

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2015. augusztus



Adatok zárása: 2015. augusztus 31.

Általános információk

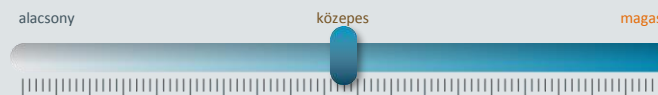
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: abszolút hozamú alap
ISIN: HU0000711809
Bloomberg kód: EQAPRIM HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 6%
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1%
Elszámolási nap: T+2 (vétel) – T+4 (eladás)
Alap indulása: 2012. december 5.

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 6 százalékos feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

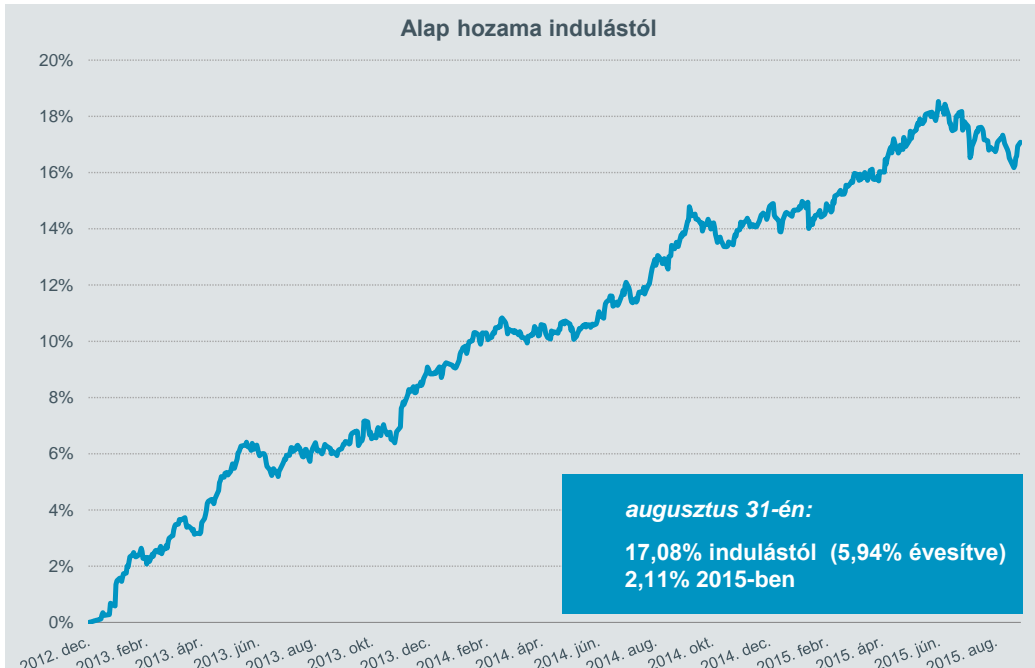
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,023%
szórása	0,149%
évesítve	2,363%
hozamok:	
indulástól	17,08%
évesítve	5,94%
2015-ben	2,11%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,51%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	8,91%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,77%
Sharpe mutató	
	1,17%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10 százaléknál nagyobb súlyú eszközök

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	17,04%
Concorde Columbus Alap	16,35%
AEGON MoneyMaXX Alap	11,85%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,171974 HUF
Eszközérték: 4 605 941 941 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,20%	-0,87%	2,11%	5,12%	5,94%
Benchmark	0,50%	1,51%	4,94%	10,00%	9,38%

*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.

