

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. december

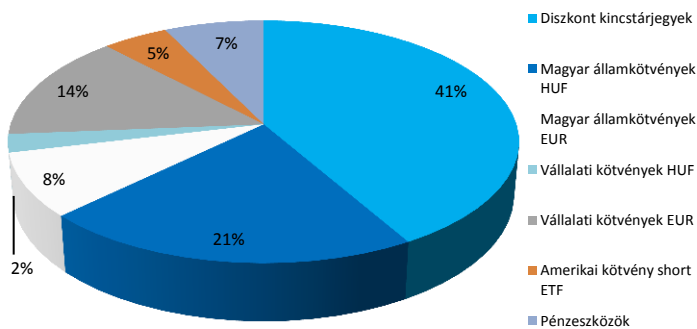


Adatok zárása: 2013. december 31.

## 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	20,77%
D140305 Diszkontkincstárjegy	13,26%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100%</b>

## Alapkezelői beszámoló

A jegybank decemberben – a várakozásoknak megfelelően – 20 bázisponttal 3%-ra csökkentette az irányadó rátát. 2013-ban ez volt a tizenkettedik ilyen irányú lépés, melynek eredményeként 2,5%-kal csökkent az alapkamat az év egészét tekintve. A hazai monetáris politika mozgásteret a Fed eszközvásárlási programjának csökkentése miatt némileg szűkülhet, azonban a fókuszban továbbra is a hazai infláció áll, mely akár további monetáris lazításokra is lehetőséget biztosíthat, az eddigiekhez képest enyhébb, csupán 10 bázispontos mértékben, amelyet az aktuális forward kamatlábjegyzések is áraznak. A kamatsökkentési pálya folytatódását erősítheti az EKB jövőbeni, negatív kamatrátá-politikája, valamint az eszközvásárlási program megújítási szándéka, mely további extra likviditással látná el a piacokat. A további, nagy mértékű lazításnak azonban gátat szabhat a forint leértékelődése, és az inflációs pályában bekövetkezendő változások. Ez utóbbi a 2014-ben várható GDP-növekedéssel, és a rezsiszökkenés bázishatásának februári és decemberi kiesésével párhuzamosan indulhat emelkedésnek rekord alacsony szintjéről, mely a jegybankot ismételt szigorításra készítheti 2014. második felétől. A kötvénypiacról nagy vonalakban elmondható, hogy a decemberi események az egész évben fennálló folyamatokat tükrözték. Amíg a fejlett államok által kibocsátott, hosszabb futamidejű eszközök hozamszintje decemberben az éves szintű 0,6/1,3%-os növekedést követően (YoY USA 10 éves 1,76% vs. 3,03%, német 1,31% vs. 1,92%) további 20-30 pontot emelkedett, addig a hazai 10 éves hozam decemberi, 40 pontos süllyedésének nagyságrendje az egész évet is jellemezte. A hónap során bekövetkező hozamcsökkenés miatt továbbra is tartottuk a hazai 10 éves szegmenst, valamint az ismételten emelkedésnek induló, amerikai, hosszú futamidejű kötvényhozamokból profitáló ETF-et. Tartottuk az előző hónapban végrehajtott, forward pozíciókat is, ami a portfólióban található, közvetlen dollár és euró kitettség teljes mértékű deviza fedezettségét tekintve jó szolgáltatást is tett a forint az euróhoz, valamint a dollárhoz viszonyított, decemberi 5 és 6 forintos erősödése miatt.

## Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

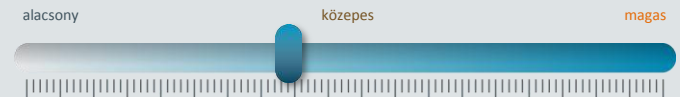
Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, 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 Információt 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 kondíciójában 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.

## 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: 1,092512  
 Eszközérték: 422.839.028 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	1,11%	2,38%	8,96%	9,15%
Benchmark	0,91%	2,02%	8,01%	10,41%