

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. január



Adatok zárása: 2014. január 31.

## Általános információk

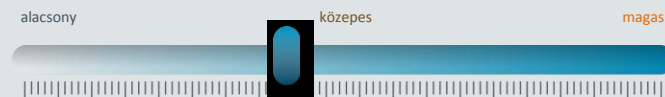
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
 Fajtája: kötvényalap  
 ISIN: HU0000711783  
 Deviza: HUF  
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Alapkezelői díj: 1,5%  
 Elszámolási nap: T+2  
 Alap indulása: 2012. december 5.

## Befektetési politika

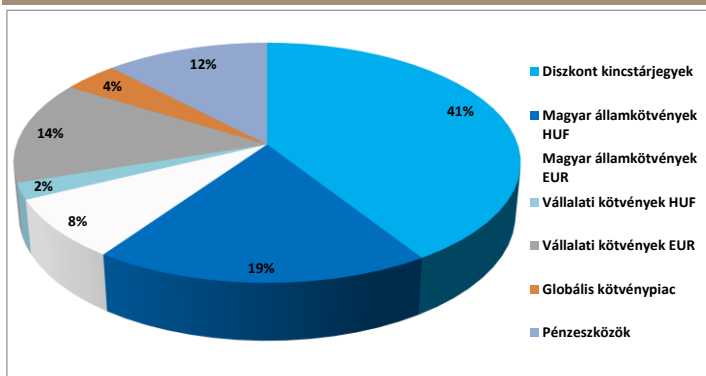
Az alap fő célja, hogy korlátozott kockázat felvállalása mellett a kockázatmentes magyar hozamot jelentős mértékben meghaladja. Az alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból, betétekből, vállalati kötvényekből álló befektetésben.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

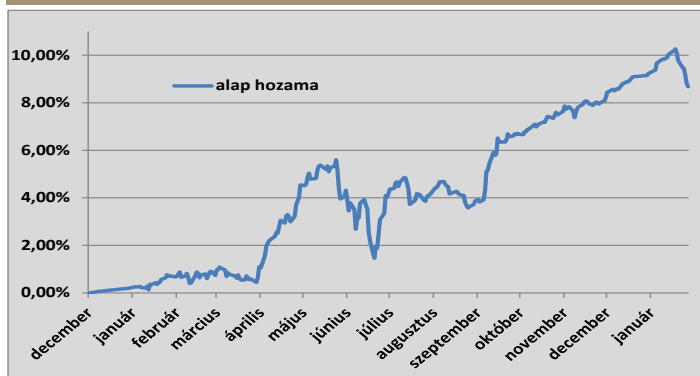
### Kockázati besorolás



## Eszközmegoszlás (a teljes eszközállományra vetítve)



## Az alap hozamának alakulása indulástól



## 10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D141126 Diszkontkincstárjegy	18,86%
D140305 Diszkontkincstárjegy	11,19%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok (nem évesített hozam!)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,08783  
 Eszközérték: 465.791.252 HUF

Időszak	*évesített hozam			
	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,43%	1,11%	-0,43%	7,46%
Benchmark	0,27%	1,15%	0,27%	9,16%

## Alapkezelői beszámoló

A jegybank januárban 22-én 15 bázisponttal 2,85%-ra csökkentette az irányadó rátát. Ezzel megint közelebb kerültünk a konszenzus maximálisan várt 2,5%-os hazai irányadó kamatszint várakozásához. Az alap számára a hazai kamatvágási sorozat folytatódása a hónap során eddig az időpontig viszonylagos elmaradást okozott az irányadó hazai kötvénypiaci index, a Max Composite index teljesítményétől (ez teszi ki a benchmark 80%-át). De még így is sikerült január 22-én lokális árfolyam csúcsot elérni, ekkor a havi hozam 1,02% volt. Innen azonban gyors volt az út a -0,43%-os havi hozamig. Ez azonban nem meglepő, lévén január 24-én indult be egy masszív tőkekiáramlás a feltörekvő piacokról, amikor is több ide tartozó ország (elsőként Törökország) gyorsan kamatot volt kénytelen emelni. Kisebbségi pánik zajlott a feltörekvő piacokon, ez okozta a hazai deviza gyengülését is. A folyamat nem került el a hazai kötvénypiacot sem, ahol a hozamok ezért a hónap utolsó hetében meredeken megugrottak és jóval a hó eleji szintek fölé kerültek. Csak hogy szemléltessük a dinamikát: a hároméves hozam január elején 4% volt, január 21-én (ez került be a 22-i eszközértékbe) 3,5%-ra csökkent, de január végén már 5%-on állt. Ez a meredek hozam-emelkedés tehát jelentős mértékben és összességében negatív irányban mozgatta az alap eszközértékét a hónap utolsó negyedében. Mi éppen azért is tartottunk fenn egy jóval Max Composite alatti (kétéves szemben az index 3,3 évével) átlagidejű hazai állampapír portfóliót, mert már az év elején úgy értékeltük, hogy 2014-ben az USA likviditási pumpa kivezetésével a korábban kockázatosabb (jellemzően feltörekvő piaci) országokba kihelyezett tőke egy része egyre inkább visszatér majd a fejlett gazdaságokba, ami kettős hatással jár majd: nyomást gyakorol mind ezen gazdaságok devizáira, mind állampapír-piaci hozamszintjeire. Várakozásunk január végével beigazolódtott, a rövidebb átlagidejű portfólióval sikerült hatékonyan mérsékelni a hosszabb futamidejű kötvények en elérhető negatív teljesítményét.

### 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 végzésé 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