

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. december



Adatok zárása: 2014. december 31.

Általános információk

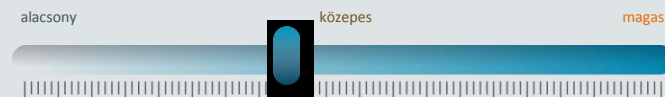
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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

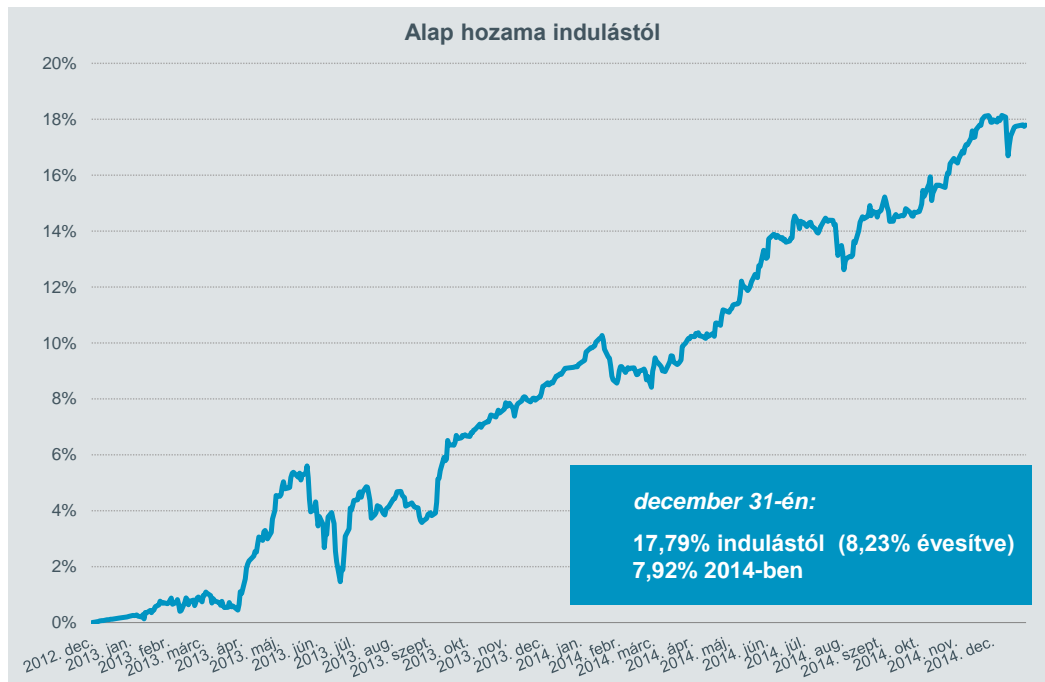


Statistika indulástól

| (2012.12.05) | Fregatt |
|------------------------------------|---------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | 0,032% |
| szórása | 0,201% |
| évesítve | 3,187% |
| hozamok: | |
| indulástól | 17,79% |
| évesítve | 8,23% |
| 2014-ben | 7,92% |
| egységnyi szórás | |
| (kockázat) hozama | 2,58% |
| (évesített, indulástól) | |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) | |
| évesítve (indulástól) | 7,80% |
| többlethozam | 3,70% |
| (évesítve, indulástól) | 4,54% |
| Sharpe mutató | 1,42% |
| Átlagidő* | 3,88 |
| Módosított átlagidő* | 3,76 |
| Konvexitás* | 0,29 |

*magyar államadósságot megtestesítő értékpapírok esetében

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

| NÉV | Kitettség |
|------------------------------|-------------|
| 28/A Magyar államkötvény | 7,43% |
| D150114 Diszkontkincstárjegy | 7,10% |
| 16/C Magyar államkötvény | 6,94% |
| Kockázati kitettség | 100% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,179041
Eszközérték: 1 479 974 062 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|-------------|
| Alap | -0,27% | 2,83% | 7,92% | 8,23% |
| Benchmark | 0,75% | 3,80% | 13,14% | 10,89% |

*évesített hozam

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatételnek, 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 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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. december

