

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. szeptember



Adatok zárása: 2015. szeptember 30.

Általános információk

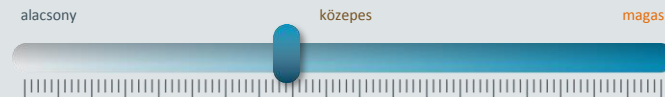
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Bloomberg: EQAFREG HB Equity
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

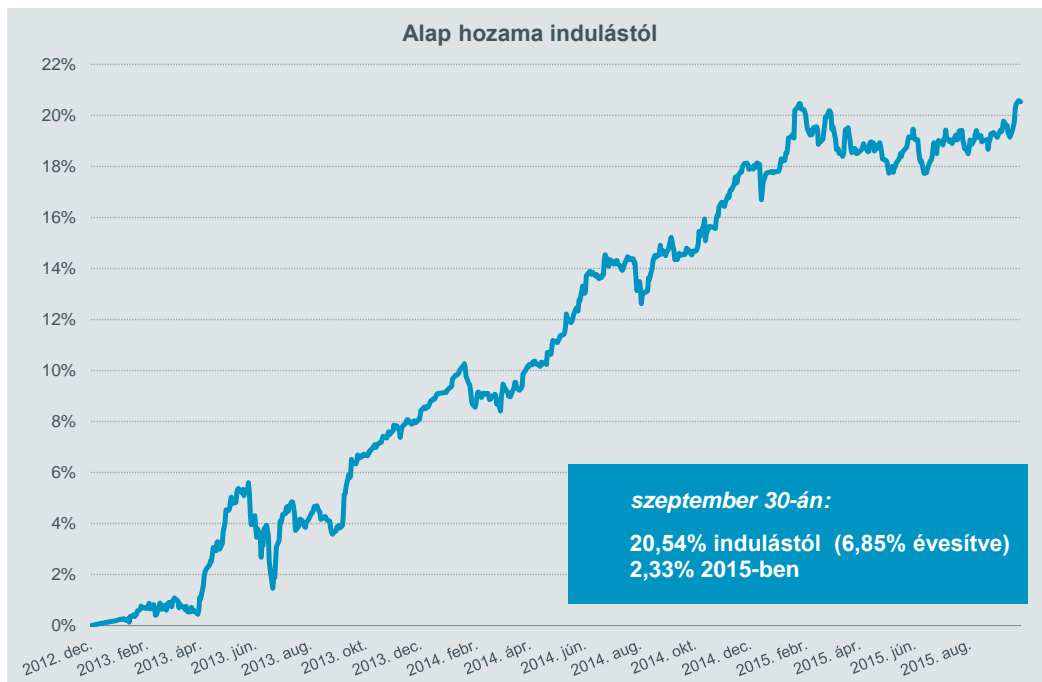
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,027%
szórása	0,196%
évesítve	3,117%
hozamok:	
indulástól	20,54%
évesítve	6,85%
2015-ben	2,33%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	2,20%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	9,04%
évesítve (indulástól)	3,12%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,73%
Sharpe mutató	1,20%
Átlagidő	3,84
Módosított átlagidő	3,73
Konvexitás	0,30

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
OPUSSE	12,10%
28/A Magyar Államkötvény	10,00%
18/A Magyar Államkötvény	7,51%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,206506 HUF
 Eszközérték: 947 588 221 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,01%	1,41%	2,33%	7,92%	6,85%
Benchmark	1,25%	2,11%	3,50%	13,14%	9,21%

*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.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.



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. szeptember

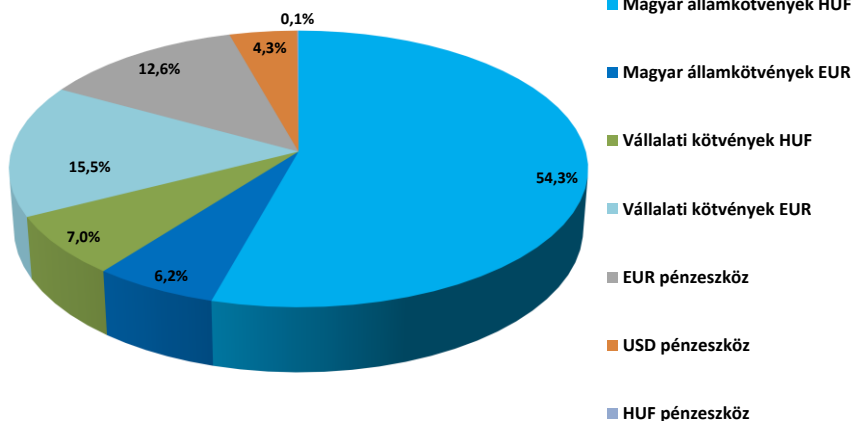


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-6,74%
USA	S&P Midcap 400	-5,75%
USA	NASDAQ	-2,45%
USA	Russell 2000	-8,63%
EMU	EuroStoxx 50	-1,45%
Német	DAX	-1,48%
Brit	FTSE 100	-7,68%
Francia	CAC40	4,27%
Olasz	FTSE MIB	12,01%
Svájc	SMI	-5,23%
Japán	Nikkei 225	-0,36%
Lengyel	WIG 20	-10,78%
Cseh	PX Index	2,58%
Magyar	BUX	25,61%

