

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. május



Adatok zárása: 2014. május 30.

Általános információk

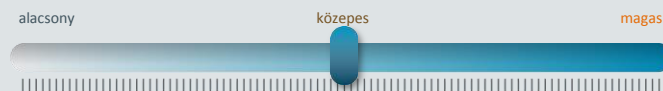
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

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

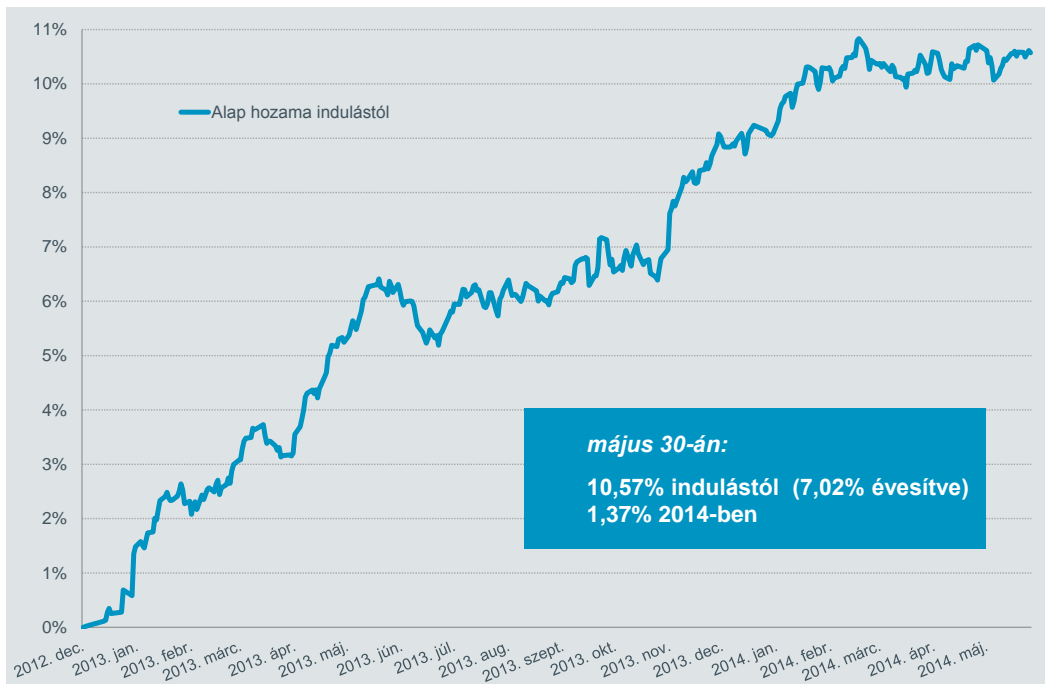
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,028%
szórása	0,135%
évesítve	2,146%
hozamok:	
indulástól	10,57%
évesítve	7,02%
2014-ben	1,37%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,27%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	6,53%
	4,36%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,66%
Sharpe mutató	
	1,24%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Platina Pí származtatott alap	20,89%
Concorde Columbus alap	19,42%
Concorde Vakmajom alap	15,90%
Aegon Atticus Alfa alap	9,16%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,106817 HUF
Eszközték: 4.983.280.904 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,13%	0,12%	1,37%	7,02%
Benchmark	0,82%	2,50%	4,11%	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 alacsony csoport 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.

