EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. augusztus

Adatok zárása: 2013. augusztus 30.

Általános információk

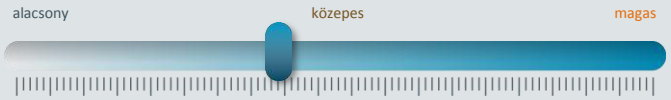
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

Befektetési politika

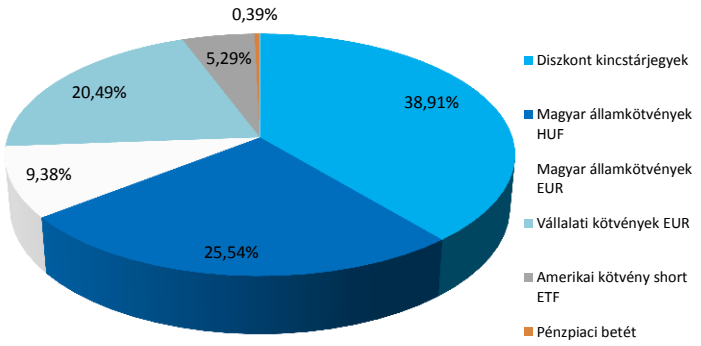
Az alap fő célja, hogy korlátozott kockázat felvállalása mellett a kockázatmentes magyar hozamot jelentős mértékben meghaladja. Az alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból, betétekből, vállalati kötvényekből álló befektetésben.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



Eszközmegoszlás (a teljes eszközállományra vetítve)



Az alap hozamának alakulása indulástól

10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D131113 Diszkontkincstárjegy	19,01%
D140108 Diszkontkincstárjegy	17,34%
2020/A Magyar államkötvény	10,26%
Kockázati kitettség	**100%**

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok (nem évesített hozam!)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,037262

Eszközérték: 385.852.259 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	-0,26%	-0,32%	3,45%	3,63%
Benchmark	-0,45%	-0,46%	4,12%	6,41%

Alapkezelői beszámoló

Augusztusban, a korábbi jelzésnek megfelelően tovább folytatta a kamatvágást az MNB Monetáris Tanácsa. Ezúttal azonban nem a megszokott, 25 bázisponttal csökkentett a jegybank, hanem ennél kissé óvatosabb álláspontra helyezkedett, és 20 bázisponttal, 3,8%-ra csökkentette az alapkamatot. Így év végére akár 3%-ra is süllyedhet az irányadó ráta. Eközben egyre nő a feszültség a nemzetközi piacokon a Fed QE3 program kivezetése kapcsán. Javuló makro amerikai fundamentumok miatt szeptemberben elindulhat a havi 85 milliárd dollár keretösszegű kötvényvásárlási program kivezetése. Ez a fejlett országok hosszú államkötvény-hozamait tovább emelte, és ez továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok 2%, az amerikai hozamok 3%, a lengyel hozamok ismét 5% környékén járnak. S habár az inflációs cél teljesítése miatt továbbra sem kell aggódnunk (a magas bázis valamint a hatósági energiaár miatt júliusban év/év alapon 1,8%), a sort folytatva a hazai 10 éves állampapír-hozam is emelkedett az elmúlt hónapban. Ez a jelenség, és az emelkedő pályára álló forint ugyanakkor egyre kisebb teret biztosít az MNB számára kamatvágásra. A képet a hónap során élesedő szír helyzet sem teszi egyszerűbbé. A fentiek eredményeképpen a hazai hozamgörbe meredeksége tovább nőtt. A végpontok közötti rés a 3,7-es rövid, valamint a 7%-körüli hosszú oldallal immáron több mint 3%. Az alap kezelője többek között visszavásárolt valamennyit az előző hónapban 6,15%-os szinten eladott 15 éves, és az 5,66%-os szinten eladott, 10 éves kötvényekből, 6,77%, valamint 6,28%-os hozamszinten. Mindez azt eredményezte, hogy a portfólió július végi, 1,5-os átlagos hátralévő futamideje augusztus végére 2,5-ra hízott. Ezen moderált lépéssel ismét süllyedésnek induló hozamszint esetén némi többlethozam realizálását, ellentétes forgatókönyv esetén pedig további lépések megtételének lehetőségét kívánjuk elérni. A megnövekedett kockázatokra reagálva (amerikai kötvényhozamok, valamint a hazai fizetőeszköz várható emelkedése), hónap közepén egyrészt a korábban fedezeti jelleggel megkötött EUR/HUF forward eladási pozíciók mértékét 10%-al csökkentettük 299-es spot mellett, másrészt az amerikai 20 éves kötvények árfolyamcsökkenésére spekuláló befektetési alapot vásároltunk a már felvett pozícióink fedezeteként.

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 CXCIII. 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 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.

EQUILOR ALAPKEZELŐ
Equilor Alapkezelő Zrt. • 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C
Telefon: (36 1) 808 9250 • Fax: (36 1) 808 9251 • info@eqa.hu • www.eqa.hu