

EQUILOR PRIMUS ALAPOK ALAPJA

Havi jelentés – 2017. szeptember



Adatok zárása: 2017. szeptember 29.

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- és külföldi abszolút hozamú alapokból az Alapkezelő statisztikai és technikai ismereteire támaszkodó módszerek segítségével olyan portfóliót alakítson ki, amely képes arra, hogy éves szinten tartósan 6 százalék feletti hozamot érjen el.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás

alacsony közepes magas



Statistika indulástól

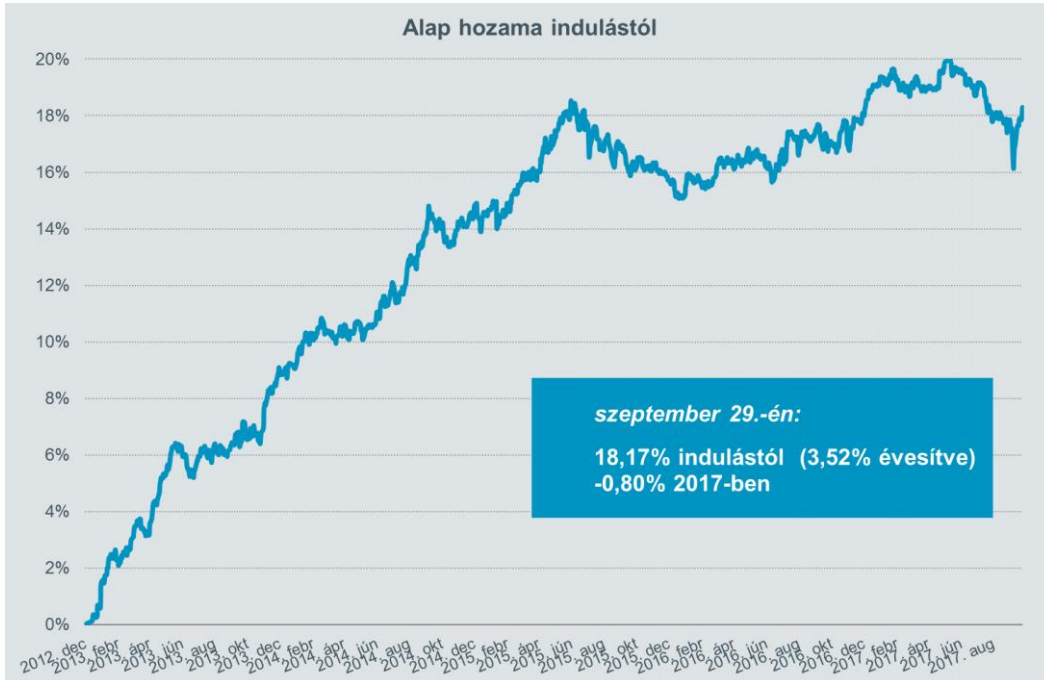
(2012.12.05)	Primus
napi hozamok:	
átlaga	0,014%
szórása	0,140%
évesítve	2,223%

hozamok:	
indulástól	18,17%
évesítve	3,52%
2017-ben	-0,80%

Évek	Hozam*
2012	0,69%
2013	8,34%
2014	5,12%
2015	0,36%
2016	3,51%

*Nettó hozamok

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztárába százalékában

NÉV	Kitettség
Citadella Származtatott Alap	20,65%
Concorde Columbus Alap	16,60%
MarketProg Bond Alap	11,03%
Nettó összesített kockázati kitettség mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,182840 Ft			
Eszközérték:	1 569 208 027 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	0,45%	-0,46%	-0,80%	3,52%
Benchmark	0,48%	1,50%	4,49%	7,91%

*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 újraszűzősége érdekében. 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		
Részvénytőzsdék 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	12,53%
USA	S&P Midcap 400	3,76%
USA	NASDAQ	1,05%
USA	Russell 2000	9,85%
EMU	EuroStoxx 50	5,07%
Német	DAX	11,74%
Brit	FTSE 100	3,22%
Francia	CAC 40	9,61%
Brazília	Bovespa	23,36%
Kína	Shanghai	7,90%
Japán	Nikkei 225	6,50%
Lengyel	WIG 20	25,95%
Cseh	PX index	13,41%
Magyar	BUX	16,52%

Portfólió összetétele		
	Érték	arány
Készpénz számlapénz	21 123 517 Ft	1,35%
Követelés	18 732 880 Ft	1,19%
Állampapír	- Ft	0,00%
Származtatott ügyletek eredménye	388 360 Ft	0,02%
Kollektív befektetési értékpapírok	1 561 374 453 Ft	99,50%
Kötelezettség	- 30 416 279 Ft	-1,94%
Költségek	- 1 994 904 Ft	-0,13%
Teljes nettó eszközérték	1 569 208 027 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Szeptemberben az alapban saját volatilitásához képest nagyobb ingadozás volt látható. Az első negatív hullám egy külföldi hedge fund-ban bekövetkezett visszaesésnek volt köszönhető, mely később korrigálódott. A hedge fund biztosítási kötvény portfóliót kezel, mely a Maria hurrikán által érintett területeken rendelkezett kitétséggel. A negatív teljesítményének egy részét közben vissza is hozta, így az alapunkban a hatása korrigálódott, mely a többi komponens jó teljesítményének, illetve a korábban fedezetlen EUR kitétségből származó profitnak köszönhető. Időközben az EUR kitétség lefedezésre került.

A korábban várt pozitív teljesítmények kezdenek megjelenni a komponensekben, melyek folytatódását várjuk a következő időszakban is.

Időközben sikerült a modellünkön is fejleszteni, mely a komponensek közötti súlyok meghatározása, a befektetési alapok körének bővítése és a kockázatkezelés területén hivatott az eredményességen javítani, így elérni a potenciálisan vonzóbb teljesítményt. Az új modell szerinti komponensek beillesztése, a portfólió átrendezése folyamatos lesz, nem hirtelen fog történni, a havi jelentések során jelezni fogjuk a folyamat aktuális helyzetét (piaci körülmények és a komponensek teljesítményének függvényében).

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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó 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 alapkezelője az EQUILOR Alapkezelő Zrt., tevékenységét a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a H-EN-III-1052/2012 számú határozatával engedélyezte. Jelen kiadvány a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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 Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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.