

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. november



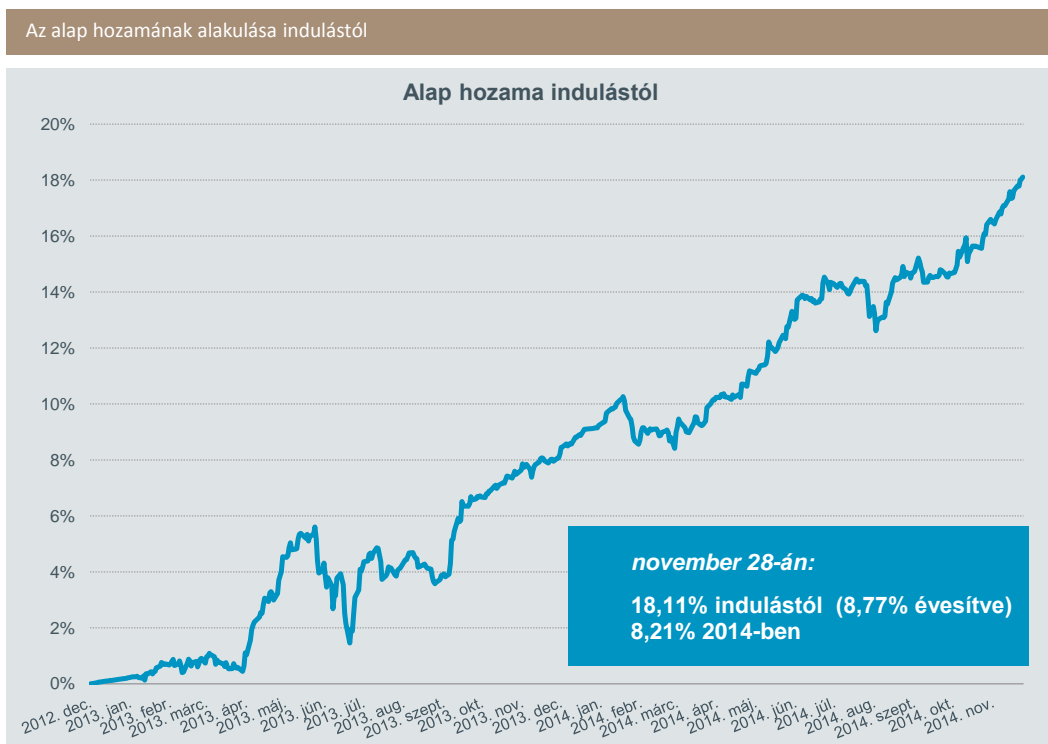
Adatok zárása: 2014. november 30.

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	

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,034%
szórása	0,199%
évesítve	3,165%
hozamok:	
indulástól	18,11%
évesítve	8,77%
2014-ben	8,21%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,77%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	3,77%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	5,00%
Sharpe mutató	
	1,58%
Átlagidő*	
	3,81
Módosított átlagidő*	
	3,70
Konvexitás*	
	0,27

*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében



Az első három legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
D150527 Diszkontkincstárjegy	8,81%
17/B Magyar államkötvény	7,72%
17/A Magyar államkötvény	7,00%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,182213				
Eszközérték: 1 281 895 260 HUF				
Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	1,46%	2,95%	8,21%	8,77%
Benchmark	1,40%	3,63%	12,30%	10,99%

*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 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 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

