

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. június



Adatok zárása: 2014. június 30.

Általános információk

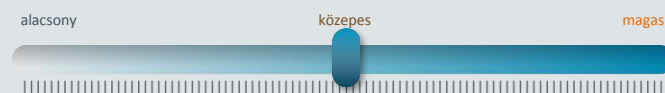
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

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

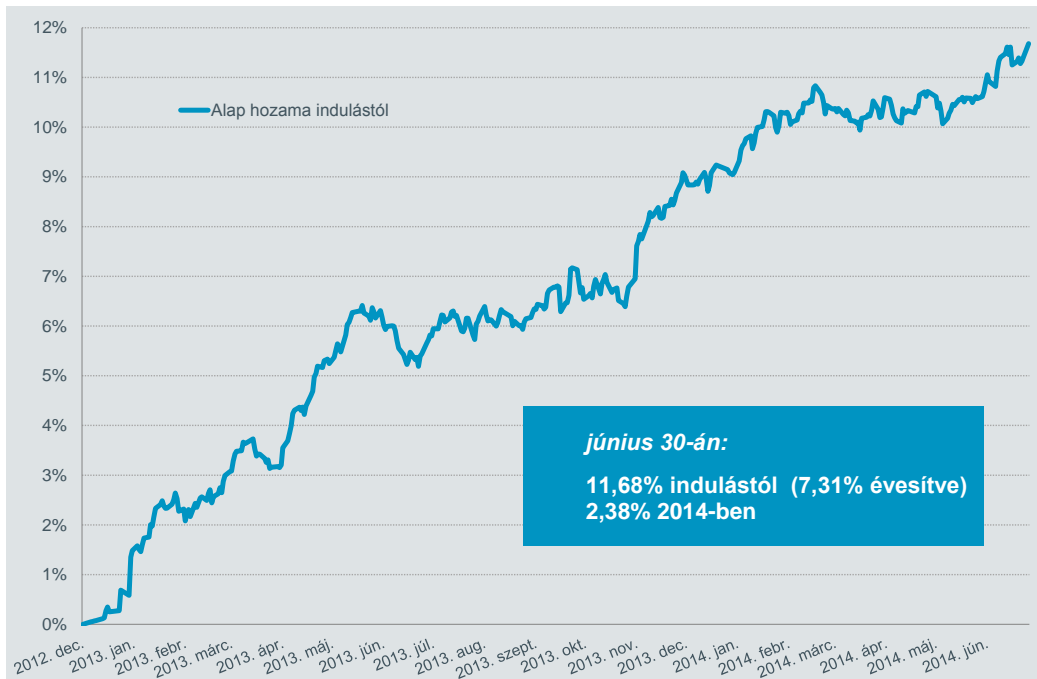
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,029%
szórása	0,136%
évesítve	2,151%
hozamok:	
indulástól	11,68%
évesítve	7,31%
2014-ben	2,38%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,40%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	6,76%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,04%
Sharpe mutató	
	1,41%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	20,64%
Concorde Platina Pí származtatott alap	20,57%
Concorde Vakmajom alap	9,93%
Aegon Atticus Alfa alap	9,16%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,117893 HUF
Eszközték: 5.089.353.202 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,00%	1,20%	2,38%	7,31%
Benchmark	0,82%	2,50%	4,96%	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 kísérjük 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 alapszort 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.

