

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. augusztus



Adatok zárása: 2014. augusztus 29.

Általános információk

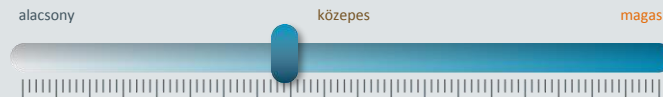
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 Bloomberg: EQAFREG HB Equity
 Deviza: HUF
 Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
 Alapkezelői díj: 1,5%
 Elszámolási nap: T+2
 Alap indulása: 2012. december 5.

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

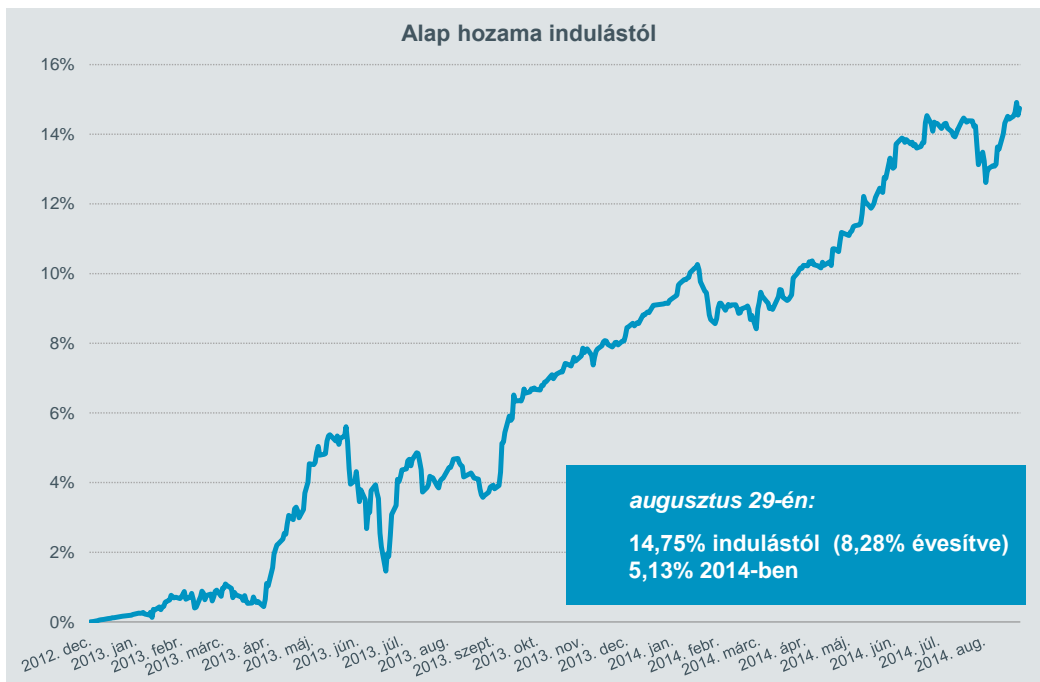


Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,032%
szórása	0,202%
évesítve	3,210%
hozamok:	
indulástól	14,75%
évesítve	8,28%
2014-ben	5,13%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,13%
évesítve (indulástól)	4,06%
többlethozam (évesítve, indulástól)	4,21%
Sharpe mutató	1,31%
Átlagidő*	3,47
Módosított átlagidő*	3,35
Konvexitás*	0,22

*magyar államadósságot megtestesítő, forintban denominált értékpapírok esetében

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D150527 Diszkontkincstárjegy	11,07%
17/B Magyar államkötvény	8,67%
17/A Magyar államkötvény	7,96%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,148285
 Eszközérték: 1 114 614 794 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,92%	1,78%	5,13%	8,28%
Benchmark	1,31%	3,02%	8,36%	10,37%

