

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2014. december



Adatok zárása: 2014. december 31.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity
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

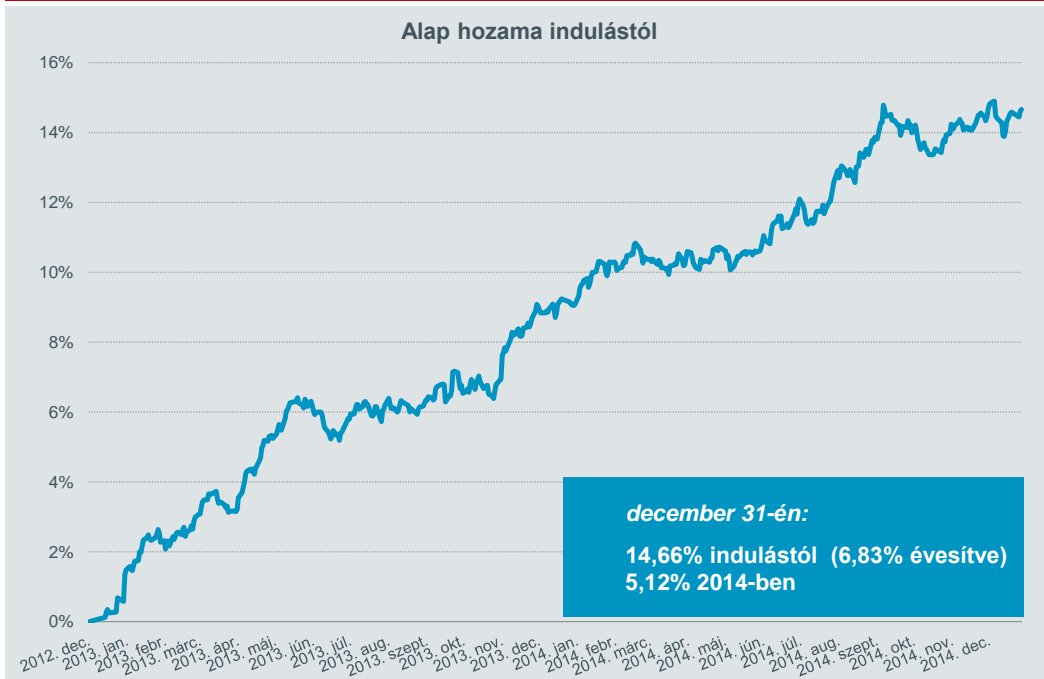
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,027%
szórása	0,139%
évesítve	2,210%
hozamok:	
indulástól	14,66%
évesítve	6,83%
2014-ben	5,12%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	3,09%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	3,70%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,14%
Sharpe mutató	
	1,42%

Az alap hozamának alakulása indulástól



A négy legnagyobb súlyú eszközök az alap eszközérték százalékában

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus alap	17,46%
Concorde Platina Pí származtatott alap	12,77%
Citadella Származtatott alap	10,03%
AEGON Alfa Származtatott Alap	8,73%
Kockázati kitettségek	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,147775 HUF
Eszközérték: 6 599 322 426 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,09%	0,28%	5,12%	6,83%
Benchmark	0,85%	2,50%	10,00%	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 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 alapszámított portfóliót 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.

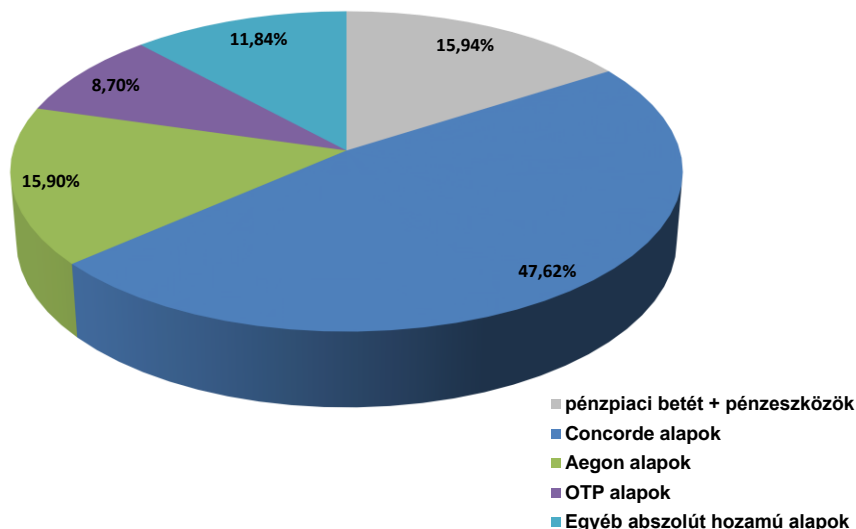


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	11,39%
USA	S&P Midcap 400	8,19%
USA	NASDAQ	13,40%
USA	Russell 2000	3,53%
EMU	EuroStoxx 50	1,20%
Német	DAX	2,65%
Brit	FTSE 100	-2,71%
Francia	CAC40	-0,54%
Olasz	FTSE MIB	0,23%
Svájc	SMI	9,51%
Japán	Nikkei 225	7,12%
Lengyel	WIG 20	-3,54%
Cseh	PX Index	-4,28%
Magyar	BUX	-10,40%

Eszközmozgatlás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapjának a 2014-es évet 5,12%-os hozammal sikerült zárnia, mindezt alacsony kockázat mellett, mindössze 2,2%-os szórással. Az alap 2014-ben egyszer sem esett korábbi lokális minimuma alá, így viszonylag egyenes felfelé ívelő trendje töretlennek tekinthető. Az indulástól számított évesített hozam 6,83% volt 2014 december hónapját bezárólag.

Az alapban a befektetések súlyát nem változtattuk az utolsó hónap folyamán, hiszen az általunk használt statisztikai, elemzési módszerek nem mutattak szignifikáns eltérést a meglévő és a modell portfólió között. Ennek megfelelően a befektetéseken nem módosítottunk, annak ellenére, hogy a piac volatilitása megnőtt. Ez utólag kifizetődőnek tűnik, hiszen a legtöbb portfólióban tartott alap kevésbé reagált a megváltozott piaci környezetre. A decemberi hónap változékonysága természetesen hatással volt az alapra is, így kisebb visszaesés volt megfigyelhető a hónap közepén, de a szórás csak kis mértékben nőtt ennek hatására. Mindezeket egybevéve az alap mindenkor csúcsa közelében várja a következő évet.

Az alap nagyon enyhe decemberi plusz hozama a portfólióban 10%-os súllyal szereplő Citadella alapnak volt köszönhető, mely a megváltozott befektetési politikájának következtében bizonyos trendeket jól ki tudott használni az elmúlt fél évben. A többi alap számottevő eredményt nem produkált az év utolsó hónapjában, körülbelül fele arányban tudtak nagyon enyhe pluszt vagy mínuszt felmutatni, így ezek aggregált eredménye nem volt jelentős. Ez talán nem is különös, hiszen azt gondoljuk, hogy nem sokan számítottak egy ennyire változó, hírekkel és eseményekkel teli utolsó hónapra. Az orosz és ehhez szorosan kapcsolódó olajpiaci helyzet extrém volatilitást vitt a piacokba, de épp ezek az események azok, ami miatt szigorú kockázatkezelés szükséges. Továbbá a forint gyengesége is borzolhatta a befektetők kedélyeit, amely kuzusa az euróval szemben már-már a 2008-as recessziót idézi, de a dollárral szemben lassan a mindenkor mélypontot közelíti.

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.