

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. április



Adatok zárása: 2015. április 30.

Általános információk

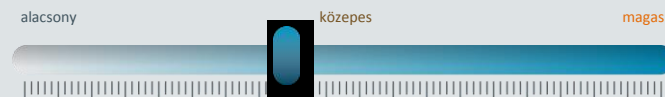
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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

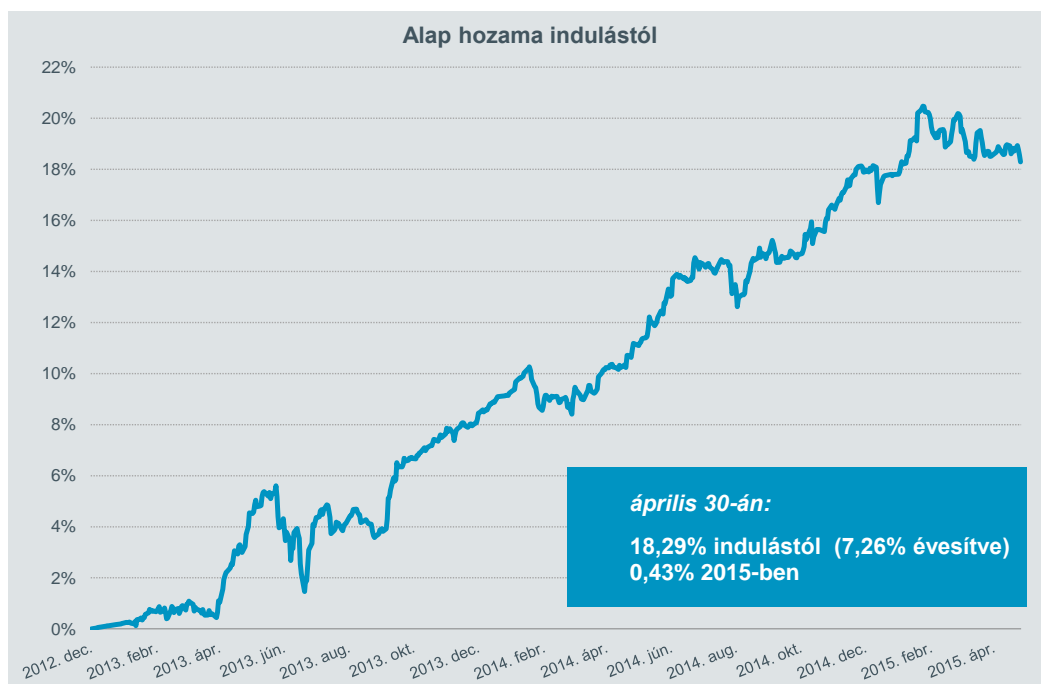
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,028%
szórása	0,202%
évesítve	3,199%
hozamok:	
indulástól	18,29%
évesítve	7,26%
2015-ben	0,43%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	2,27%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	8,35%
évesítve (indulástól)	3,40%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,85%
Sharpe mutató	1,20%
Átlagidő	3,34
Módosított átlagidő	3,23
Konvexitás	0,24

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
OPUSSE	11,90%
16/C Magyar Államkötvény	7,96%
17/B Magyar Államkötvény	7,67%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,188052 HUF
Eszközérték: 1 230 665 302 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,34%	-1,63%	0,43%	7,92%	7,26%
Benchmark	-0,18%	-1,54%	0,80%	13,14%	9,69%

*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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. április

