

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. január



Adatok zárása: 2015. január 30.

Általános információk

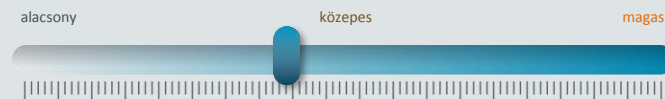
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Bloomberg: EQAFREG HB Equity
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

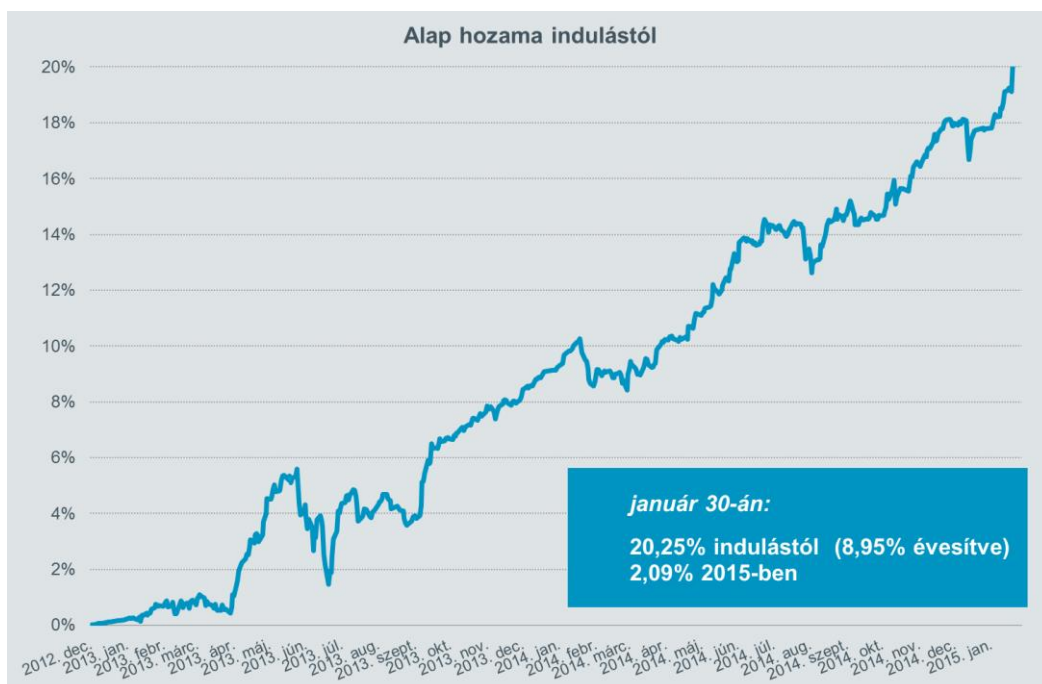
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,035%
szórása	0,202%
évesítve	3,206%
hozamok:	
indulástól	20,25%
évesítve	8,94%
2015-ben	2,09%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	2,79%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	3,58%
többlethozam (évesítve, indulástól)	5,36%
Sharpe mutató	1,67%
Átlagidő	3,60
Módosított átlagidő	3,50
Konvexitás	0,32

Az alap hozamának alakulása indulástól



*magyar államadósságot megtestesítő értékpapírok esetében

Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
Opusse	9,60%
28/A Magyar Államkötvény	8,16%
16/A Magyar Államkötvény	7,03%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,203688 HUF
 Eszközérték: 1 466 434 302 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	2,09%	3,30%	2,09%	7,92%	8,95%
Benchmark	2,37%	4,59%	2,37%	13,14%	11,66%

*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 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 – 2015. január

