

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. szeptember



Adatok zárása: 2014. 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.

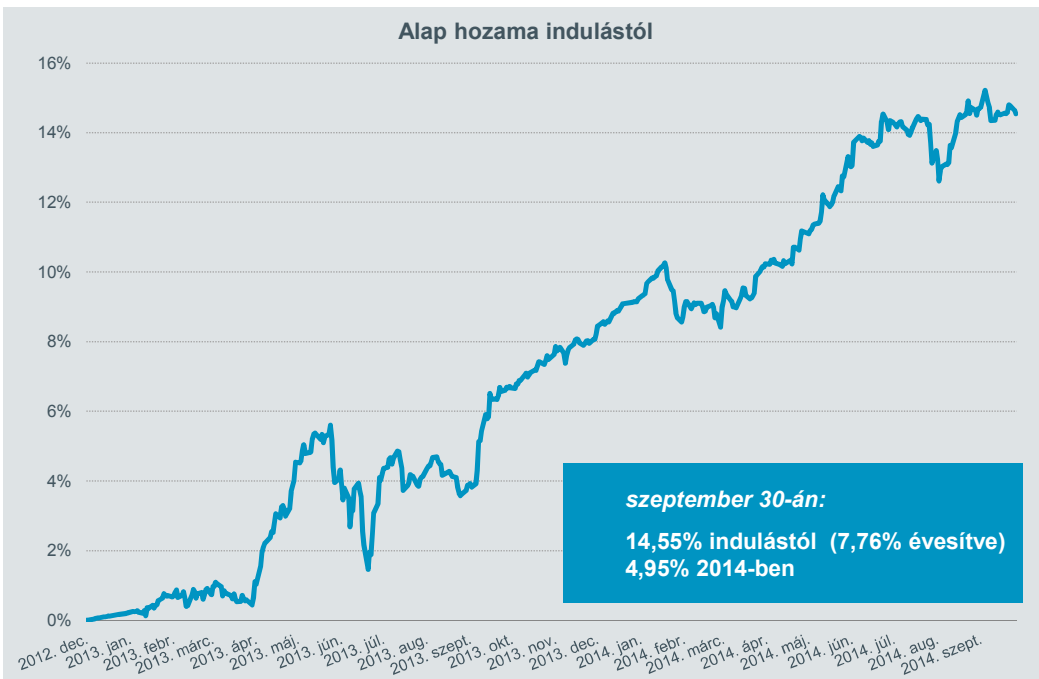
Befektetési politika
Az alap fő célja, hogy korlátozott kockázat felvállalása mellett a kockázatmentes magyar hozamot jelentős mértékben meghaladja. Az alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból, betétekből, vállalati kötvényekből álló befektetésben.
Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év
Kockázati besorolás
alacsony közepes magas

Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,030%
szórása	0,200%
évesítve	3,175%
hozamok:	
indulástól	14,55%
évesítve	7,76%
2014-ben	4,95%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,38%
évesítve (indulástól)	4,00%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,76%
Sharpe mutató	1,18%
Átlagidő*	3,40
Módosított átlagidő*	3,28
Konvexitás*	0,21

*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D150527 Diszkontkincstárjegy	9,19%
17/B Magyar államkötvény	8,27%
17/A Magyar államkötvény	7,92%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,146549				
Eszközérték: 1 183 095 468 HUF				
Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,15%	0,22%	4,95%	7,76%
Benchmark	0,59%	2,03%	9,00%	10,20%

*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 befektetéséből 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 Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát 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.



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 – 2014. szeptember

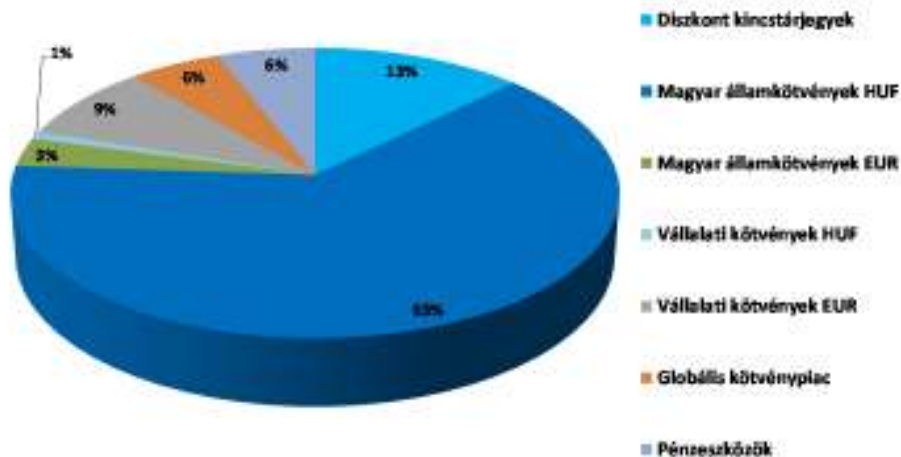


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,70%
USA	S&P Midcap 400	2,12%
USA	NASDAQ	7,59%
USA	Russell 2000	-5,32%
EMU	EuroStoxx 50	3,76%
Német	DAX	-0,82%
Brit	FTSE 100	-1,87%
Francia	CAC40	2,80%
Olasz	FTSE MIB	10,15%
Svájc	SMI	7,71%
Japán	Nikkei 225	-0,72%
Lengyel	WIG 20	4,14%
Cseh	PX Index	0,24%
Magyar	BUX	-3,66%

