

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. március



Adatok zárása: 2015. március 31.

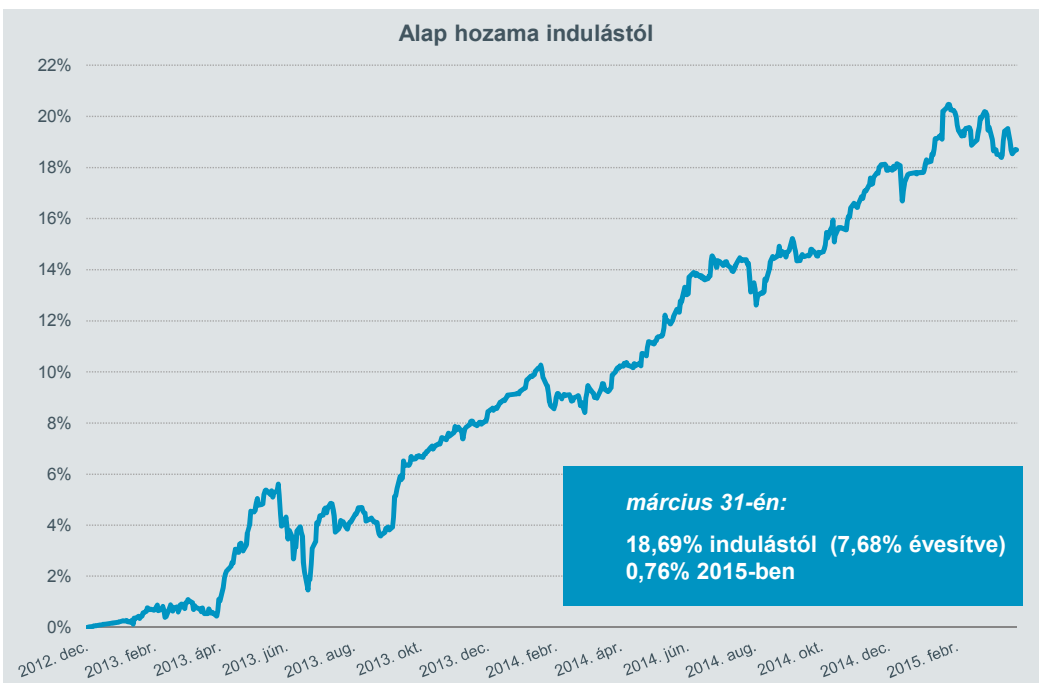
Általános információk
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december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


Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,030%
szórása	0,203%
évesítve	3,225%
hozamok:	
indulástól	18,69%
évesítve	7,68%
2015-ben	0,76%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,38%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	8,19%
évesítve (indulástól)	3,46%
többlethozam (évesítve, indulástól)	4,22%
Sharpe mutató	1,31%
Átlagidő	3,41
Módosított átlagidő	3,30
Konvexitás	0,24

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
OPUSSE	11,52%
16/C Magyar Államkötvény	7,85%
17/B Magyar Államkötvény	7,57%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok					
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,188045 HUF					
Eszközérték: 1 246 894 909 HUF					
Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-1,03%	0,76%	0,76%	7,92%	7,68%
Benchmark	-0,83%	0,98%	0,98%	13,14%	10,14%

*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 befektetéséből 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 – 2015. március

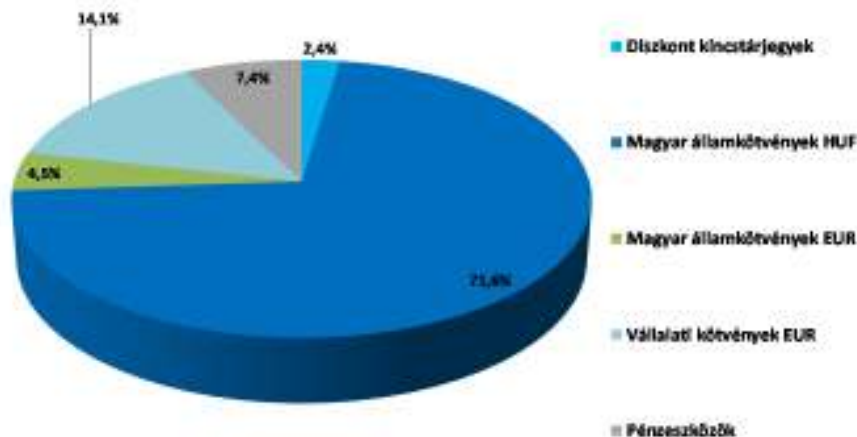


Piacok 2015-ben

Részvénytőzcsok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,44%
USA	S&P Midcap 400	4,93%
USA	NASDAQ	3,48%
USA	Russell 2000	3,99%
EMU	EuroStoxx 50	17,51%
Német	DAX	22,03%
Brit	FTSE 100	3,15%
Francia	CAC40	17,81%
Olasz	FTSE MIB	21,80%
Svájc	SMI	1,62%
Japán	Nikkei 225	10,06%
Lengyel	WIG 20	3,45%
Cseh	PX Index	9,18%
Magyar	BUX	18,37%