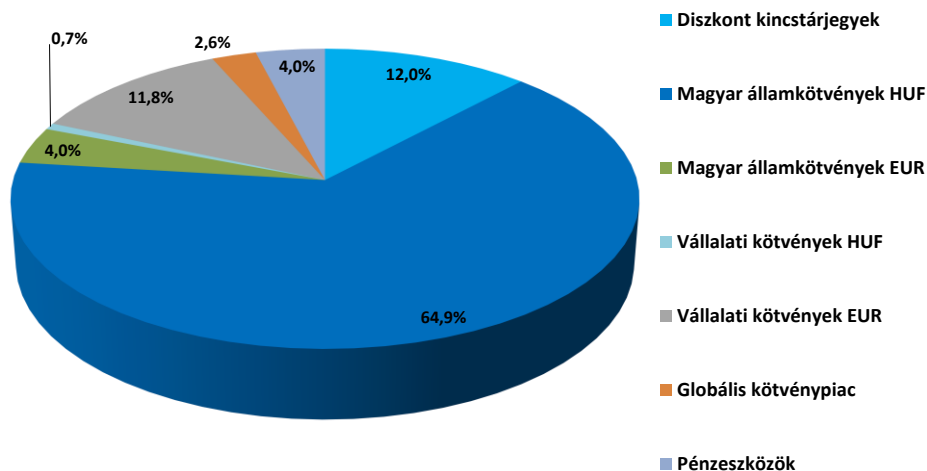


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-3,10%
USA	S&P Midcap 400	-1,19%
USA	NASDAQ	-2,13%
USA	Russell 2000	-3,26%
EMU	EuroStoxx 50	6,52%
Német	DAX	9,06%
Brit	FTSE 100	2,79%
Francia	CAC40	7,76%
Olasz	FTSE MIB	7,84%
Svájc	SMI	-6,66%
Japán	Nikkei 225	1,28%
Lengyel	WIG 20	1,08%
Cseh	PX Index	0,96%
Magyar	BUX	-0,62%

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

A januári hónapban két fontos esemény befolyásolta a tőke és pénzpiacokat. Az első a Svájci Jegybank döntése, mely szerint többé nem köti a frankot az euróhoz, majd nem sokkal ezután az Európai Központi Bank január 22-i döntése, mely szerint havi 60 milliárd eurónyi kötvényt fog mennyiségi lazítás keretében vásárolni egészen 2016 szeptemberéig, vagy addig, amíg értelmezhető infláció nem fog megvalósulni az Eurózában.

Az első esemény inkább a devizákra korlátozódott, és nem sok hatása volt a részvény, valamint kötvénypiacokra, azonban az EKB döntése értelmében tovább csökkentek az euróban denominált hozamok. Ez alól csak néhány kivétel volt, mint például a görög választások miatt kialakult helyzet, ahol jelentős hozamemelkedés volt megfigyelhető, illetve az orosz-ukrán konfliktus következtében az orosz kötvénypiaci hozamok sem tértek még vissza a korábbi szintjükhez. Még az olyan korábban nagyon rossz állapotban lévő periféria országok mint Olaszország, Spanyolország, vagy Portugália is jelentős hozamesést tudtak elkönyvelni, sőt esetükben több helyen ez történelmi minimumokat is jelentett.

Ez alól a magyar piac sem volt kivétel, a 3 évnél hosszabb futamidejű kötvények jelentős hozamcsökkenést (60-80 bázispont) tudtak felmutatni, de a rövid oldalon nem történt szignifikáns változás.

Az MNB irányadó rátája továbbra is 2,1%-on található, de a globális deflációs veszély és az európai monetáris intézkedések következtében egyre többet hallani arról, hogy a régióban, így Magyarországon és Lengyelországban is esetleg újraindulhat a kamatcsökkentési periódus.

A kötvénypiac ilyen jellegű mozgásaival párhuzamosan a forint piaca kisebb erősödést mutatott a hónap közepétől. A svájci frank elengedése napján még jelentősen gyengült az euróval szemben, de utána lejtmenetbe kapcsolt, és forinterősödés vette kezdetét. Ez természetesen érthető, hiszen az EKB lépése az euró gyengítésének irányába mutat. A dollárral szemben kevesebbet tudott erősödni a hazai fizetőeszköz, ami szintén érthető, hiszen még jelenleg is erősen hisznek egy amerikai kamatemelésben a piaci szereplők, így a dollár jelentős erősödésem van túl a legtöbb devizával szemben.

Az Alapban lévő vállalati kötvények a hónap során nem teljesítettek jól, az Opusse árfolyama gyakorlatilag nem változott, míg az OTP 2016-ban lejáró kötvénye közel 0,8%-ot veszített értékéből.

Az alap a hónap folyamán növelte az Opusse-ban lévő kitettséget (az Alap értékének 5 százalékáért vásárolt a kötvényekből), valamint vásárolt a 2016-ban lejáró Prémium Euró Magyar Államkötvényekből is, így az Alap devizás kötvényeinek súlya 18,4%-ra nőtt az előző havi 12%-ról.

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 CXIII. 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 tájékoztató 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.