

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. április



Adatok zárása: 2014. április 30.

Általános információk

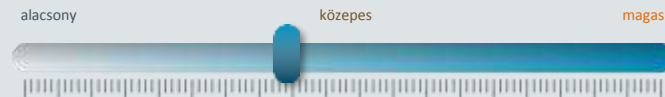
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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



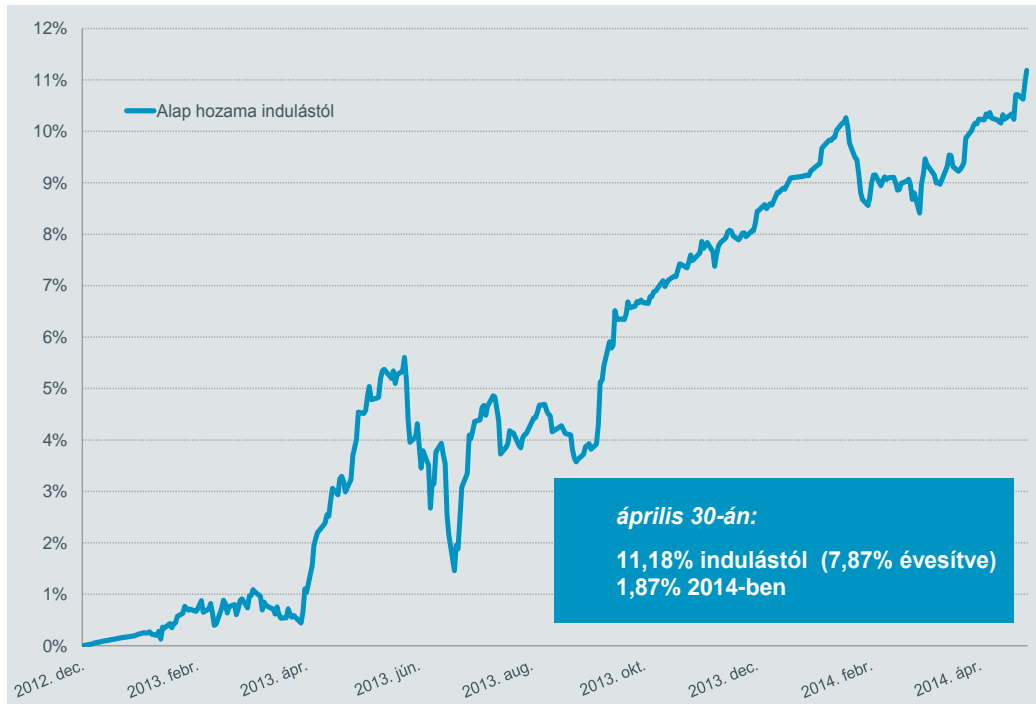
Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
szórása	0,202%
átlaga	0,031%
évesítve	3,210%

hozamok:	
indulástól	11,18%
évesítve	7,87%
2014-ben	1,87%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,45%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	6,34%
évesítve (indulástól)	4,49%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,38%
Sharpe mutató	1,05%
Átlagidő*	3,38
Módosított átlagidő*	3,23
Konvexitás*	0,25

Az alap hozamának alakulása indulástól



*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében

Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D141126 Diszkontkincstárjegy	16,87%
D140625 Diszkontkincstárjegy	10,75%
16/C Magyar államkötvény	9,07%
Kockázati kitettségek	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,112899
 Eszközérték: 583.382.415 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,07%	2,30%	1,87%	7,87%
Benchmark	1,36%	2,79%	3,34%	9,12%

*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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