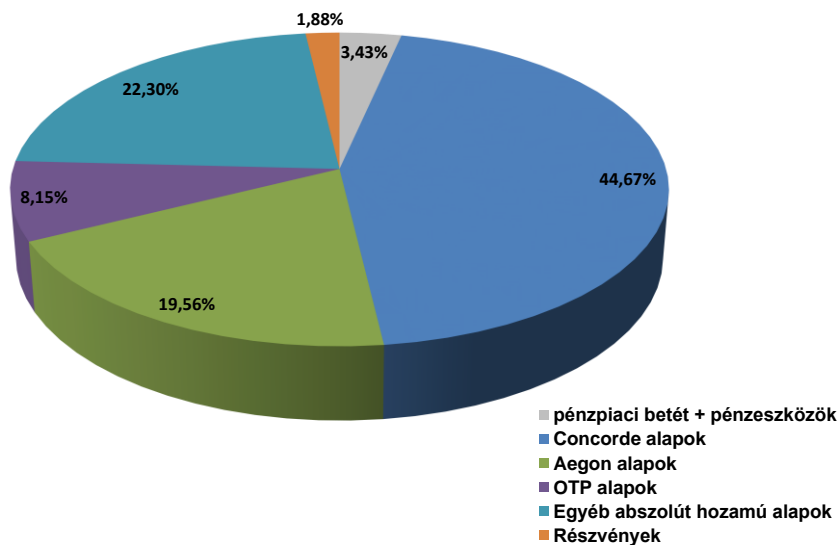


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-4,21%
USA	S&P Midcap 400	-2,46%
USA	NASDAQ	0,85%
USA	Russell 2000	-3,76%
EMU	EuroStoxx 50	3,92%
Német	DAX	4,63%
Brit	FTSE 100	-4,85%
Francia	CAC40	8,90%
Olasz	FTSE MIB	15,41%
Svájc	SMI	-1,77%
Japán	Nikkei 225	8,25%
Lengyel	WIG 20	-6,57%
Cseh	PX Index	8,17%
Magyar	BUX	28,63%

Eszközmozgás kibocsátók szerint



Alapkezelői beszámoló

Az Equilor Primus Alapok Alapjának benchmarkja áprilisban megváltozott, így a korábbi éves 10% helyett 6%-ra módosult. A változtatás oka, hogy az abszolút hozamú szektor által elért átlagos hozam az elmúlt években alacsonyabb lett, így a korábban kitűzött cél már nem igazodott a piaci körülményekhez. 2012 és 2013-ban az általunk figyelt fontosabb abszolút hozamú alapok 6 és 7% közötti éves hozamot produkáltak, ez 2014-re kismértékben tovább csökkent. Az Alap ezentúl már külföldi abszolút hozamú alapokat, és akár ETF-eket, azaz tőzsdén kereskedhető befektetési alapokat is vásárolhat, ezzel is elősegítve a diverzifikációt, valamint a jobb hozam lehetőségét.

2015 augusztusa mozgalmasra sikerült a piacok tekintetében. A hazai abszolút hozamú alapok többsége átvészelte az hazai államalapítás ünnepére eső részvénytársi korrekciót. A sok esetben több mint 10-20%-os esés, amely néhány nap alatt zajlott le, nem igazán viselte meg a Primus Alapok Alapja teljesítményét. Az részvénytársi korrekció ideje alatt, mindössze 0,4%-ot csökkent az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke. Negatív hatást leginkább a Warren Buffett nevével fémjelzett Berkshire Hattaway, illetve az legismertebb és legsikeresebb amerikai hedge fund menedzserek pozícióit összegyűjtő ETF jelentett, ami viszont nem meglepő, hiszen a fent említett befektetési eszközök leginkább az S&P500 indexel mozognak együtt. A nagy esés közepette még a volatilitással fedezett S&P500 is negatív hatással volt az alapra, azonban ahogy a VIX index magasán megragad, ez a termék egyre inkább fedezni fogja a további esést, és árfolyamnyereséget tud elkönyvelni. Az alkalmazott befektetési modell figyel az egyes eszközök közötti korrelációra, így a hónapokkal ezelőtt portfólióba került OTP G10 alap, valamint az OTP EMDA alap is hozzájárult az egyenletes teljesítményhez, hiszen a fent említett két eszköz volt az augusztusi „káosz” nyertese.

Új alap és eszköz nem került a hónap folyamán az Alapba. A hazai abszolút hozamú alap kitettségünket elégségesnek gondoljuk, a külföldi, általunk figyelt, potenciális alapok nagy része azonban a piaccal együtt mozog (DAX, S&P500), így mivel nem gondoljuk azt, hogy a korrekció pár nap alatt lezajlott, nem is látjuk értelmét újabb pozíciók felvételének.

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.