Eszközmozgás



Alapkezelői beszámoló

2015 szeptemberében az EQUILOR Fregatt Alap több, mint 1%-ot emelkedett, amivel új csúcstot döntött az árfolyam.

2015 szeptember 22-én az elemzői várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatrátán a Monetáris Tanács, így az továbbra is az 1,35%-os rekord alacsony szinten tartózkodik. A Jegybank csökkentette az inflációs várakozásait a következő évekre, amely az újabb kamatvágási várakozásokat erősítheti. Az MNB döntésnél azonban lényegesen nagyobb figyelemmel kísérték a FED kamatdöntő ülését, ahol ismét a kamattartás mellett döntöttek. A jegybanki stáb elsősorban a kínai, illetve a feltörekvő országok gazdaságával kapcsolatban bizonytalanság miatt döntött így, emellett kiemelték, hogy az Egyesült Államok gazdaságával kapcsolatban is látnak még teret a javulásra a kamatmódosítás előtt. A FED döntésének és kommunikációjának hatására újfent kitolódott az első kamatemelés időpontja, legalábbis a várakozásokat illetően, ami hozamok csökkenésében testesült meg (az amerikai 10 éves 18 bázisponttal, a német 10 éves hozam pedig 21 bázisponttal csökkent).

A magyar kötvénypiacon folytatódott a hozamcsökkenés, annak ellenére, hogy az Standard and Poor's nem javított Magyarország adósságbesorolását. Jellemzően 25-35 bázisponttal kerültek lejjebb a különböző lejáratú állampapírok hozamai, azonban a 3 éves szegmensben nagyobb hozamesést láthattunk (50 bázispont), ami egyrészt annak tulajdonítható, hogy az elmúlt időszakban lemaradó volt, másrészt annak, hogy az önfinanszírozó program a magyar bankokat arra kényszeríti, hogy a szabad pénzeiket az állampapírpiacon kössék le a korábbi jegybanki betét helyett. A hosszabb lejáratú állampapírok vételét pedig a Jegybank kamatcsere-programja támogatja, amellyel a bankok megszüntethetik a kamatlábckockázatukat. A magyar bankok növekvő részesedésére szüksége is van az állampapírpiacon, ugyanis továbbra is folytatódik a külföldiek állampapír-állományának a csökkenése. Szeptemberben újabb 110 milliárd forinttal csökkent az állományuk, ami 3,5 éves mélypontot jelent.

Az állampapírok mellett a forint is jól tartotta magát, annak ellenére, hogy a feltörekvő gazdaságok devizái komoly mélyrepülésbe kezdtek a piaci turbulencia közepette (főbb indexek 3-6%-ot estek szeptemberben) és az S&P döntés sem támogatta a forintot. A hónap végén a forint a dollárral és az euróval szemben is erősödni tudott 1-1 forintot.

Az Alapban több változtatást is eszközöltünk a hónap folyamán, először a 10 éves Bund hozamemelkedéséből profitáló ETF-t adtuk el, ugyanis Mario Draghi, az EKB elnöke bejelentette az eszközvásárlás kiterjesztését, ami újabb hozamsüllyedési hullámot indukált. Ezt követően új elem került be az Alapba, sikerült az Alap 7 százalékaért MFB által kibocsátott kötvényt jegyezni, amely mögött állami garancia áll, mégis 20 bázisponttal magasabb hozamot kínál, mint az azonos futamidejű államkötvény. Ennek megfelelően változott a portfólió összetétele, az államkötvények aránya 54 százalékra csökkent, míg a vállalati kötvények aránya 28 százalékra emelkedett. A hónap folyamán megemeltük a kötvények átlagos hátralévő futamidejét 3,84 évre, hogy az Alap nagyobb mértékben profitáljon a süllyedő hozamokból.

Az Alap továbbra is 18%-os benchmarkon felüli nyitott devizakitettséggel rendelkezik, arra számítva, hogy a rekord alacsony alapkamat és a MNB politikája a forint gyengülésének irányába hat.

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.