

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. július



Adatok zárása: 2014. július 31.

Általános információk

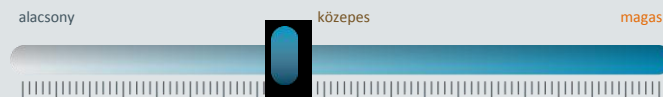
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

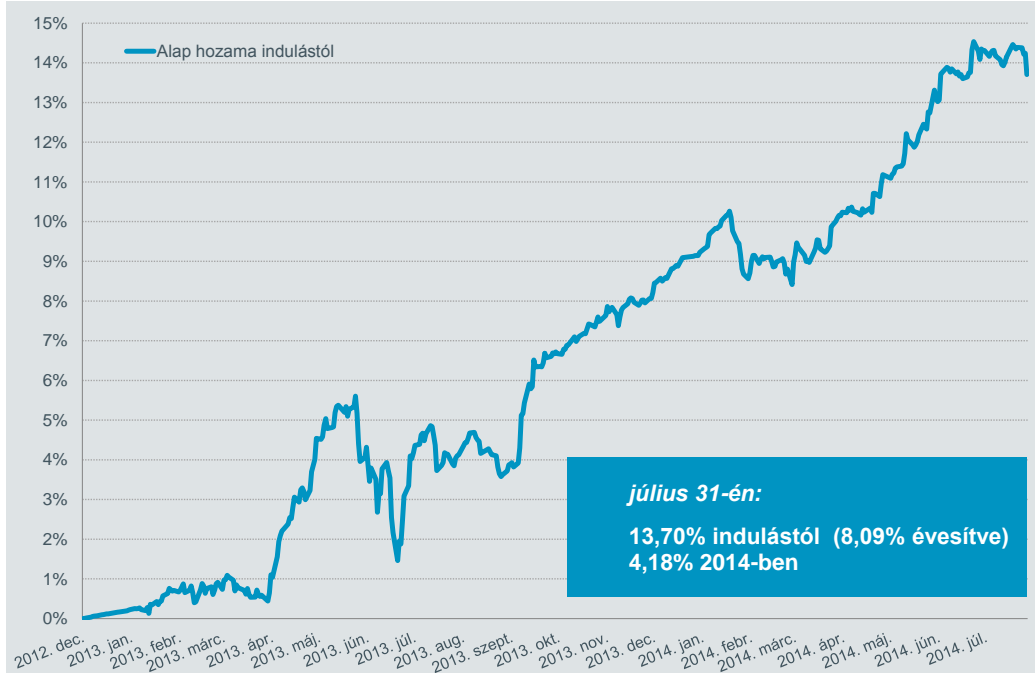


Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,032%
szórása	0,199%
évesítve	3,153%
hozamok:	
indulástól	13,70%
évesítve	8,09%
2014-ben	4,18%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,05%
évesítve (indulástól)	4,21%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,88%
Sharpe mutató	1,23%
Átlagidő*	3,07
Módosított átlagidő*	2,96
Konvexitás*	0,19

*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D141126 Diszkontkincstárjegy	12,33%
D150527 Diszkontkincstárjegy	11,87%
17/B Magyar államkötvény	7,99%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,138128
 Eszközérték: 1 206 168 258 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,52%	2,27%	4,18%	8,09%
Benchmark	0,11%	3,46%	6,96%	10,02%

*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 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 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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. július