Eszközmozgás



Alapkezelői beszámoló

Március rendkívül izgalmas hónapnak bizonyult a nemzetközi, illetve a hazai hozamkörnyezet alakulásának szempontjából. Az európai piacokon megkezdődött a már közel egy éve ígért monetáris lazítás, vagyis az EKB nekifogott az európai vállalati és állampapírok vásárlásába. Ennek értelmében havi 60 milliárdnyi euró friss pénz ömlik a gazdaságba, ami a jegybankárok reménye szerint löketet ad a reálgazdaságnak, valamint a friss pénz segítségével sikerül elhárítani a defláció veszélyét. Ennek hatására március elején tovább süllyedtek a nyugat-európai államkötvények hozamai, azonban a hónap közepén elváltak a periférikus országok hozamai és megindultak felfelé, amelyek így csak minimális hozamcsökkenéssel zárták a hónapot, míg a német és a francia hozamok történelmi minimum közelében zártak. Az Egyesült Államokban is izgalmasnak bizonyult a március, ugyanis a FED ülés jegyzőkönyvéből kiderült, hogy már közeledik a kamatemelési ciklus megkezdése (nyár vége, ősz eleje), azonban a kamatemelések mérete közel sem lesz olyan nagy, mint azt a piac várta. Így a már közel 9 hónapja tartó dollár rali megtorpant és az amerikai hozamok is csökkenni kezdtek.

Idehaza a piaci várakozásoknak megfelelően közel 7 hónapnyi kamattartás után ismét lazítási ciklusba kezdett a Monetáris Tanács, a március 24-i ülésen 15 bázisponttal, 1,95%-ra csökkentették az alapkamatot. A lazítást több tényező is támogatta, egyrészt az EKB kötvényvásárlási programja támogató hatással van a magyar hozamokra, a lengyel jegybank is jelentősen csökkentette az alapkamatot, valamint az Európa szerzte, így Magyarországon is, alacsony infláció is mind a kamatvágás melletti érveket erősítették.

A magyar kötvényhozamokban nem történt jelentős elmozdulás a hónap folyamán, az egy évnél rövidebb állampapírok hozamai gyakorlatilag már két hónapja változatlan szinteken tartózkodnak, azonban a hosszabb állampapír-hozamok lassú emelkedésbe kezdtek (5 éves 13, míg a 10 éves 37 bázisponttal volt magasabban a hónap végén, mint februárban). A hozamemelkedés mögött egy természetes korrekció állhat, hiszen az elmúlt időszakban jelentős esésen vgyunk túl.

A hazai hírek közül nem hagyhatjuk ki az S&P március 20-i döntését, ugyanis Magyarországot eggyel jobb kategóriába sorolta, így már mindhárom nagy hitelminősítőnél a befektetésre ajánlott kategóriától már csak egy lépésnyire vagyunk. A támogató nemzetközi környezet, valamint a felminősítés meglátszott a forint árfolyamán is, az euróval szemben közel 1 százalékos erősödött a forint, de ami még fontosabb, hogy sikerült áttörni a 300-as lélektani határt. A dollárral szemben, ugyan közel két százalékot gyengült, de a márciusi 292-es csúshoz képest 20 forintot erősödött a forint. A dollár erősödése a forinttal szemben az alap szempontjából pozitív volt, mivel az alap eszközeinek közel 5 százaléka fedezetlen dollár eszközökben testesül meg.

Az Alap teljesítményére pozitív hatással voltak az OTP kötvények, árfolyamuk közel fél százalékkal emelkedett márciusban. A vállalati kötvények közül a PLOTINUS PRÉMIUM kötvényeket visszahívta a kibocsátó, így 11,5 millió forinttal csökkent az Alap vállalati kötvény állománya.

A magyar hozamok emelkedésére az Alap reagált, 0,45 évvel 3,41 évre csökkentettük a kötvények hátralévő átlagos futamidejét, így a további hozamemelkedésből fakadó kockázat is kisebb lett.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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.