

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. március



Adatok zárása: 2014. március 31.

Általános információk

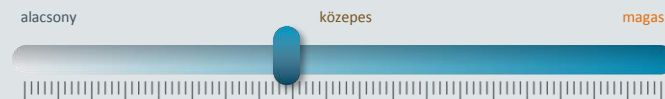
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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

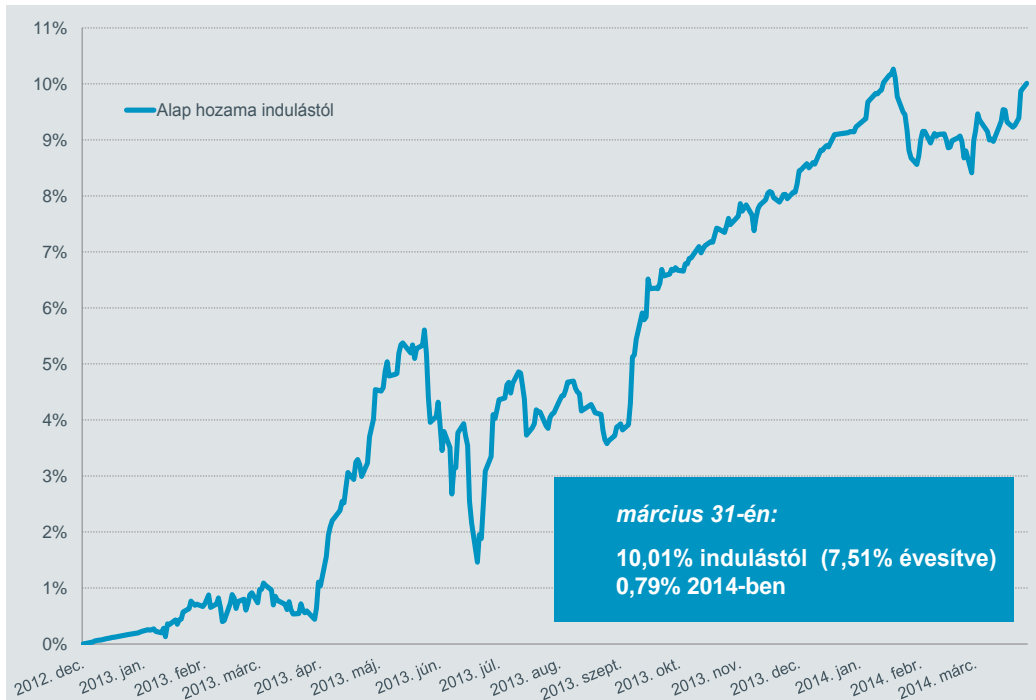
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

	Fregatt
(2012.12.05)	
napi hozamok:	
szórása	0,206%
átlaga	0,030%
évesítve	3,269%
hozamok:	
indulástól	10,01%
évesítve	7,51%
2014-ben	0,79%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	2,30%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam	5,99%
(ZMAX)	
évesítve (indulástól)	4,51%
többlethozam (évesítve,	3,00%
indulástól)	
Sharpe mutató	0,92%
Átlagidő*	3,97
Módosított átlagidő*	3,77
Konvexitás*	0,31

Az alap hozamának alakulása indulástól



*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében

10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140402 Diszkontkincstárjegy	10,80%
D141126 Diszkontkincstárjegy	10,67%
16/C Magyar államkötvény	10,52%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,101159
Eszközérték: 495.715.817 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,11%	0,79%	0,79%	7,51%
Benchmark	1,08%	1,96%	1,96%	8,59%

*évesített hozam

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 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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. március