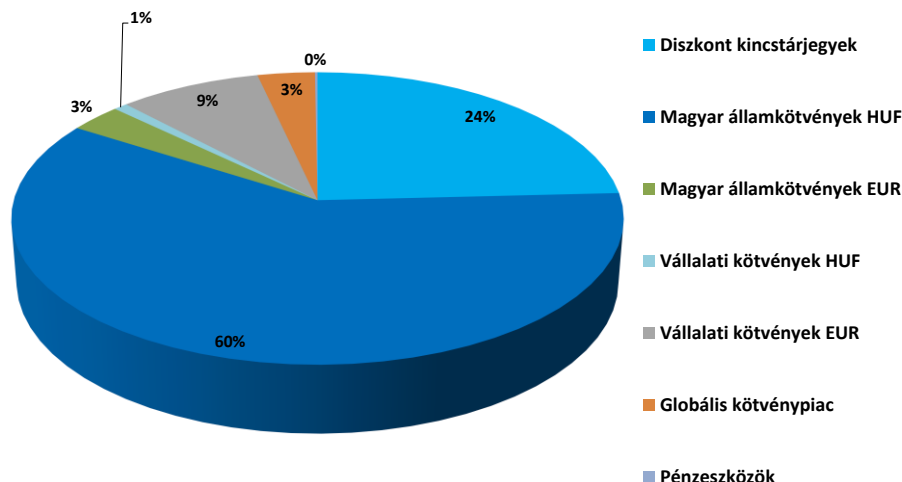


Piacok 2014-ben

Eszközmegosztás

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,45%
USA	S&P Midcap 400	2,10%
USA	NASDAQ	4,63%
USA	Russell 2000	-3,74%
EMU	EuroStoxx 50	4,33%
Német	DAX	3,18%
Brit	FTSE 100	0,40%
Francia	CAC40	-1,16%
Olasz	FTSE MIB	8,45%
Svájc	SMI	4,53%
Japán	Nikkei 225	-5,92%
Lengyel	WIG 20	0,37%
Cseh	PX Index	1,13%
Magyar	BUX	0,25%



Alapkezelői beszámoló

Júliusban az EQUILOR Fregatt alap új történelmi csúcsra ért, elérve a 14,6 %-ot, azonban a hónap végén bekövetkezett romló nemzetközi hangulat következtében megugró hazai állampapírhozamok negatívan hatottak az alap teljesítményére, így végül 0,52 %-os csökkenéssel zárta a hónapot.

Az alap teljesítményét több piaci esemény is érdemben befolyásolta. Hazai fronton kiemelkedő hír a Magyar Nemzeti Bank július 22-i döntése, amely során a szokásostól eltérően nem 10, hanem 20 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatrátát. Ami még fontosabb, hogy a döntést követő sajtótájékoztatón Matolcsy György bejelentette, hogy a jegybank a továbbiakban tartani kívánja ezt a kamatszintet, mert az inflációs nyomás tartósan mérsékelten maradhat. Ezzel véget ért a 2012. augusztusában megkezdett kamatcsökkentési ciklus, amely nemzetközi szinten is kiemelkedő hosszúságú volt. A nemzetközi kötvénypiacokhoz kapcsolódó legfontosabb esemény a július 30-i FED döntés volt, amely során ismét a vártak megfelelően 10 milliárddal (25 milliárd dollárra) csökkentette az értékpapír-vásárlásának havi mértékét.

Az alap számára kiemelten fontos a forint árfolyamának alakulása, hiszen az eszközeinek egy része külföldi devizában denominált. A hónap végén pedig bekövetkezett a forintpiacon az, amire már egy ideje számítottunk: A rekord alacsony kamatkörnyezet következtében a forint rendkívül sérülékeny vált, így a hónap végi eseményekre (ukrán-orosz feszültség, USA-EU szankciók Oroszországgal szemben, FED havi értékpapír-vásárlásának újabb 10 milliárd dolláros csökkentése és a kamatemelés időpontjának közeledése, valamint a tőzsdeindexek zuhanása) a forint jelentős gyengüléssel reagált, 1 hét alatt közel 7 forintot gyengült az euróval szemben, a dollár szemben pedig 4 forintot. Ez az alap szempontjából azért fontos, mert július második felében, amikor a forint relatív erős szinteken állt (304-305 EUR/HUF árfolyam) a fedezés levétele mellett döntöttünk, majd a hónap zárása után 1 nappal, amikor a forint jóval gyengébb szinteken állt visszaraktuk a fedezés egy részét.

Az alapkamat-csökkentési ciklus ugyan befejeződött idehaza, de az élet nem állt meg a kötvénypiacon. Júliusban ellentétes mozgás volt megfigyelhető a rövid és a hosszú hozamok változásában, míg a rövid hozamok 30-50 bázisponttal csökkentek, addig a hosszú hozamok 30-35 bázisponttal álltak magasabban, mint a hónap elején. A hozamgörbe meredekebbé válása két tényezőnek köszönhető: 1) Augusztustól a MNB kéthetes kötvényei továbbá nem elérhetők a külföldiek számára, amely plusz keresletet generál a rövid lejáratú papírokban, ami hozamcsökkenést indukál 2) A hónap végén bejelentett szankciók Oroszországgal szemben jelentős hangulatromlást okozott a piacokon, ami forintra és az állampapírhozamokra is jelentősen rányomta a bélyegét. Ez negatívan hatott az alap teljesítményére, de mivel a hónap folyamán 0,2 évvel rövidítettük az alap hátralévő átlagos futamidejét, ezért a hatás kisebb lett.

A fejlett piacokon a kép továbbra is változatlan: A 10 éves német hozam folytatta a lassú menetelését lefele (8 bázisponttal 1,17%-ra csökkent a 10 éves hozam), míg az amerikai 10 éves hozam továbbra is sávózó mozgást mutat (3 bázisponttal 2,56%-ra emelkedett).

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 letéltkezelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letéltkezelői 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.