

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. július



Adatok zárása: 2015. július 31.

Általános információk

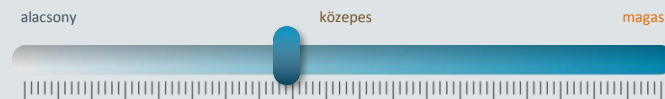
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Bloomberg: EQAFREG HB Equity
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

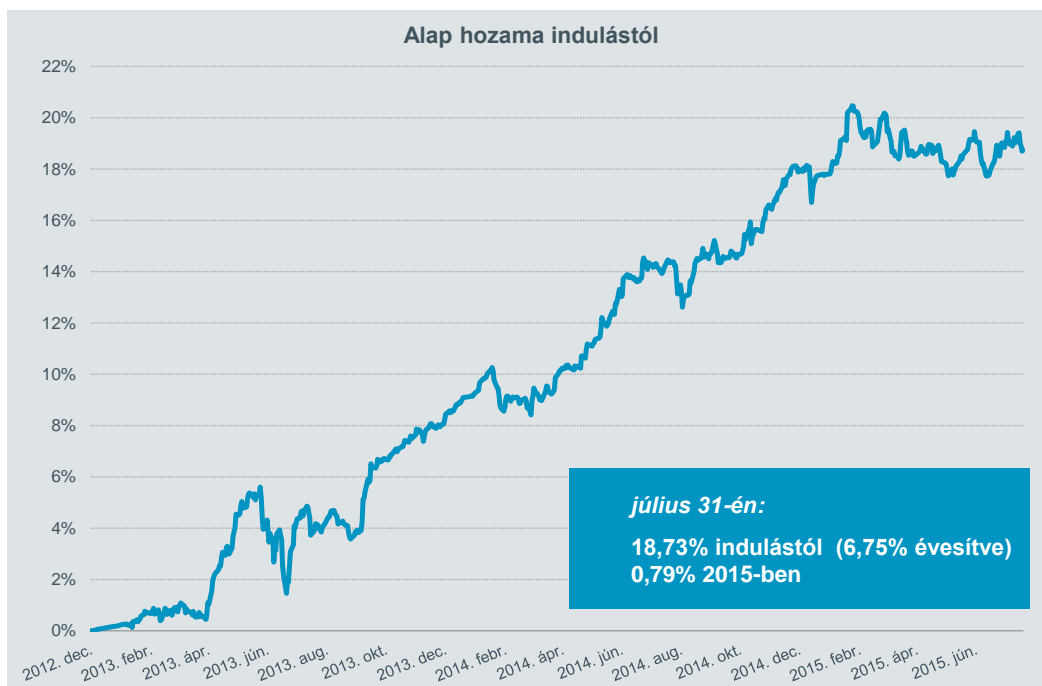
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,199%
évesítve	3,152%
hozamok:	
indulástól	18,73%
évesítve	6,69%
2015-ben	0,79%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	2,12%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	8,81%
évesítve (indulástól)	3,24%
többlethozam	3,46%
(évesítve, indulástól)	
Sharpe mutató	1,10%
Átlagidő	3,70
Módosított átlagidő	3,55
Konvexitás	0,29

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
OPUSSE	14,72%
17/A Magyar Államkötvény	9,07%
28/A Magyar Államkötvény	8,92%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,188414 HUF
 Eszközérték: 1 019 843 404 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,11%	0,37%	0,79%	7,92%	6,69%
Benchmark	0,24%	0,81%	1,61%	13,14%	9,06%

*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 – 2015. július



Piacok 2015-ben

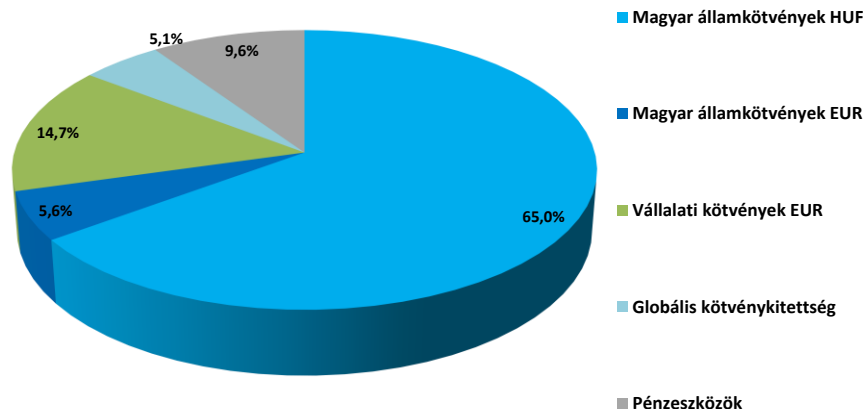
Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,18%
USA	S&P Midcap 400	3,47%
USA	NASDAQ	8,28%
USA	Russell 2000	2,82%