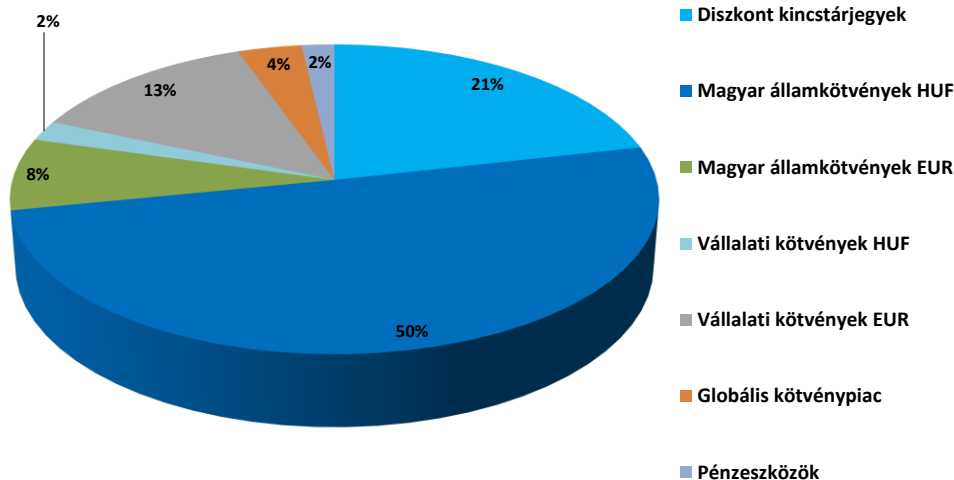


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,30%
USA	S&P Midcap 400	2,68%
USA	NASDAQ	0,54%
USA	Russell 2000	0,81%
EMU	EuroStoxx 50	1,69%
Német	DAX	0,04%
Brit	FTSE 100	-2,23%
Francia	CAC40	2,22%
Olasz	FTSE MIB	14,36%
Svájc	SMI	3,06%
Japán	Nikkei 225	-8,98%
Lengyel	WIG 20	2,56%
Cseh	PX Index	1,76%
Magyar	BUX	-5,57%

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank a piaci konszenzusnak megfelelően további 10 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatrátát, így az, március 26-ától 2,60%. Ezzel már csak egy lépésnyire vagyunk a piac által várt mélyponttól, a 2,50%-tól. Az alap sikeres hónapot tudhat maga mögött, márciusi hozama 1,11% volt, ami némileg meghaladta a benchmark teljesítményét. Ez elsősorban annak köszönhető, hogy növeltük az alap hátralévő átlagos futamidejét, mivel úgy gondoltuk, hogy a következő időszakban a magyar állampapírhozamokban egyre inkább érvényesülnek Magyarország javuló makromutatói. Így egy hosszabb hátralévő átlagos futamidejű portfólió esetében nagyobb árfolyamnyereséget könyvelhetünk el a hozamok csökkenése során. Döntésünk helyességét igazolta a Standard and Poor's hónap végi bejelentése is (negatívról stabilra javította Magyarország hosszú futamú államadós-besorolását). A bejelentés hatásai a magyar hozamokban meg is mutatkoztak.

A kötvénypiaci hozamok tekintetében ismét egy volatilis hónapot tudhatunk magunk mögött. A 10-15 éves magyar állampapírhozamok 20-30 bázispontot változtak, akár egy héten belül is. A már említett Standard and Poor's döntésnek köszönhetően a hozamok jelentős mértékben csökkentek a hónap végére, a 10 és 15 éves állampapírok hozamai mintegy 50-60 bázisponttal tartózkodtak alacsonyabban, mint a hónap elején. A fejlődő piacokon kisebb oldalazó mozgás volt megfigyelhető, a német 10 éves hozam gyakorlatilag ugyanott fejezte be a hónapot, ahol elkezdte, míg az amerikai 10 éves hozam 11 bázisponttal emelkedett.

Az alap összetételében lényeges változás történt, a diszkontkincstárjegyek állománya 8 százalékponttal csökkent, az államkötvények aránya pedig majdnem ugyanennyivel nőtt, ami a már említett futamidő növelésével van összefüggésben.

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.kozzetetek.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.kozzetetek.hu című honlapon elérhetőek.