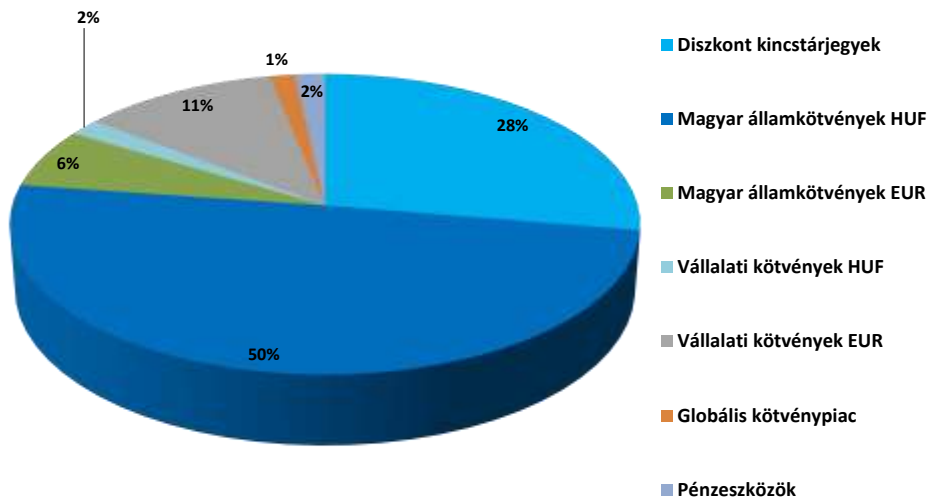
Havi jelentés – 2014. április

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,93%
USA	S&P Midcap 400	1,00%
USA	NASDAQ	-1,49%
USA	Russell 2000	-3,16%
EMU	EuroStoxx 50	2,88%
Német	DAX	0,53%
Brit	FTSE 100	0,46%
Francia	CAC40	4,46%
Olasz	FTSE MIB	14,84%
Svájc	SMI	3,34%
Japán	Nikkei 225	-12,20%
Lengyel	WIG 20	1,59%
Cseh	PX Index	2,15%
Magyar	BUX	-6,08%

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank a piaci konszenzusnak megfelelően ismét 10 bázisponttal csökkentette az irányadó kamrátát, így az, április 30-a óta 2,50%. A kamatdöntő ülés jegyzőkönyvéből az derül ki, hogy a tanács a külpiazi hangulattól teszi függővé a további kamatdöntéseket. Mivel a hazai kockázat megtételeiben jelentős változás nem következett be, ezért nem elképzelhetetlen a további monetáris lazítás. Két fontos bejelentés is történt áprilisban a jegybankárok felől, az egyik az a FED döntés miszerint tovább folytatják a monetáris lazítás mértékének csökkentését, immár mindösszesen havi 45 milliárd USD összegben vásárolnak értékpapírokat az eddigi 55 milliárd USD helyett. Ez a lépés teljesen megfelelt a piaci várakozásoknak, így nem váltott ki lényeges piacmozgató hatást. A másik a Magyar Nemzeti Bank intézkedésomagjának a bejelentése, amelynek a leglényegesebb pontja, hogy az MNB kéthetes kötvénye betét alakul, amely a külföldiek számára nem lesz elérhető, így mintegy 800 milliárd forintnak kell új helyet keresni a közeljövőben (a pénz nagy része várhatóan a rövid állampapírok felé fog vándorolni).

Az alap sikeres hónapot tudhat maga mögött, áprilisi hozama 1,07% volt, ami némileg elmaradt a benchmark teljesítményétől. Ez elsősorban annak tudható be, hogy annak ellenére, hogy az alap hátralévő átlagos futamideje hosszabb, mint a benchmarké de az MNB intézkedésomagjának a bejelentése inkább a rövidebb állampapíroknak kedvezett, így a bejelentést követő hozamcsökkenésből az alap kevésbé tudott részesedni.

Az előző hónapokkal ellentétben április egy viszonylag nyugodt hónapnak tekinthető. Az április 24-i MNB bejelentésre a DKJ és 3-5 éves lejáratú állampapírok 20-30 bázispontos hozamcsökkenéssel reagáltak, míg a hosszabb lejáratú állampapíroknak kisebb elmozdulás volt megfigyelhető, ami érthető, hiszen az intézkedés kevésbé érinti a hosszabb lejáratú papírokat. A hónap utolsó pár napjában további hozamcsökkenés történt az államkötvények piacán, így a 10-15 éves magyar állampapírhozamok 20-25, a 3-5 éves állampapírhozamok pedig 35-45 bázisponttal kerültek lejjebb a hó eleji szintekhez viszonyítva. A fejlett piacokon a hozamok lassú lecsorgása volt megfigyelhető, a német 10 éves hozam 10 bázisponttal 1,468%-ra, míg az amerikai 10 éves hozam 7 bázisponttal 2,646%-ra csökkent.

Az alap összetételében lényeges változás nem történt, a diszkontkincstárjegyek állománya némileg nőtt, míg a globális kötvénypiaci kitettséget csökkentettük.

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 CXCI. 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 tájékoztalás 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.