*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 – 2014. augusztus

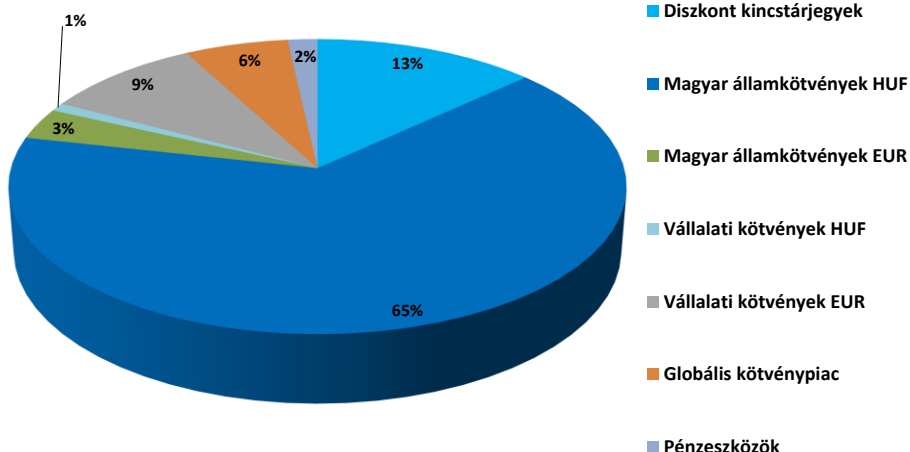


Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	8,39%
USA	S&P Midcap 400	7,12%
USA	NASDAQ	9,67%
USA	Russell 2000	0,92%
EMU	EuroStoxx 50	2,05%
Német	DAX	-0,86%
Brit	FTSE 100	1,05%
Francia	CAC40	1,98%
Olasz	FTSE MIB	7,82%
Svájc	SMI	5,56%
Japán	Nikkei 225	-5,32%
Lengyel	WIG 20	0,67%
Cseh	PX Index	-0,91%
Magyar	BUX	-4,22%

Eszközmegoszlás



Alapkezelői beszámoló

Augusztusban az EQUILOR Fregatt alap új történelmi csúcra ért és annak közelében is zárt. A hónap során 0,92%-kal emelkedtek az alap befektetési jegyeinek árfolyam, amivel már 5,13%-ot emelkedett az év folyamán.

Az alap szempontjából fontos haza hír, hogy a Magyar Nemzeti Bank véget vetett a kamatvágási ciklusnak és a jegybanki kommunikáció abba az irányba mutat, hogy a jelenlegi 2,10%-os szintet még huzamosabb ideig tartani is fogja, ugyanis az MNB előrejelzése szerint tartósan alacsony kamatkondíciók mellett is elérhető az inflációs cél.

Annak ellenében, hogy a kamatvágási ciklus befejeződött, a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyek aukciós hozamai újabb és újabb történelmi mélypontra süllyedtek augusztusban (a 3 hónapos hozam 16, a 6 hónapos hozam pedig 20 bázisponttal csökkent augusztusban). 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. A hozamcsökkenés azonban nem csak a rövid lejáratoknál volt megfigyelhető. A július végi Oroszországgal szembeni szankciók okozta hangulatromlás nyomás alá helyezte a magyar állampapírokat, majd augusztusban enyhültek a tőkepiaci feszültségek, így 14-28 bázispontos csökkenést figyelhettünk meg a hosszabb lejáratú állampapírhozamokban.

A fejlett kötvénypiacokon begyorsultak az események, a júliusi lassú araszolást lefelé, augusztusban egy jelentősebb hozamcsökkenés követte. A 10 éves német hozam 26 bázisponttal 0,89%-ra, az amerikai 10 éves hozam pedig 21 bázisponttal 2,34%-ra csökkent.

Az alap számára kiemelten fontos a forint árfolyamának alakulása, hiszen az eszközeinek egy része külföldi devizában denominált. Augusztusban folytatódott a forint gyengülése, az euróval szemben 3, a dollárral szemben pedig 6 forintot gyengült (a júliusi 7, illetve 4 forint gyengülést követően). A gyengülés oka egyrészt a rekord alacsonyan tartott alapkamat, amellyel a forint veszített a vonzerejéből, másrészt a dollár erősödésbe kezdett, ahogy egyre inkább a figyelem középpontjába kerül az amerikai irányadó kamatrátá emelése. Több tényező is a forint gyengülés irányába hat, ezért a hónap vége felé megszüntettük a külföldi devizában denominált eszközök fedezését.

A portfólió összetételében több változás is történt. A július végi 3,07-ről 3,47 évre növeltük a forintban denominált kötvények átlagidejét, ezzel megszüntetve az alulsúlyt a benchmarkhoz viszonyítva. Továbbá kikerült a portfólióból az amerikai hozamok esésére játszó ETF, valamint új elemmel bővült a külföldi kötvényállománya az alapnak a dél-afrikai 3 éves államkötvény megvételével (beszerzés óta 2,37%-kal emelkedett az értéke forintban). Ezzel a magyar államkötvények és a globális kötvények állományának súlya némileg növekedett az előző hónapoz képest.

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 letétkelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkelői 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.