

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. június



Adatok zárása: 2014. június 30.

## Általános információk

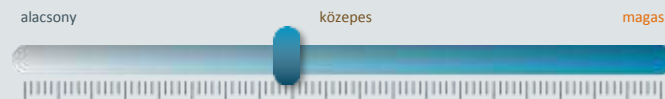
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
 Fajtája: kötvényalap  
 ISIN: HU0000711783  
 Deviza: HUF  
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Alapkezelői díj: 1,5%  
 Elszámolási nap: T+2  
 Alap indulása: 2012. december 5.

## 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

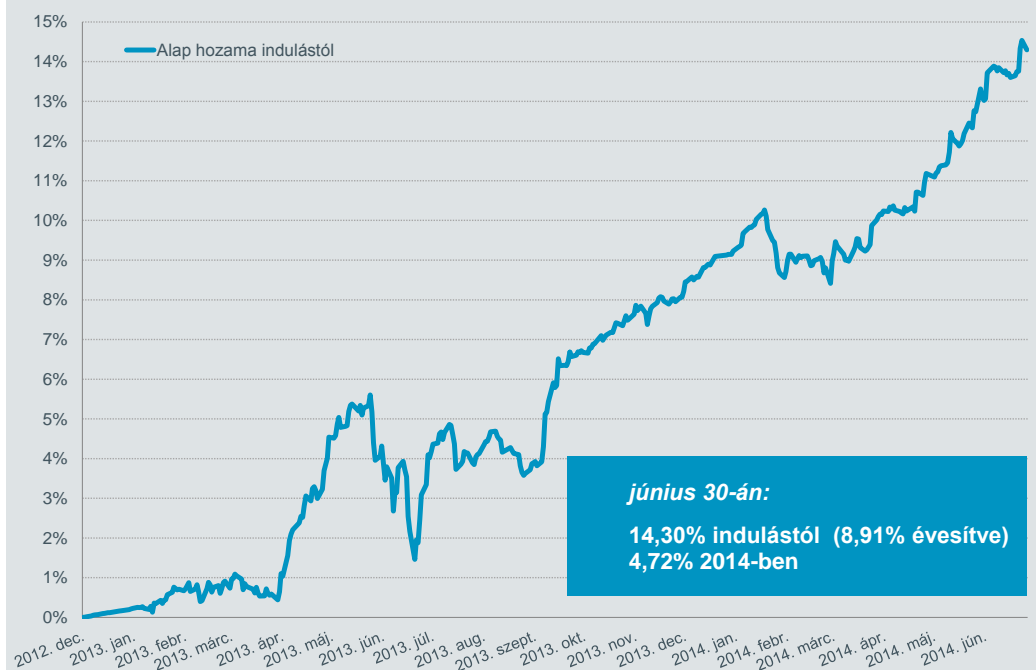


## Statistika indulástól

(2012.12.05)	<b>Fregatt</b>
<b>napi hozamok:</b>	
átlaga	0,035%
szórása	0,201%
évesítve	3,193%
<b>hozamok:</b>	
indulástól	14,30%
évesítve	8,91%
2014-ben	4,72%
<b>egységnyi szórás</b>	
(kockázat) hozama	2,79%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	6,76%
évesítve (indulástól)	4,27%
többlethozam (évesítve, indulástól)	4,64%
Sharpe mutató	1,45%
Átlagidő*	3,26
Módosított átlagidő*	3,14
Konvexitás*	0,21

\*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D141126 Diszkontkincstárjegy	12,43%
D150527 Diszkontkincstárjegy	9,36%
17/B Magyar államkötvény	8,10%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,144082  
 Eszközérték: 1.191.863.946 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,39%	3,90%	4,72%	8,91%
Benchmark	1,57%	4,75%	6,84%	10,52%

