

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. szeptember

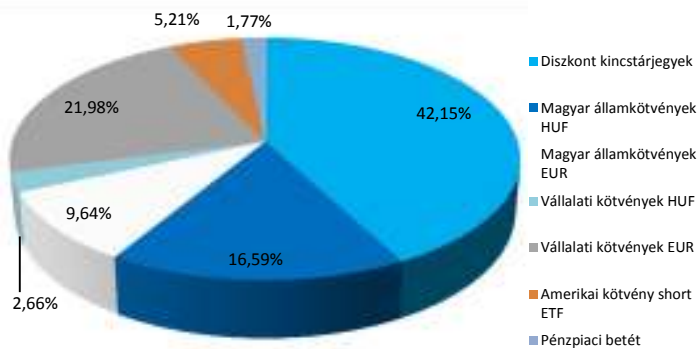


Adatok zárása: 2013. szeptember 30.

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.

Eszközmegoszlás (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140108 Diszkontkincstárjegy	14,85%
D131113 Diszkontkincstárjegy	14,17%
D140305 Diszkontkincstárjegy	13,04%
2020/A Magyar államkötvény	10,95%
Kockázati kitettség	100%

Alapkezelői beszámoló

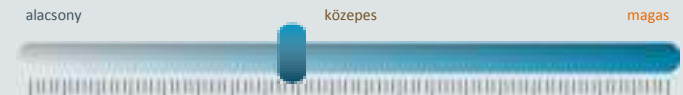
Az MNB Monetáris Tanácsa szeptemberben ismét 20 bázispontos kamatvágás mellett döntött, így jelenleg már 3,6% az irányadó ráta. A döntés megfelelt a piaci várakozásoknak, nem okozott meglepetést, különösen annak fényében, hogy a Federal Reserve egy héttel korábbi döntése nyomán a QE3 program keretösszegét a várakozásokkal ellentétben nem csökkentette, mely itthon is erősödést indukált a kötvény- és a forintpiacon. S habár a forward kamatok enyhébb csökkenést jeleznek, azért a 3% év végére továbbra is elképzelhetőnek tűnik. A QE3 program kivezetésének elhalasztása ugyan időleges megnyugvást hozhat a forint számára, azonban az MNB Növekedési és Hitelprogramjának további 2 000 milliárd forinttal történő növelése miatti likviditástöbblet megemeli a forintkínálatot, ami növelheti a hazai fizetőeszközre nehezedő nyomást. Ráadásul még várta magára a devizahiteles megmentőprogram, valamint gyengítheti a hazai fizetőeszközt a csökkenő hazai kamatlépcső kínálta keresletcsökkenés, és az újonnan kirobbant amerikai adósságlaplon körüli vita is. Szeptemberben a fejlett országok hosszú államkötvény-hozamai némileg mérséklődtek, és ez továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok 1,8%, az amerikai hozamok 2,65%, a lengyel hozamok ismét 4,5% környékén jártak. A fentiek eredményeképpen a hazai hozamgörbe meredeksége némileg mérséklődött. A végpontok közötti rés a 3,5%-os rövid, valamint a 6,3% körüli hosszú oldal közt már kevesebb mint 3%. Az alap kezelője a hónap közepén eladta a korábban 6,77%-on vásárolt 15 éves, valamint a 6,28%-os hozamszinten beszerzett 10 éves kötvényeket 6,24%-os és 5,64%-os szinteken, realizálva a QE3 visszavonás elhalasztásának hírére adott pozitív piaci választ. Emellett vásárolt az újonnan bevezetett Plotinus kötvényekből is. Mindez azt eredményezte, hogy a portfólió augusztus végi, 2,5-ös átlagos hátralévő futamideje szeptember végére egy évvel fiatalodva, 1,5-re csökkent.

Befektetési politika

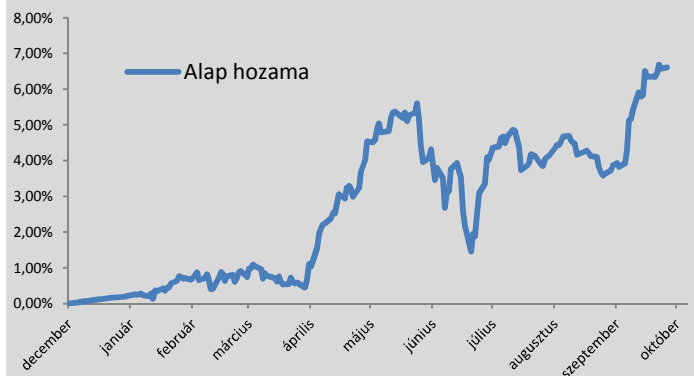
Az alap fő célja, hogy korlátozott kockázat felvállalása mellett a kockázatmentes magyar hozamot jelentős mértékben meghaladja. Az alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból,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

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



Az alap hozamának alakulása indulástól



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

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,067057
 Eszközérték: 377.464.645 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	2,92%	3,41%	6,43%	6,60%
Benchmark	1,92%	2,19%	5,89%	8,22%

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 CXIII. 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.