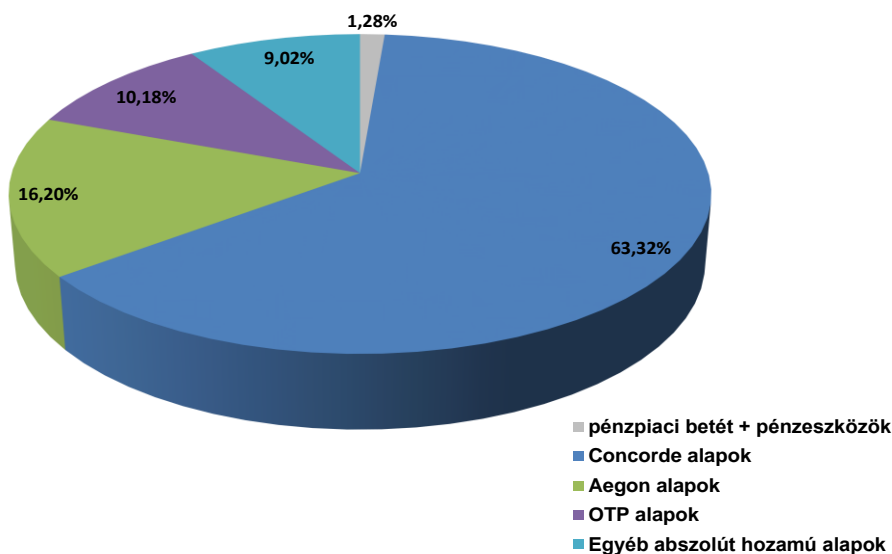


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,07%
USA	S&P Midcap 400	2,64%
USA	NASDAQ	1,58%
USA	Russell 2000	-2,50%
EMU	EuroStoxx 50	4,36%
Német	DAX	4,09%
Brit	FTSE 100	1,41%
Francia	CAC40	5,21%
Olasz	FTSE MIB	14,03%
Svájc	SMI	5,75%
Japán	Nikkei 225	-10,18%
Lengyel	WIG 20	1,19%
Cseh	PX Index	3,86%
Magyar	BUX	3,77%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Májusban a Primus alap -0,13% hozamot ért el. Ezzel az év első öt hónapjában pedig 1,31%-ot. Annak fényében, hogy a betéti kamatlábak rekord alacsony szintekre süllyedtek és lekötött betéteken az év egészére lehet 2-2,5%-ot elérni, ez utóbbi érték jó abszolút teljesítménynek számít. Ez az első majd féléves hozam egyben tükrözi a jelentősen megváltozott befektetési környezetet. Idehaza azt látjuk, hogy elmúltak azok az idők, amikor még egy közepes-rövid futamidejű portfólióval is kényelmesen el lehetett érni évi 5-7% hozamot, amit megfejezve pár jól sikerült kereskedéssel, a 10%-os hozam könnyen elérhetővé vált. Jelenleg a 2,4%-os történetileg rekord alacsony kamatláb és a sokkal tovább már csökkenni nem tudó kötvényhozamok keretei között láthatóan nehezebb a korábbi abszolút hozamszintek elérése. Ehhez jön még az, hogy a globális, ezen belül is elsősorban a fejlett részvénytörzsek történeti csúcsaikon vannak, s így nem a 2013-as felfelé trendelő piac, hanem a bizonytalanabb sávkereskedés a jellemző. Maga a volatilitás ugyan történeti alacsony szinten van, azonban a piac nem engedi a pozíciók kifizetését, a kényelmes beleülést és nagy egyszeri eredmények realizálását. A szakma „choppy markets”-nek, azaz levagdosó piacnak nevezi az ilyen trendnélküli, sokszor élesen irányt váltó piacot. Amit az egyik nap a kereskedőnek, alapkezelőnek ad, azt a másik nap (legalábbis részben) el is veszi.

Mi sem mutatja az ilyen piac jellegzetességeit, mint az abszolút hozamú alapok májusi teljesítménye. Nagynevű, első vonalbeli alapok sorra véreztek el a hónap során, nem egy közülük az év egész eddigi részében is. Csak pár példa: a Primus legnagyobb súlyú alapja (21%), a Concorde Platina Pí májusban csupán 0,62% hozamot ért el és az első öt hónapban is csak 1,96%-ot. Még ennél is kisebb volt a második legnagyobb súlyú alap, a Columbus májusi hozama a maga 0,37%-os értékével. Itt azonban az első öthavi hozam már 5,18%, ami utólag igazolja azon döntésünket, hogy ezt az alapot az év eleji 11%-os súlyáról mostanra több lépcsőben közel 20%-os súlyra növeltük. Ez a növelés javarészt két Concorde alap súlyának rovására történt. Ezek: Vakmajom (-0,40% májusban és -0,70% az első öt hónapban) és Citadella (-0,87% májusban és -1,01% az első öt hónapban). Ez a stratégiai átsúlyozás tehát kétoldalról is támogatta, védte meg a Primus hozamát: az alap vagyona arányosan folyamatosan csökkent a rosszabbul, és egyben folyamatosan növekedett a jobban teljesítő alap(ok)hoz viszonyítva.

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 tájékoztatói 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.