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

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

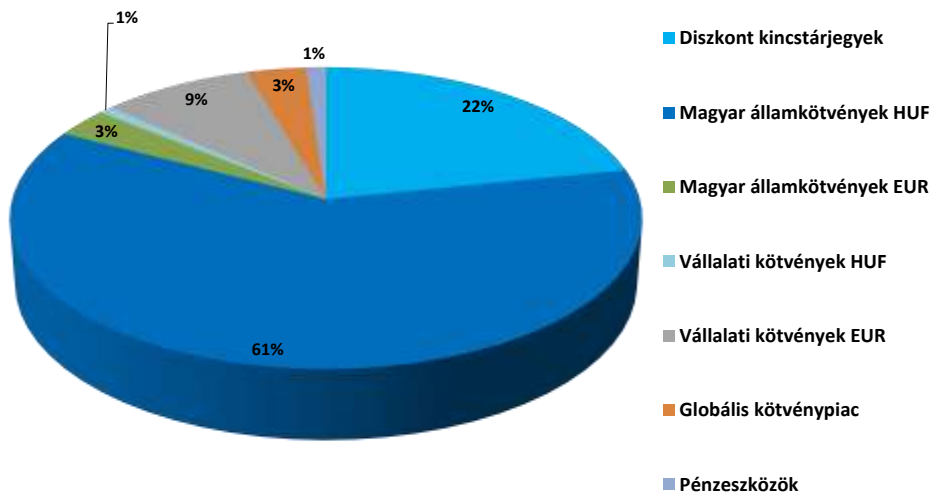
Havi jelentés – 2014. június

## Piacok 2014-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,05%
USA	S&P Midcap 400	6,73%
USA	NASDAQ	5,54%
USA	Russell 2000	2,52%
EMU	EuroStoxx 50	3,84%
Német	DAX	2,94%
Brit	FTSE 100	-0,08%
Francia	CAC40	2,95%
Olasz	FTSE MIB	12,21%
Svájc	SMI	4,29%
Japán	Nikkei 225	-6,93%
Lengyel	WIG 20	0,33%
Cseh	PX Index	2,04%
Magyar	BUX	0,22%

## Eszközmegosztás



## Alapkezelői beszámoló

Júniusban az alap ismét egy sikeres hónapot tudhat maga mögött. A júniusi 1,39%-os hozamával már 4,72%-os teljesítményt nyújtott 2014-ben, ami figyelemre méltó az egész világot jellemző alacsony hozamkörnyezetet figyelembe véve.

Az alap teljesítményét több piaci esemény is érdemben befolyásolta. Hazánkban az egyik meghatározó hír a Magyar Nemzeti Bank 23-ik kamatvágása volt, amivel az irányadó kamatrátá 10 bázisponttal 2,30%-ra csökkent. A másik kiemelkedő esemény a Kúria devizahitelekkel kapcsolatos döntése és az ezzel kapcsolatos kormányzati bejelentések. A Kúria döntése alapvetően nem lepte meg a piacokat (az árfolyamrész alkalmazásának tisztességtelenségének megállapítása), azonban a különböző kormányzati kijelentésekre (devizahitelek piaci áron aluli átváltása, devizahiteles mentőcsomag érintetteinek körének bővítése, forinthitelek megsegítése...) már felfigyeltek a befektetők. Erre a forint árfolyama negatívan reagált, a hónap végén az EUR/HUF keresztárfolyam járt 310 fölé is. A gyengélkedő forint pedig előbb-utóbb hatással lesz a forint eszközökre (a külföldi eladások miatt), így az állampapírokra is.

A nemzetközi kötvénypiacokhoz kapcsolódó legfontosabb esemény a FED június 18-i döntése volt, amely során a vártan megfelelően 10 milliárddal (35 milliárd dollárra) csökkentette az értékpapír-vásárlásának havi mértékét. Ami viszont meglepetést okozott, hogy az eddigi 13 helyett már csak 12 döntéshozó számít 2015-ben kamatemelésre.

Az alapkamat csökkenése mellett, a magyar kötvénypiacon is folytatódott a február vége óta tartó hozamcsökkenés. A májusi 60-80 bázispontos csökkenés után júniusban további 30 bázisponttal kerültek lejjebb a 3-10 éves, magyar államadósságot megtestesítő állampapírhozámok. A rövid hozamok 10 bázispontos csökkenése pedig jól tükrözte a Jegybank június 24-i döntését.

A fejlett piacokon már nem ilyen egyértelmű a kép. Míg 10 éves német hozam 10 bázisponttal 1,257%-ra csökkent, addig az amerikai 10 éves hozam 5 bázisponttal 2,5304%-ra emelkedett.

Az alap jó hozamához több tényező is hozzájárult: 1) Továbbra is a benchmarknál magasabb szinten tartottuk az alap átlagideje (3,4 év ha a külföldi portfólióelemeket is beleszámítjuk), ebből kifolyólag az alap a hazai piacon megfigyelt hozamcsökkenésből jobban profitált. 2) A másik sikeres döntésünk a külföldi devizában denominált papírok fedezésének levétele volt. Így az ezen eszközök devizális kitézettségéből eredő hatások beépültek az alap vagyonába. Ezek a hatások mindkét deviza esetén kifejezetten kedvezőek voltak. Az euró a május végi 302,7-es szintről június végére 309,66 forintra erősödött. Hasonlóan gyengült a hazai fizetőeszköz a zöldhasúval szemben: a május végi 222 forintról 226 forintra június végével. 3) Egyedi papírok közül a több, mint 5%-os súlyt képviselő OTP Opus átváltható kötvényt érdemes kiemelni, ami júniusban 0,85%-ot emelkedett euróban kifejezve.

### 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 letétkelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkelői 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.