

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. július



Adatok zárása: 2014. július 31.

Általános információk

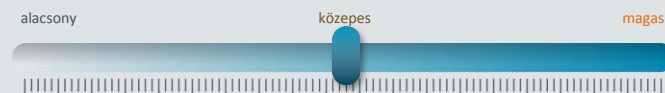
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: abszolút hozamú alap
 ISIN: HU0000711809
 Deviza: HUF
 Benchmark: 10%
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1%
 Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

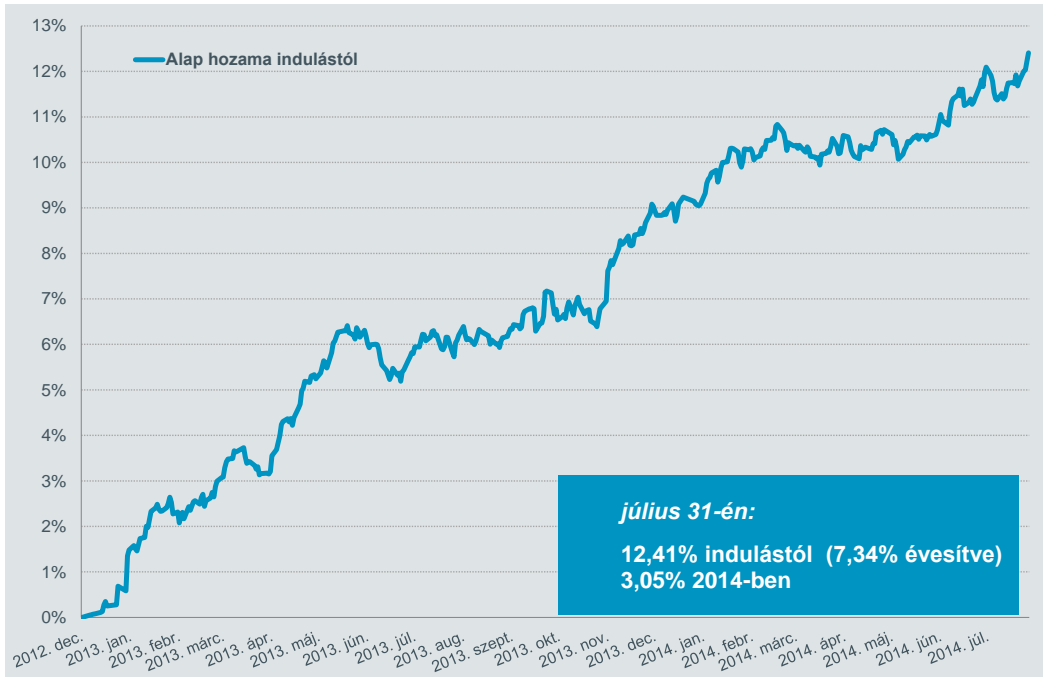
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,029%
szórása	0,136%
évesítve	2,156%
hozamok:	
indulástól	12,41%
évesítve	7,34%
2014-ben	3,05%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,41%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	7,05%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,13%
Sharpe mutató	
	1,45%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	20,22%
Concorde Platina Pí származtatott alap	20,03%
Concorde Vakmajom alap	9,69%
Aegon Atticus Alfa alap	8,96%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,125191 HUF
 Eszközték: 5 214 885 798 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,65%	1,52%	3,05%	7,34%
Benchmark	0,85%	2,50%	5,81%	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 alapcsoport 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.

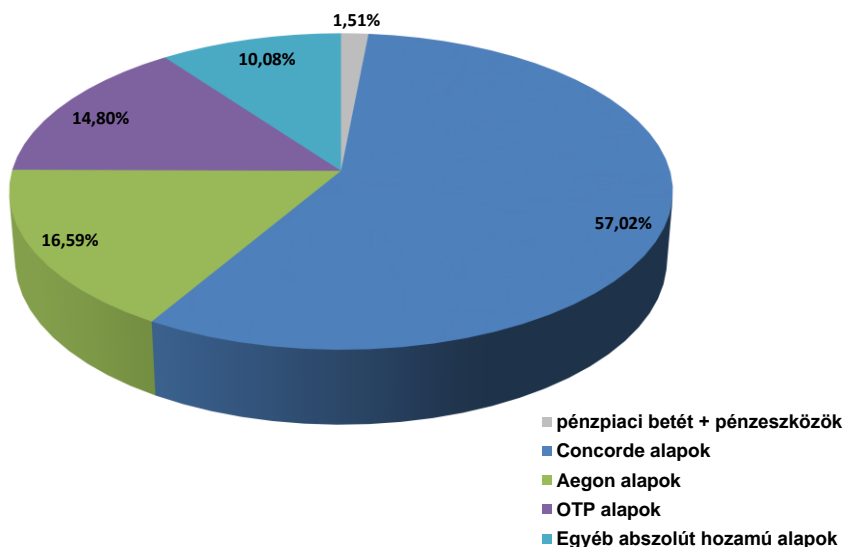


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,45%
USA	S&P Midcap 400	2,10%
USA	NASDAQ	4,63%
USA	Russell 2000	-3,74%
EMU	EuroStoxx 50	4,33%
Német	DAX	3,18%
Brit	FTSE 100	0,40%
Francia	CAC40	-1,16%
Olasz	FTSE MIB	8,45%
Svájc	SMI	4,53%
Japán	Nikkei 225	-5,92%
Lengyel	WIG 20	0,37%
Cseh	PX Index	1,13%
Magyar	BUX	0,25%

Eszközmozgás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Júliusban a Primus alap 0,65 százalékos hozamot ért el. Ezzel az év első hét hónapjában elért teljesítmény 3,05% lett – maga mögé utasítva a hazai élvonalbeli, ún. „guru” alapok egy tekintélyes hányadát. Ezen túl, az alap ezzel a teljesítményével sikeresen hozta a hazai élvonalbeli abszolút hozamú alapok átlagát – tette ugyanekkor mindezt jóval kisebb volatilitással, azaz felvállalt kockázat mellett. Ami a Primus hozamát a vezető hazai abszolút hozamú alapok átlaga fölé emelte az volt, hogy két dimenzió mentén is sikeresen alkalmazta a mögöttes matematikai-statisztikai modellt, aminek révén az időszak átlagában éppen a rosszabbul teljesítő alapokat súlyoztuk alul, míg a jókat felül.

Az alulsúlyozás terén leginkább a látványosan alulteljesítő Citadella (0,39% 2014-ben) és Vakmajom (-1,16% 2014-ben) alapok súlyát csökkentettük a múlt év végétől folyamatosan és több lépcsőben. Ennek eredményeképpen a 2013 végén még 10% feletti Citadella súly 6,85%-ra süllyedt, míg a múlt év elején még az alap eszközértékének közel 20%-át adó Vakmajom alap súlya immár 10% alá csökkent.

Ezzel párhuzamosan, a másik dimenzió mentén pedig tudatosan felülsúlyoztuk a nekünk tetsző viselkedési mintát és manager felfogást megtestesítő alapokat. Ennek keretében több lépcsőben növeltük az egyik legjobb Columbus (7,70% július 31-ai) alap súlyát, ami jelenleg már az alap eszközértékének 20,22%-át teszi ki, tőke méret terén átvéve ezzel a vezetést a korábban legnagyobb egyedi befektetésünk, a Platina Pí alap előtt. Az év során eddig a messze legjobban hozó OTP EMDA (18,23%) súlya is 7,5%-ra nőtt a 2013 év végi csupán 2%-ról, ami újfent sokat dobott a Primus teljesítményén.

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 mindenkori 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.