

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. október

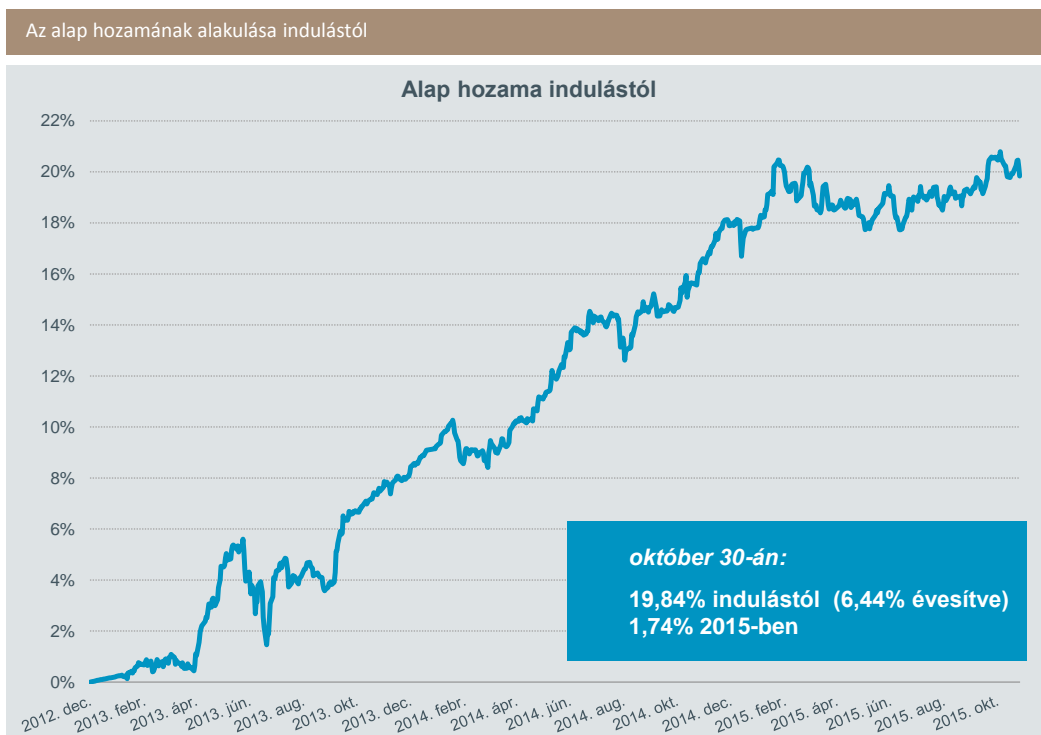


Adatok zárása: 2015. október 30.

| 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. |
| <b>Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év</b>  |
| <b>Kockázati besorolás</b>  |
| alacsony <span style="margin-left: 150px;">közepes</span> <span style="margin-left: 150px;">magas</span>  |

| Statistika indulástól                                      |                |
|--|----------------|
| (2012.12.05)   | <b>Fregatt</b> |
| napi hozamok:  |                |
| átlaga   | 0,025%         |
| szórása  | 0,195%         |
| évesítve   | 3,102%         |
| hozamok:   |                |
| indulástól   | 19,84%         |
| évesítve   | 6,44%          |
| 2015-ben   | 1,74%          |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) |                |
| kockázatmentes hozam (ZMAX)                                | 2,07%          |
| évesítve (indulástól)                                      | 9,02%          |
| többlethozam (évesítve, indulástól)                        | 3,02%          |
| évesítve (indulástól)                                      | 3,42%          |
| Sharpe mutató  | 1,10%          |
| Átlagidő   | 3,70           |
| Módosított átlagidő  | 3,58           |
| Konvexitás   | 0,29           |



| Az első három legnagyobb súlyú eszköz |             |
|---------------------------------------|-------------|
| NÉV                                   | Kitettség   |
| OPUSSE                                | 11,48%      |
| 28/A Magyar Államkötvény              | 8,98%       |
| 18/A Magyar Államkötvény              | 7,09%       |
| <b>Kockázati kitettség</b>            | <b>100%</b> |

| Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok        |         |         |          |          |             |
|---|---------|---------|----------|----------|-------------|
| 1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,199539 HUF |         |         |          |          |             |
| Eszközérték: 998 279 265 HUF                  |         |         |          |          |             |
| Időszak                                       | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | 2014-ben | Indulástól* |
| Alap  | -0,58%  | 0,94%   | 1,74%    | 7,92%    | 6,44%       |
| Benchmark                                     | -0,45%  | 1,40%   | 3,04%    | 13,14%   | 8,77%       |

