

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. március



Adatok zárása: 2015. március 31.

Általános információk

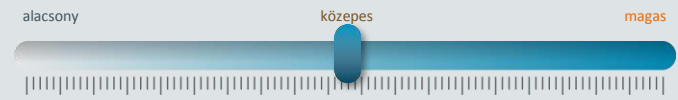
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 10%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétél) – T+4 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

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

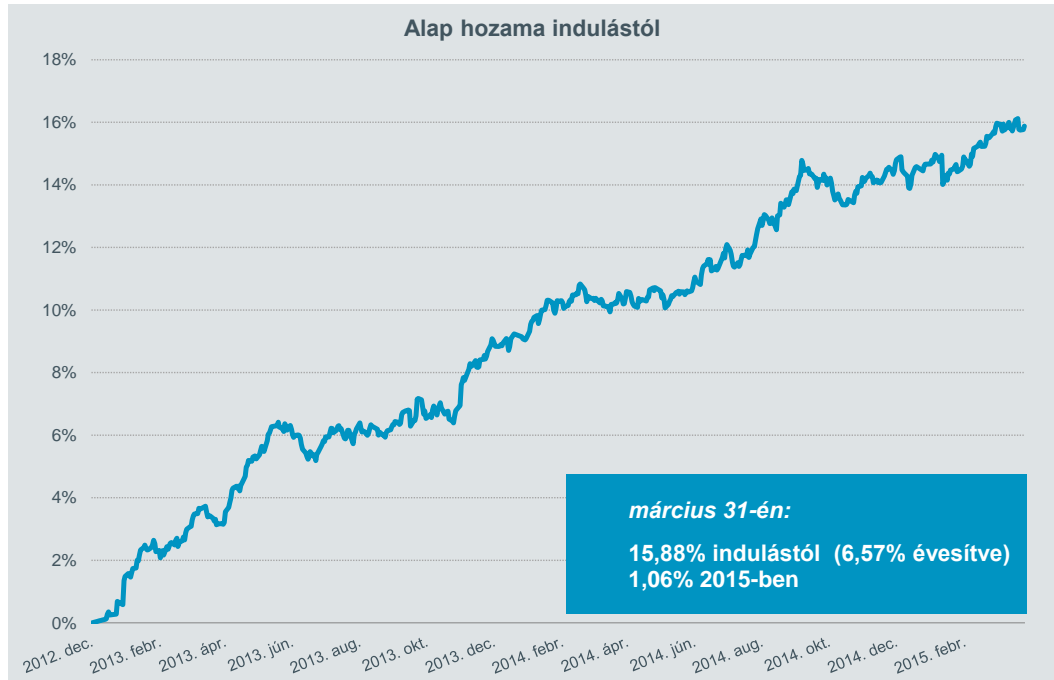
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,142%
évesítve	2,254%
hozamok:	
indulástól	15,88%
évesítve	6,57%
2015-ben	1,06%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,91%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	3,46%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	3,11%
Sharpe mutató	
	1,38%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Concorde Columbus Alap	17,73%
Citadella Származtatott Alap	15,86%
AEGON MoneyMaXX Alap	11,52%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,159929 HUF
Eszközérték: 4 727 799 730 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,32%	1,06%	1,06%	5,12%	6,57%
Benchmark	0,85%	2,50%	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 mindenkori 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 alapsoport 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.

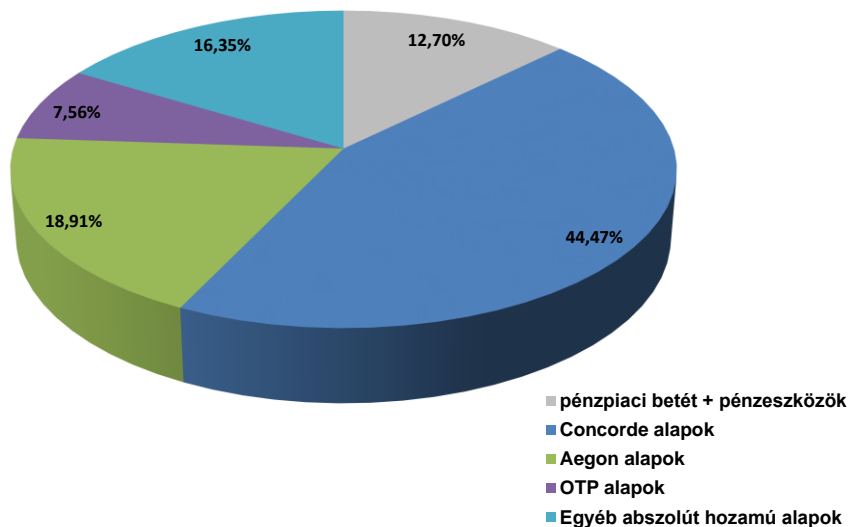


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,44%
USA	S&P Midcap 400	4,93%
USA	NASDAQ	3,48%
USA	Russell 2000	3,99%
EMU	EuroStoxx 50	17,51%
Német	DAX	22,03%
Brit	FTSE 100	3,15%
Francia	CAC40	17,81%
Olasz	FTSE MIB	21,80%
Svájc	SMI	1,62%
Japán	Nikkei 225	10,06%
Lengyel	WIG 20	3,45%
Cseh	PX Index	9,18%
Magyar	BUX	18,37%

Eszközmozglás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapja 2015 első negyedéve sikeresnek mondható, hiszen az alap új árfolyamcsúcsot tudott beállítani, köszönhetően a jól teljesítő mögöttes termékeknek és nem utolsósorban a megfelelő eszközválasztásnak, valamint allokációnak. Az új árfolyamcsúcsot ráadásul csökkenő változékonysággal sikerült elérni, így mindenképpen sikeresnek nevezhető a februári, jelentős mértékű portfólió változtatás. A piacokon a márciusi hónapban semmi jelentős változás nem történt, az év eleje óta megszokott sorminta folytatódott, nevezetesen az, hogy Európa továbbra is felülteljesíti a világ nagy részét, így az alap által birtokolt eszközök tekintetében sem volt szükséges a változtatás, hiszen jelentősen nem módosult egyik mögöttes termék karakterisztikája sem.

Az alap továbbra is sikeresen veszi azt az akadályt, hogy a lehető legalacsonyabb változékonysággal biztosítson a befektetőinek a banki kamatoknál magasabb hozamot, mely szerep jelentősen fel is értékelődhet az elkövetkezendő időszakban, lévén, hogy a Kelet-Közép Európai régió, rövidebb szünet után, újból csatlakozott azon térségekhez, ahol folyamatos kamatsökkentés volt tapasztalható. Ennek eredményeként nem lennének meglepve, ha a banki és állampapír hozamokon realizálható nyereség szinte történelmi minimumot ütne, ami felértékeli a biztonságos, azonban valamivel magasabb hozamot elérő termékek körét.

Az alapon jelenleg viszonylag magas készpénz állomány található, azonban az elkövetkezendő hónapokban a befektethető eszközök körét újabb termékekkel bővítjük, így lehetőség lesz, új, eddig még nem elért piacok hozamából is részesedni.

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 tájékoztatási 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.