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. november

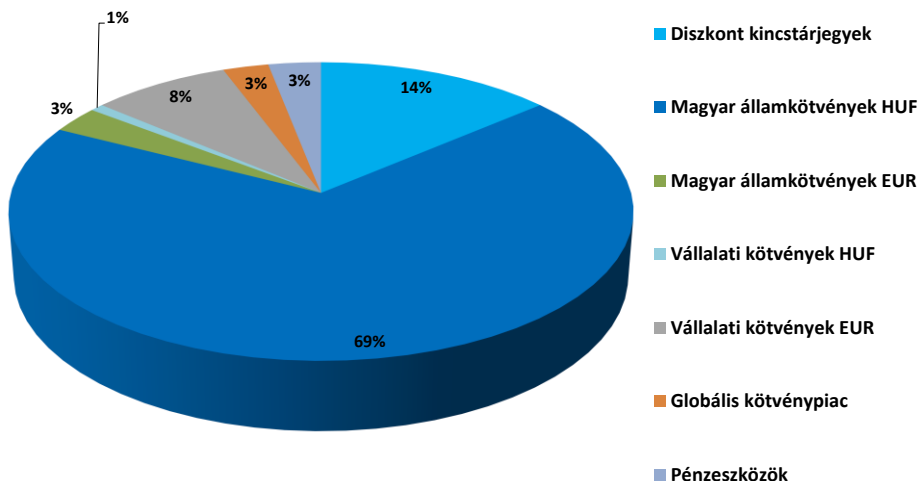


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	11,86%
USA	S&P Midcap 400	7,46%
USA	NASDAQ	14,73%
USA	Russell 2000	0,82%
EMU	EuroStoxx 50	4,57%
Német	DAX	4,49%
Brit	FTSE 100	-0,39%
Francia	CAC40	2,19%
Olasz	FTSE MIB	5,52%
Svájc	SMI	11,55%
Japán	Nikkei 225	7,17%
Lengyel	WIG 20	0,66%
Cseh	PX Index	1,83%
Magyar	BUX	-6,54%

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

Novemberben az EQUILOR Fregatt Alap megint egy sikeres hónapot tudhat maga mögött, 1,46%-os havi hozamával "megverte" a benchmarkot. Így új csúcson zárt az alap és az ideji teljesítménye már meghaladja a 8%-ot.

Hazai hírek közül megemlítendő a monetáris tanács novemberi ülése. A Magyar Nemzeti Bank november 25-én a várakozásoknak megfelelően nem változtatott a jegybanki alapkamaton, így az továbbra is 2,1%-on áll. Az MNB közlemény alapján a jelenlegi monetáris kondíciók mellett az infláció középtávon a céllal összhangban alakulhat, így nem várható, hogy az MNB rövidtávon változtatna monetáris politikáján.

Novemberben folytatódott a magyar államadósságot megtestesítő értékpapírok hozamcsökkenése, a 3-10 év múlva lejáró állampapírok hozamai 30-40 bázisponttal álltak lejjebb a hónap végén, mint októberben. Ezzel újabb történelmi mélységekbe zuhantak az állampapírhozamok. A hozamok csökkenését látva jó döntésnek bizonyult az előző hónapban a kötvények átlagidejének több, mint 10%-os növelése, ugyanis így nagyobb mértékű árfolyamnyereségben lehetett részünk a hozamesésből fakadóan. A rövid lejáratú hozamok esetében az októberben megfigyelhető hozamemelkedés megállt, így továbbra is fenn áll az anomália, hogy a rövid lejáratú papírok hozamai a jegybanki alapkamat alatt tartózkodnak mintegy 30-40 bázisponttal, annak ellenére, hogy nem várható az alapkamat további csökkenése.

A fejlett kötvénypiacokon is folytatódott a hozamok csökkenése. A német és a brit 10 éves kötvényhozam már az október 15-i mélypont alá került november végére (0,7% és 1,926%), míg az amerikai 10 éves hozam kicsit lemaradva a többiekétől, de ugyancsak dél felé vette az irányt, így novemberben 15 bázispontos csökkenéssel, 2,164%-on fejezte be a hónapot, ami ugyan nem mélypont, de nagyon közel van hozzá.

Devizafronton nem volt lényeges változás, a forint a hónap első felében erősödni tudott mind az euró, mind pedig a dollár szemben, azonban a hónap végére elfogyott a lendület és az erősödés jelentős részét visszaadta a forint (dollár szemben teljesen). A fedezési stratégián nem változtattunk, továbbra is közel 100%-osan fedezzük a devizakitettségenket.

A vállalati kötvények területén az OTP átváltható kötvénye – OPUSSE – aratott teljes sikert. A hónap során 6,28%-ot emelkedtek az októberi 2,2% után. Ez a kiugró teljesítmény is hozzájárult az alap novemberi jó teljesítményéhez.

A hónap folyamán némileg csökkent a kötvények átlagos hátralévő futamideje, ami nagyrészt a hozamcsökkenésnek tulajdonítható. A hónap végén 3,81 éven állt az októberi 3,89 év után.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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 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.