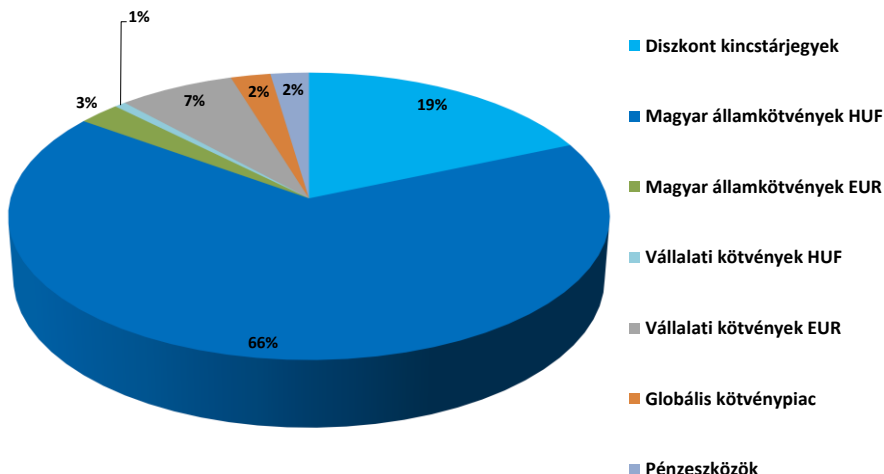


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|---------|
| USA | S&P 500 | 11,39% |
| USA | S&P Midcap 400 | 8,19% |
| USA | NASDAQ | 13,40% |
| USA | Russell 2000 | 3,53% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 1,20% |
| Német | DAX | 2,65% |
| Brit | FTSE 100 | -2,71% |
| Francia | CAC40 | -0,54% |
| Olasz | FTSE MIB | 0,23% |
| Svájc | SMI | 9,51% |
| Japán | Nikkei 225 | 7,12% |
| Lengyel | WIG 20 | -3,54% |
| Cseh | PX Index | -4,28% |
| Magyar | BUX | -10,40% |

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

Az EQUILOR Fregatt alap rendkívül eredményes zárt 2014-ben, az alap befektetési jegyeinek az értéke 7,92%-ot emelkedett.

2014 december hónapjában az olajár zuhanása és az ehhez szorosan kapcsolódó orosz helyzet volt a meghatározó. Mivel az energiahordozó rég nem látott esése jelentős lavinát indított a rubel piacán is, amely több mint 50%-ot gyengült az elmúlt két hónapban, nem volt kérdéses, hogy ezt a tőkepiaci anomáliát megérzik a kötvény- és devizapiacok is.

Hazai fronton a Magyar Nemzeti Bank összfel lezart kamat csökkentési periódusát követően, az alapkamat továbbra is történelmi minimumon, azaz 2,1%-on található országunkban. A hazai inflációs prognózisát jelentősen csökkentette a jegybank, így a 2015-ös évre a korábbi 2,5%-os pénzromlás helyett 0,9% vár, míg 2016-ban 2,9%-ot. A jelentős módosítás egy merőben új helyzetet is hozhat, méghozzá további kamatsökkentés formájában. Ehhez viszont szükséges az orosz helyzet javulása, hiszen a decemberi tőkepiaci turbulencia hatására a forint is markáns gyengülésbe kezdett, aminek egy újabb kamatsökkentés valószínűleg plusz lökést adna.

Ennek megfelelően a magyar hozamok a rövid oldalon nem változtak, azonban a 3 évnél hosszabb lejáratok minimális hozamemelkedést könyveltek el december közepén, amikor a rubel piacán a leghevesebb kereskedés zajlott. Ezt a körülbelül 40-50 bázispontos emelkedést az év végéig nem sikerült teljesen ledolgozni, azonban a magyar kötvénypiac egészen kiemelkedő évet tudhat maga mögött, hiszen az év eleji majdnem 6%-os hozamszint az év végére 3,6%-os szintre mérséklődött a 10 éves kötvény esetében.

Az orosz helyzet árnyékában a forintot sem kímélték a befektetők, hiszen annak árfolyama december közepétől jelentősen gyengült az euróval és a dollárral szemben, így az évet régen látott szinteken fejezte be. Ezzel nem teljesült be az a vártakozás, miszerint a forint erős lesz az év végén, hogy ezzel is segítse az államadósság csökkenését, ugyanis a magyar államadósság 37%-a külföldi devizában van denominálva. Ez az alap teljesítményét ugyan növelte, de mivel a devizás kitétsége az alpnak 90%-ban fedezve volt ezért csak kis mértékben és a benchmarknál kisebb devizakitétsége miatt némi lemaradást szenvedett el az alap a benchmarkhoz képest.

Az orosz események negatívan hatottak a magyar tőzsdére, így az OTP árfolyamára is a jelentős orosz kitétsége miatt, így az alapon szereplő OTP kötvények 1-1,5%-ot veszítettek értékükből. A vállalati kötvények közül egyedül a PLOTINUS kötvények teljesítettek jó (6,5%-os emelkedéssel zárták a hónapot).

A hónap folyamán a nemzetközi piacokon folytatódott a állampapír piaci rally, amihez csak olyan országok nem tudtak csatlakozni, ahol valamilyen helyi specifikus esemény történt, mint például Görögország, ahol a választások fulladtak kudarcba, és így a szélsőséges párt előretörését jelzik előre. A globális, általános hozamszökkenés hatására az olyan, korábban problémásnak tekintett országok, mint például Spanyolország, Portugália és Olaszország is 2,5%-1,5% közelébe süllyedő hozamokkal szembesültek, melyek történelmi minimumnak tekinthetők.

A hónap elején az alap kissé növelte az átlagos hátralévő futamidőt, bízva a további hozamesésben.

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 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.