EMU	EuroStoxx 50	14,44%
Német	DAX	15,33%
Brit	FTSE 100	1,98%
Francia	CAC40	18,95%
Olasz	FTSE MIB	23,81%
Svájc	SMI	4,95%
Japán	Nikkei 225	17,96%

Lengyel	WIG 20	-3,82%
Cseh	PX Index	8,95%
Magyar	BUX	35,80%

Eszközmegoszlás



Alapkezelői beszámoló

2015 július 21-én az elemzői várakozásoktól eltérően az MNB 15 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot, így az 1,35%-on áll. A döntést követő sajtótájékoztatón Matolcsy György jegybankelnök bejelentette, hogy véget ért a kamatvágási ciklus.

A hónap legfontosabb eseménye a görög megállapodás létrejötte volt, amely a magyar hozamszinteken is meglátszott, a magyar 10 éves hozam a június végi 3,9%-ról a hónap közepére egészen 3,5%-ig süllyedt.

Érdekes folyamat figyelhető meg a magyar állampapírpiacra a külföldiek részarányának vizsgálatakor, ugyanis a 2015 áprilisi csúcsot követően – amikor 5.100 milliárd forintnyi állampapír-állománnyal rendelkeztek a külföldiek – folyamatosan csökken az arányuk. A hónap végére már közel 800 milliárddal csökkent a külföldiek állománya (júliusban 144 milliárd forinttal). Ezen folyam tükrében azt gondolhatnánk, hogy a magyar hozamok emelkedő pályára vannak ítéelve, azonban nem szabad elfelejteni, hogy a Magyar Nemzeti Bank megváltoztatta a jegybanki eszköztárát (Szeptember 23-tól a jelenlegi kétételes betét helyett a három hónapos lejáratú, fix kamatozású jegybanki betét lesz az MNB irányadó eszköze. A kétételes betét megmarad, azonban a jövőben mennyiségi korlátozás mellett, aukciós technikával kerül meghirdetésre), ami a bankokat kitereli az állampapírpiacra. A Jegybank becslése szerint közel 1500-1600 milliárd friss tőke érkezik ennek következtében a magyar állampapírpiacra. Fontos kiemelni, hogy nem csak a rövid oldalt fogják vásárolni a bankok, hanem a hosszabb oldalt is, mivel a MNB bizonyos időközönként kamatcsere tendereket hirdet meg, amivel a bankok fedezni tudják a kamatkockázatukat.

A görög megállapodást követően a magyar hozamok éles fordulatot vettek lefelé, majd a hónap végén történt egy kisebb korrekció, amely végeredményként egy 12-15 bázispontos csökkenést láthattunk a magyar hozamokban szinte az összes lejáratra. Ez alól kivétel a 3 éves lejárat, amely némileg emelkedett júliusban.

Az Alap számára fontos a forint teljesítménye, egyrészt mert a benchmark egy része euróban van, másrészt az Alap aktívan változtatja a devizakitettséget. Jelenleg az Alap eszközértékének 12%-a van euróban és 5 százaléka dollárban (benchmarkon felül). A hónap folyamán a forint erősödött mindkét devizával szemben a dollárforint keresztárfolyam 4, az euróforint devizakereszt pedig 8 forinttal került lejjebb. Azonban továbbra is arra számítunk, hogy a közelgő amerikai kamatdöntés és a rekord alacsony magyar alapkamat a forint gyengülés irányába fog hatni.

A hónap folyamán eladásra került technikai okokból a német, valamint az amerikai hozamok emelkedéséből profitáló ETF-ek, azonban a német Bund short ETF-et később visszavettük alacsonyabb szinten.

A hónap végére a kötvények átlagideje némileg csökkent, így az július végén 3,55 éven állt.

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 CXCVIII. 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.