46%
Pénzpiaci betét + pénzeszközök	3,03%
Kockázati kitéttség	100%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,068905 HUF
Eszközérték: 3.992.824.366 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	-0,32%	0,70%	6,06%	6,78%
Benchmark	0,85%	2,52%	8,42%	9,10%

Alapkezelői beszámoló

Az alaphoz főleg azon, abszolút hozamú, magyar alapok közül válogattunk, amelyekből, elsősorban az elmúlt három év adatait figyelembe véve, a legjobban teljesítő portfóliót alakíthatjuk ki. A portfólió létrehozásakor az elért hozamom kívül kiemelt szempontunk volt az alapok kockázati mutatóinak (szórás, drawdown, Sharpe, béta és egyéb mutatók) értékelése. A végleges összetétel többlépcsős statisztikai módszerrel alapozott eljárás során alakult ki. Az alap kezelése során folyamatosan figyelemmel kísértük a magyar abszolút hozamú alapok teljes vertikumát, a statisztikai tényezők szignifikáns változásával egy időben súlyoztuk a portfólió elemeit. A jelenlegi portfólióban 10 abszolút hozamú magyar alap kapott helyet. Jellemzően két alapsoport alkotja a portfóliót: az elsődleges befektetéseket a nagyobb alapkezelők abszolút hozamú alapjai alkotják. Ilyenek az 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. Októberben a Primus alap -0,32%-os hozamot hozott. Ennek oka egyértelműen az OTP EMDA alap viselkedése volt. Az alap már a nyár vége óta több devizapárban is jelentős pozíciókat vett fel a dollár erősödésére számítva. Ohogy szeptember elejétől a dollár fokozatosan gyengült, úgy ezek a tőkeáértékes pozíciók egyre halmozódó veszteséget okoztak az EMDA alaphoz. Szeptember-október folyamán az EMDA 13,57%-ot veszített értékéből. Ez az alap 6,57%-os Primus-beli súlya miatt igen komoly veszteségeket okozott a Primus alaphoz. A monokultúras befektetési politika miatt folyamatosan nyomon követtük az alap és mögöttes piaci viselkedését, hogy amint változás áll be, az EMDA súlyát csökkenthessük. Erre végül is november elejével került sor, amikor is az EKB kamatdöntése nyomán a dollár visszaerősödése felgyorsult. Ekkor a magas szintekre ugró EMDA befektetési jegyek egy részét fokozatosan eladtuk, hogy így realizáljuk a javuló szinteket. Ennek eredményeképpen november 13-ára a Primus alap éves hozama már 7,55%-ra javult. A javuló tendenciában annak is szerepe volt, hogy már szeptember végén észleltük, hogy az év első felében igen lánghán teljesítő Aegon alapok megugrottak és a nyár folyamán már jobban kezdenek teljesíteni. Ekkortól – több lépcsőben – növeltük ezen alapok súlyát és csökkentettük azokat, melyek már elég jó eredményt értek el és várható volt, hogy inkább konzerválni fogják majd eszközértéküket. Ezen lépésünk gyümölcse is beért, hiszen októberben az Aegon Atticus alap 2,34; míg a MoneyMaxx 1,30% hozamot ért el, ezzel jelentősen megdobja a Primus alap hozamát. A korábbi sztárok: a PlatinaPi, a Citadella, a Columbus és az OTP Supra azonban mind egy százalék alatti hozamot értek el.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekintendő ajánlatnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információ (KIBI), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jövőbeli Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozvetesek.hu honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezésére áll forgalmazni, illetve kiegészítő feladatok ellátásához szükséges személyi és tárgyi feltételeket, hatáskör engedélyt. A beszerzési végleges engedély száma: 41.01.01/1998. valamint 41.01.01/1998. Az Alap befektetési jegyeket továbbá forgalmazza az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: APTF-73.05/1998.) Az Alap alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., levelezési címe a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a HEN-III/052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a befektetési alapszövegről és a kollektív befektetési formáról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény értelmében kereskedelmi kommunikációnak minősül. Jelen kiadvány nem teljes körű, a további részletekről, így az Alap befektetési politikájáról, a forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól szülő tájékoztató megtekinthető az Alap Tájékoztatóján és Kezelési Szabályzatában a vezető forgalmazón, illetve a forgalmazó mindenkor aktuális honlapján és üzletszolgálatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a forgalmazó (www.equilor.hu) honlapján. Az Alaphoz kapcsolódó rendszeres tájékoztatók az Alap weboldalán az Alapkezelő közzéteszi. Az Alapkezelő honlapján www.eqa.hu és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozvetesek.hu címen honlapon elérhető.



Equilor Alapkezelő Zrt. • 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C
Telefon: (36 1) 808 9250 • Fax: (36 1) 808 9251 • info@eqa.hu • www.eqa.hu