

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. május



Adatok zárása: 2015. május 29.

Általános információk

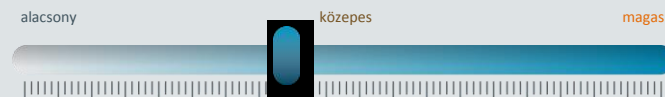
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Bloomberg: EQAFREG HB Equity
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

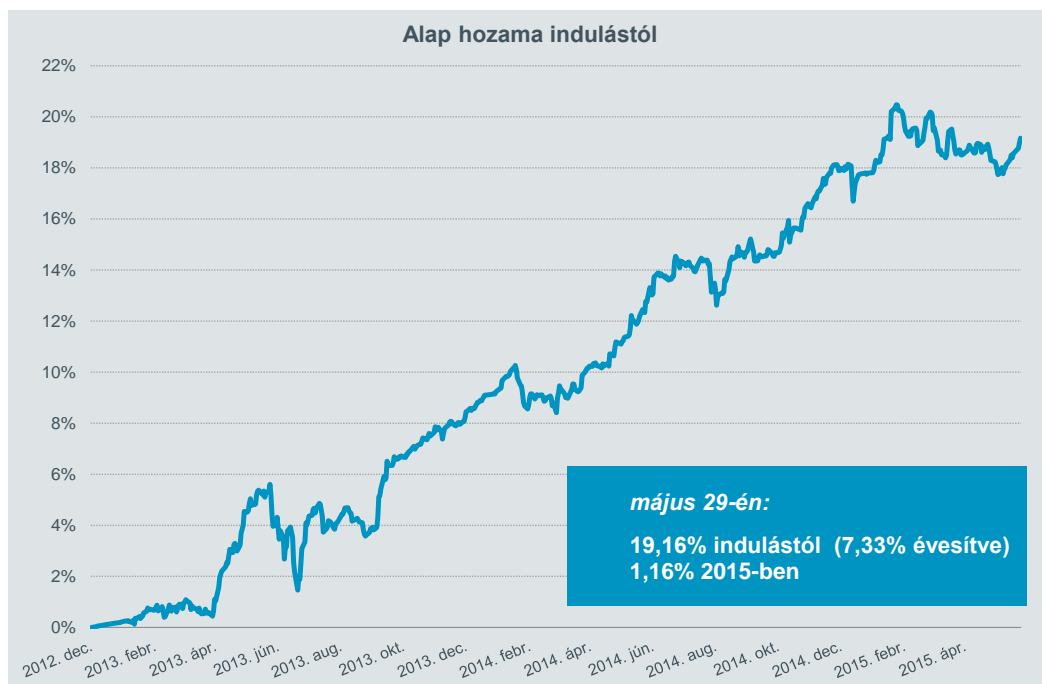
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,029%
szórása	0,200%
évesítve	3,169%
hozamok:	
indulástól	19,16%
évesítve	7,33%
2015-ben	1,16%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	2,31%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	8,52%
évesítve (indulástól)	3,36%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,98%
Sharpe mutató	1,25%
Átlagidő	3,53
Módosított átlagidő	3,40
Konvexitás	0,25

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
OPUSSE	13,10%
17/B Magyar Államkötvény	8,32%
28/A Magyar Államkötvény	8,23%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,192746 HUF
 Eszközérték: 1 136 754 730 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,73%	-0,64%	1,16%	7,92%	7,33%
Benchmark	0,81%	-0,21%	1,61%	13,14%	9,72%

*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 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. május

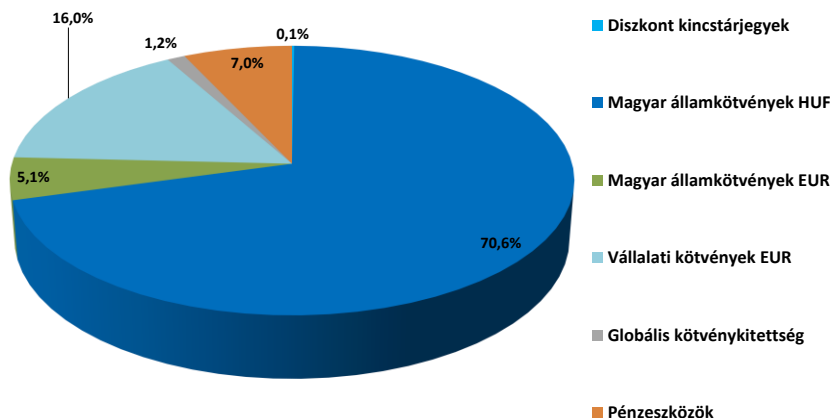


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,36%
USA	S&P Midcap 400	4,97%
USA	NASDAQ	7,05%
USA	Russell 2000	3,47%
EMU	EuroStoxx 50	13,49%
Német	DAX	16,40%
Brit	FTSE 100	6,37%
Francia	CAC40	17,21%
Olasz	FTSE MIB	23,58%
Svájc	SMI	2,83%
Japán	Nikkei 225	17,84%
Lengyel	WIG 20	5,26%
Cseh	PX Index	7,93%
Magyar	BUX	34,54%