\*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. október

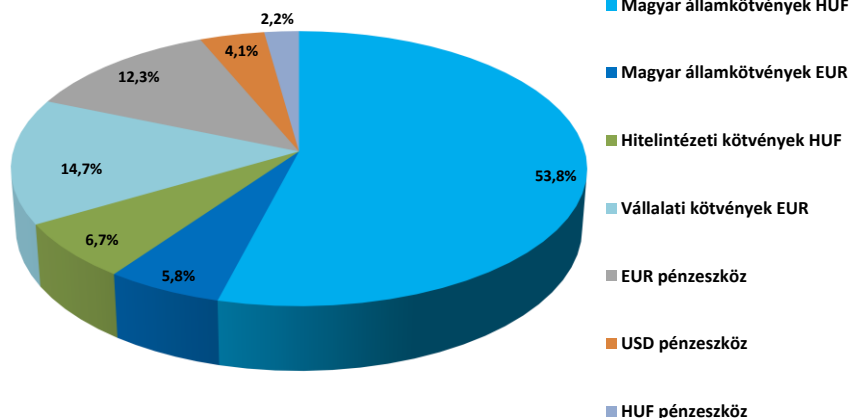


## Piacok 2015-ben

### Részvénypiacok

| ország  | index          | hozam   |
|---------|----------------|---------|
| USA     | S&P 500        | 0,99%   |
| USA     | S&P Midcap 400 | -0,53%  |
| USA     | NASDAQ         | 6,71%   |
| USA     | Russell 2000   | -3,56%  |
| EMU     | EuroStoxx 50   | 8,64%   |
| Német   | DAX            | 10,65%  |
| Brit    | FTSE 100       | -3,12%  |
| Francia | CAC40          | 14,63%  |
| Olasz   | FTSE MIB       | 18,04%  |
| Svájc   | SMI            | -0,50%  |
| Japán   | Nikkei 225     | 9,35%   |
| Lengyel | WIG 20         | -11,05% |
| Cseh    | PX Index       | 3,85%   |
| Magyar  | BUX            | 29,60%  |

## Eszközmozgás



## Alapkezelői beszámoló

2015 október 20-án 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 kiadott közlemény arra enged következtetni, hogy a rekord alacsony kamatkörnyezet egészen az előrejelzési horizont végéig, azaz 2017 második feléig fennmaradhat, de pár nappal később Nagy Márton, az MNB alelnöke, közölte, nem kizárt, hogy akár 2019-ig is maradhat az 1,35%-os alapkamat. A szeptemberi inflációs adat meglepetést okozott, ugyanis a várt 0,1% helyett, 0,4%-kal voltak alacsonyabbak az egy évvel alacsonyabb árak. Az adat azonban nem ad okot aggodalomra, hiszen a várt nagy esést főleg az üzemenyagárak okozták, a maginfláció 1,3%-ra emelkedett.

Október 28-án ült össze a FED Nyíltpiaci Bizottsága, amely döntése nem okozott meglepetést, azaz az alapkamat tarása mellett döntöttek a tagok. A közleményben a jegybankárok kiemelték, hogy az amerikai gazdasági növekedés kedvező, azonban továbbra is mérsékelt ütemű. Ezúttal nem szerepelt a közleményben a világgazdasági lassulástól való félelem, melyből a piaci szereplők arra következtettek, hogy a következő, december 16-án esedékes kamatléptető ülésen már esély lehet egy óvatos kamatemelésre. A piaci árazások alapján a hónap végén már 50% volt annak az esélye, hogy emelni fog a FED, szemben a hónap eleji 41%-kal.

A magyar kötvényhozamokban egy kisebb korrekciónak lehettünk szemtanúi a hónap folyamán. A leglátványosabb emelkedést a rövid oldalon láthattuk, a 3 hónapos diszkontkincstárjegyek hozama 35 bázisponttal kerültek feljebb, azonban még így is közel 60 bázisponttal tartózkodnak alacsonyabban, mint a jegybanki alapkamat. A fél-három éves papírok hozamai 30 bázispontot, míg a hosszabb, 5-10 éves papírok hozamai 10 bázisponttal kerültek feljebb, így a magyar hozamgörbe laposabbá vált. Októberben is folytatódott a külföldiek állampapír-állományának csökkenése, már alig több, mint 4000 milliárd forintnyi állampapír-állománnyal rendelkeznek a külföldiek. Azonban a Jegybank önfinszírozó programja, valamint a lakosság állampapír-vásárlásai ezt a töркеiáramlást bőven képesek ellensúlyozni.

Októberben megállt a meghatározóbb fejlett országokban is a hozamcsökkenés, majd a FED döntés után emelkedésnek indultak, mivel megnőtt a valószínűsége az ideai kamatemelésnek. Természetesen egy amerikai kamatemelés hatással van a többi országra is, így az európai hozamok is emelkedésnek indultak. A hónap utolsó napjaiban így 5-10 bázisponttal emelkedtek tízéves a hozamok.

Az alap teljesítményét alapvetően két dolog határozza meg, a hozamok változása és a devizaváltozások. Míg az előbbi negatívan hatott az Alap teljesítményére, addig az utóbbinak semleges hatása volt a teljesítményére. Az Alap közel 40%-os devizakitétséggel rendelkezik jelenleg és a benchmarkon felüli nyitott devizapozíciót továbbra is tartani kívánjuk, mivel úgy véljük, hogy a közelgő a FED kamatemelés gyengíteni fogja a forintot. A vállalati kötvények közül az OTP átváltható kötvényei jól szerepeltek, közel 2%-ot emelkedtek a hónapban.

Az eszközösszetételben nem történt jelentősebb változás, ugyanakkor az átlagidőt 3,7 évre csökkentettük, azonban ez továbbra is magasabb némileg, mint a benchmark átlagideje.

## 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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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 tájékoztató 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](http://www.raiffeisen.hu)), illetve a forgalmazó ([www.equilor.hu](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.