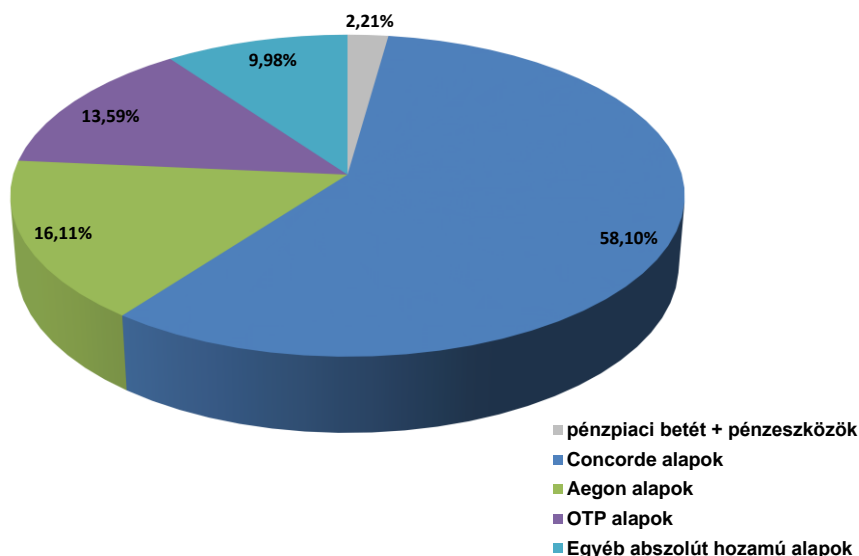


Piacok 2014-ben

Részvénytőzcsok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,05%
USA	S&P Midcap 400	6,73%
USA	NASDAQ	5,54%
USA	Russell 2000	2,52%
EMU	EuroStoxx 50	3,84%
Német	DAX	2,94%
Brit	FTSE 100	-0,08%
Francia	CAC40	2,95%
Olasz	FTSE MIB	12,21%
Svájc	SMI	4,29%
Japán	Nikkei 225	-6,93%
Lengyel	WIG 20	0,33%
Cseh	PX Index	2,04%
Magyar	BUX	0,22%

Eszközmozslás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Júniusban a Primus alap kerek egy százalék hozamot ért el. Ezzel az év első felében elért teljesítmény 2,38%. Annak fényében, hogy a betéti kamatlábak rekord alacsony szintekre süllyedtek és lekötött betéteken az év egészére immár nem is lehet 2%-nál többet elérni, ez a fél éves érték jó abszolút teljesítménynek számít. Az első fél éves hozam egyben tükrözi a jelentősen megváltozott befektetési környezetet. Az alacsony kamatszint következtében elmúltak azok az idők, amikor még egy közepes-rövid futamidejű portfólióval is kényelmesen el lehetett érni évi 5-7% hozamot, amit megfejtve pár jól sikerült kereskedéssel, a 10%-os hozam könnyen elérhetővé vált. Jelenleg az immár 2%-os szint felé konvergáló kamatláb és a sokkal tovább már csökkenni nem tudó kötvényhozamok keretei között láthatóan nehezebb a korábbi abszolút hozamszintek elérése. A globális, ezen belül is elsősorban a fejlett részvénytőzcsok történeti csúcsaikon vannak, s így nem a 2013-as felfelé trendelő piac, hanem a bizonytalanabb sávkereskedés a jellemző. Nem lehet beleülni egy hosszabbnak ígérkező trendbe, a piac egyre nagyobb része vár egy nagyobb korrekcióra. A VIX volatilitás index rekord alacsony szintje is sokaknak immár nem nyugalmat és töretlen növekedési kilátásokat, hanem egyfajta vihar előtti csendet sejtet. Mi sem mutatja az ilyen piac jellegzetességeit, mint az abszolút hozamú alapok júniusi teljesítménye. Nagynevű, első vonalbeli alapok sorra véreztek el a hónap, és esetenként az egész fél év tekintetében. Pár példa: a Primus legnagyobb súlyú alapja (21%), a Concorde Platina Pí júniusban csupán 0,58% hozamot ért el és az első fél évben is csak 2,55%-ot. Ezt ellensúlyozta a második legnagyobb súlyú alap, a Columbus júniusi hozama a maga 1,99%-os értékével. Itt az első fél évi hozam már 7,27%, 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 szerencsére éppen azon két Concorde alap súlyának rovására történt, melyek az első fél évben rosszul teljesítettek. Ezek: Vakmajom (-0,58% júniusban és -1,28% az első fél évben) és Citadella (-0,02% júniusban és -1,03% az első fél évben). A két OTP alap átlag felett szerepelt, a Supra a fél évben 4,65%-kal, míg az EMDA 9,95%-kal erősödött. Utóbbiból a magas volatilitás miatt folyamatosan 5%-os szintet tartottunk. A Supra és a Columbus alapok súlyát azonban júniusban tovább növeltük a folyamatosan lemaradó Vakmajom rovására. Utóbbi súly immár 10% alá került, míg a Columbus 20% fölé és a Supra is 7,5%-ot képvisel.

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 CXCI. 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 fél éves 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.