Eszközmozgás



Alapkezelői beszámoló

2015 május 26-án az elemzői várakozásnak megfelelően ismét 15 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot a Magyar Nemzeti Bank. Így 1,65%-on tartózkodik a magyar alapkamat, alig 15 bázisponttal magasabb szinten, mint a lengyel alapkamat. A piaci szereplők véleménye szerint a kamatsökkentés itt nem áll meg, a júniusi ülésen további 15 bázisponttal csökkenthetik az alapkamatot. Ezután következhet egy kisebb szünet, azonban ha a lengyel kamatszint tovább süllyed és a nemzetközi környezet is támogató marad, akkor folytatódhat a csökkentés.

A nemzetközi kötvénypiacokon április vége felé a hozamok emelkedése volt megfigyelhető, amely május közepéig folytatódott. Ezt többen a továbbra sem megoldott görög helyzettel, mások azzal a hittel hozták összefüggésbe, hogy a jelenlegi állapothoz képest a gazdaságok helyzete mindenképpen javulni fog. Ez majd az infláció növekedésében és így a hozamok emelkedésében is megjelenik, amit az is erősíthet, hogy az olaj ára elkezdett emelkedni, aminek előbb utóbb komolyabb hatása lesz az inflációra, márpedig ha az infláció meghaladja a 2%-ot, akkor az EKB előzetes bejelentése szerint le fog állni a vásárlásokkal. Ennek következtében a német 10 éves állampapírhozam 60, a brit 50, az amerikai pedig 36 bázispontot emelkedett. A dél-európai országok hozamainál ennél nagyobb, 60-80 bázispontos emelkedést figyelhettünk meg. Május közepétől megállt a kötvények árfolyamesése, amiben közre játszott az EKB bejelentése, miszerint az elkövetkező időszakban jobban megnyomja a kötvényvásárlást, mivel a nyári uborkaszezonban nehezebben tudja majd teljesíteni a havi 60 milliárdos kötvényvásárlását.

A kötvénypiacokat továbbra is óriási lázban tartja, hogy mikor is fog először kamatot emelni a FED. A piaci szakértők többsége azon a véleményen van, hogy a FED a szeptemberi ülésén nyúlhat először az irányadó kamatlábhoz, azonban egyre többen tartják elképzelhetőnek a későbbi kamatemelést, mivel a makro- és inflációs adatok nem elég meggyőzőek. A hónap végén látott napvilágot az első negyedéves amerikai GDP első felülvizsgálata, amely az eredeti 0,2%-os GDP bővülés helyett 0,7%-os visszaesést mutatott, valamint a maginfláció is várakozáson aluli volt.

A hazai kötvényfronton a rövid lejáratú eszközök hozamában megérződött a kamatvágás, a rövid papírok hozama 10-20 bázisponttal csökkent, míg a hosszabb futamidőkön csak pár bázispontos csökkenést figyelhettünk meg. A közép, illetve hosszabb futamidejű papíroknál a hosszú távú kép továbbra is változatlan, fél éve megállt a hozamcsökkenés, azóta egy nyelme emelkedés tapasztalható.

A forint az áprilisi 1,5 éves mélypont óta folyamatosan gyengül az euróval szemben, májusban közel 3%-ot gyengült, míg a dollárral szemben 4,5%-ot. Ez az alap számára kedvező, hiszen az alap a benchmarkot meghaladó devizakitettséggel rendelkezik (közel 5%).

A hónap folyamán az Alap hátralévő átlagos futamideje emelkedett, mivel a hónap végi hozamcsökkenés során növeltük a futamidőt 0,19 évvel, azonban bekerült a portfólióba az amerikai hosszú állampapírhozamok emelkedésére játszó ETF, mivel az a véleményünk, hogy a közelgő amerikai kamatemelés hatással lesz a hosszú hozamokra is.

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 befektetési lehetőségek 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.