Eszközmozgás



Alapkezelői beszámoló

Szeptemberben az EQUILOR Fregatt alap új történelmi csúcra, majd egy kisebb korrekció következtében végül 0,15%-os csökkenéssel fejezte be a hónapot. Ennek ellenére az alap 2014-es teljesítménye továbbra is kiemelkedő (4,95%) az alacsony hozamkörnyezetet figyelembe véve.

A Magyar Nemzeti Bank szeptember 23-i monetáris ülésen ismét nem született váratlan eredmény, a várakozásoknak megfelelően 2,10%-on tartotta az irányadó rátát a magyar jegybank és a jegybanki kommunikáció továbbra is abba az irányba mutat, hogy ezt a szintet még huzamosabb ideig tartani is fogják, ugyanis az MNB előrejelzése szerint tartósan alacsony kamatkondíciók mellett is elérhető az inflációs cél. A 2014-es inflációs előrejelzésén némileg változtatott a jegybank, az eddigi 0% helyett már 0,1%-os pénzromlást vár, míg a 2015-re vonatkozó előrejelzése továbbra is 2,5%.

Annak ellenére, hogy a kamatvágási ciklus befejeződött (július 22. óta 2,1%-on áll az alapkamat), a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyek másodlagos piaci hozamai újabb és újabb történelmi mélypontra süllyedtek azóta (a 3 hónapos DKJ hozam 47, a 6 hónapos DKJ hozam pedig 41 bázisponttal csökkent a július 22-i döntés óta). Ennek hátterében az állhat, hogy augusztustól a MNB kéthetes kötvényei nem elérhetők a külföldiek számára, amely plusz keresletet generál a rövid lejáratú papírokban, ami hozamcsökkenést indukál. Ezzel szemben a hosszú oldalon egy 20-50 bázispontos emelkedést figyelhetünk meg ami a hozamgörbe meredekségét jelentősen megemelte. Itt azonban érdemes megemlíteni, hogy az emelkedéshez nagyban hozzájárult a szeptember végi negatív nemzetközi hangulat (kedvezőtlen makroadatok jelentek meg az Egyesült Államokban, Iszlám Állam erősödése, Ebola terjedése, hong kongi tüntetések, tőzsdék esése).

A fejlett kötvénypiacokon egy ideje már oldalazó mozgásról beszélhetünk, szeptember elején a német és az amerikai 10 éves hozamok 20-25 bázisponttal emelkedtek, azóta pedig egy lassú csordogálásnak lehetünk szemtanúi. Ennek eredményeként a 10 éves német hozam 6 bázisponttal 0,95%-ra, az amerikai 10 éves hozam pedig 15 bázisponttal 2,9%-ra emelkedett.

Az alap számára kiemelten fontos a forint árfolyamának alakulása, hiszen az eszközeinek egy része külföldi devizában denominált. Szeptember elején folytatódott a forint gyengülése (318 felett is járt az euróval szemben), majd ez a trend megfordult és erősödésnek indult, kitört a 311-317-es sávból. Ezt ráadásul egy kedvezőtlen nemzetközi hangulatban tette. A forinterősödés hátterében több tényező áll, egyrészt kiderült, hogy a devizahitelek forintosítása nem fog nyomást gyakorolni a forintpiacra, ugyanis a MNB a devizataralékból fogja biztosítani a bankok számára a devizát, másrészt pedig sorra jelennek meg azon kormányzati kijelentések, miszerint a kormánynak nem áll érdekében a gyenge forint (legalábbis az év végén, hogy csökkenő GDP-arányos államadósságot tudjon felmutatni). A dollárral szemben azonban közel 6 forintot gyengült a forint, de ez a FED kamatemelési várakozásainak köszönhető, nem pedig a forint gyengeségének tudható be. Látna a forint a erősödését a hónap zárását követően fedeztük az alap euró kitétségét. A dollár kitétség felét pedig még szeptemberben fedeztük 246-os szinten, mivel a 250-es dollár árfolyamot egy erős ellenállásnak gondoljuk.

A portfólió összetételében lényeges változás nem történt. Az alap átlagideje némileg csökkent, 3,47-ről 3,40 évre.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

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 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 kondíciók 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.