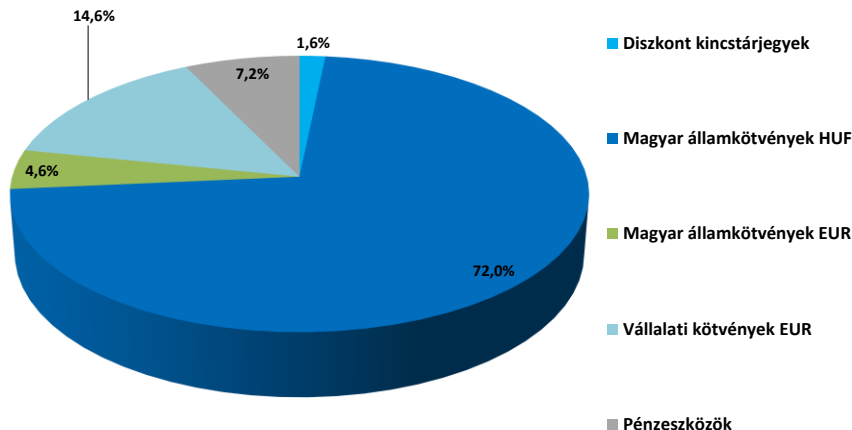


Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,04%
USA	S&P Midcap 400	4,57%
USA	NASDAQ	3,04%
USA	Russell 2000	3,90%
EMU	EuroStoxx 50	14,91%
Német	DAX	16,82%
Brit	FTSE 100	3,90%
Francia	CAC40	18,11%
Olasz	FTSE MIB	21,22%
Svájc	SMI	1,04%
Japán	Nikkei 225	11,86%
Lengyel	WIG 20	8,58%
Cseh	PX Index	8,38%
Magyar	BUX	35,94%

Eszközmozgás



Alapkezelői beszámoló

2015 márciusában végre elindult az Európai Központi Bank kötvényvásárlási programja, amelyet már oly sok befektető várt, és többen a problémák megoldását látják az intézkedésben. A döntés értelmében márciustól havi 60 milliárd euróért vásárol kötvény a központi bank, azonban a szűkös kínálatnak megfelelően ez nem biztos, hogy tartható. Ez a számokon is látszódik, hiszen április 30-ig a 120 milliárdnyi vétellel szemben „csak” 95 milliárd vétel látszódik a bank portfóliójában, ami 30-35 milliárd elmaradás az ígérthez képest. A vételek hatása azonban ugyanazt váltotta ki, mint az USA esetében, azaz a mennyiségi lazítással párhuzamosan nem feltétlenül valósul meg a hozamok esése. Április végén már inkább a hozamok emelkedése volt megfigyelhető szinte minden ország kötvénypiacán. Ezt többen a továbbra sem megoldott görög helyzettel, mások azzal a hitellel hozták összefüggésbe, hogy a jelenlegi állapothoz képest a gazdaságok helyzete mindenképpen javulni fog, ami 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.

Az Egyesült Államokban amilyen biztosak voltak sokan év elején a kamatemelésben úgy kezd a legtöbb szakértő elbizonytalanodni. Az április végén napvilágot látott első negyedéves GDP adat rendkívül rosszra sikerült, mindössze 0,2%-al bővült az ország gazdasága, ami a világ lassulását is előre jelezheti. A következő napon tartott FED tanácskozáson azonban a monetáris hatóság emberei nem tűntek meglepetéseknek, ugyanis, ha megnézzük, a múltban az első negyedéves gazdasági növekedés mindig sokkal rosszabb, mint az év többi részében. Ennek megfelelően kifejezetten csak a gyengébb GDP adat miatt nem változott a retorika, azonban egyre valószínűbb, hogy júniusban nem lesz kamatemelés, inkább ószre várható az első szigorítás. Az időzítés szempontjából fontos, hogy a FED rendkívül adatfüggő, így nekünk is kell figyelniük kell azokat, annak érdekében, hogy időben reagáljunk, hiszen a Fregatt alap kamatemelkedésre fogadó termékeket is vásárolhat. Magyarországon az MNB április 22.-én újból a kamatvágás mellett döntött, így a következő naptól újabb történelmi minimumra, azaz 1,8%-ra csökkent a magyar alapkamat. Ezzel együtt azonban megfigyelhető, hogy 2014 év végétől már nem csökkennek számottevően a magyar hozamok, azaz nem fedezhető fel trend, inkább oldalazás.

A hazai kötvényfronton a rövid lejáratú eszközök hozama stabilan 1,5% körül alakult, míg a hosszabb futamidőkön emelkedés volt tapasztalható, a 10 éves egészen 3,4%-ig kúszott, de az 5 éves lejárat is a 3%-ot közelítette, szemben azzal, hogy az előbbi az év során tartózkodott bőven 3% alatt is az utóbbi pedig 2,5% alatt. Ennek megfelelően a hozamgörbe kicsit meredekebbé vált.

A hónap eleji futamidő tudatos döntések eredményeképp 3,22-ről 3,15-re módosult a periódus végére. Bizonyos eszközökben az év eleji felüluloyzást alulsúlyozásra módosítottuk az esetleges kamatemelési várakozások, valamint a kötvénypiacok szerintünk túl magas árazottsága miatt. Ennek megfelelően leginkább rövid eszközök vétele történt a hónap folyamán.

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 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.