

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. november

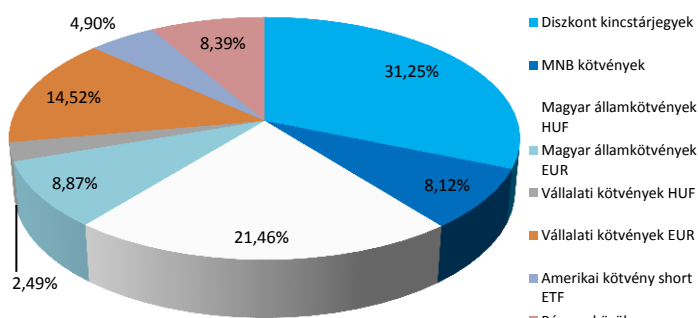


Adatok zárása: 2013. november 29.

Általános információk

Típusa: nyilvános, nyíltvégű
 Fajtája: kötvényalap
 ISIN: HU0000711783
 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.

Eszközmegoszlás (a teljes eszközállományra vetítve)



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140108 Diszkontkincstárjegy	19,07%
D140305 Diszkontkincstárjegy	12,19%
Kockázati kitettség	100%

Alapkezelői beszámoló

A jegybank a várakozásoknak megfelelően, 20 bázisponttal 3,2%-ra csökkentette irányadó rátáját. A hazai monetáris politika mozgásterében nem változott novemberben: a Fed eszközvásárlási programjának kivezetési időpontja továbbra is bizonytalan, miközben az EKB háza tájáról érkező hírek (negatív betéti kamat, eszközvásárlási program) abba az irányba mutatnak, miszerint Európa is hamarosan hozzákezd a monetáris lazításhoz. Itthon az októberi inflációs mutató 0,9%-os értéke a várt 1,4%-nál jóval alacsonyabb, ez az érték a novemberi 11,1%-os rezsicsökkentés miatt tovább eshet. Mindez további kamat csökkentési teret biztosít a kizárólagosan inflációs pályát figyelő jegybank számára. Jövő év elejétől azonban már megindulhat a pénzromlás ütemének gyorsulása, hiszen februárban kiesik a bázisból az előző évben végrehajtott közműdíj-csökkentés hatása. Ráadásul a belső fogyasztás bővülésén és a gyengülő forint hajtotta exporton keresztül a gazdasági növekedés is beindulhat. Ha ehhez még hozzávesszük a Fed likviditási programjának várható csökkentését, akkor 2014-ben akár kamatemelési ciklusba is kerülhetünk. Ezt tükrözi jelenleg az egy hónap múlva várható, 3 hónapos forward kamatláb 3%-os, 6 hónapos forward ráta 3,1%-os értéke. Októberben a fejlett országok hosszabb futamidejű államkötvény-hozamai ismét emelkedésnek indultak, mely továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok alig érzékelhetően, néhány ponttal 1,7%-ra, az amerikaiak már markánsabban, 20 ponttal 2,74%-ra, míg a lengyel hozamok 30 bázisponttal 4,5%-os szintre emelkedtek a hónap végére. A tendenciából a hazai piac sem maradt ki, a magyar 10 éves kötvény hozama a periódus végén már 6% felett is járt. Ezáltal a hozamgörbe meredeksége tovább növekedett, a végpontok közötti differencia immáron évtizedes csúcsra, 3,5%-ra emelkedett. Az alap kezelői – felismerve a fent vázolt tendenciát – a benchmarkhoz képest relatíve alacsonyan tartották a portfólió átlagos hátralévő futamidejét, s a hozamtrend további folytatódására számítva a tárgyperiodusban rövid, jellemzően jegybanki kétéves likviditási kötvények vásárlásait hajtották végre. Novemberben az EUR/HUF és USD/HUF kurzus 2,5-3%-os erősödését kihasználva a korábban 212-es szinten zárt dollár, valamint 293-as szinten zárt euró forward fedezeti pozíciók ismételt megnyitása mellett döntöttek 220 valamint 296-os szinteken. A lépésekkel a portfólióban található, közvetlen dollár és euró kitettség ismét teljes mértékben fedezésre került.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

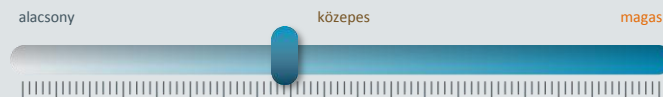
Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatlátnak, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy 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.

Befektetési politika

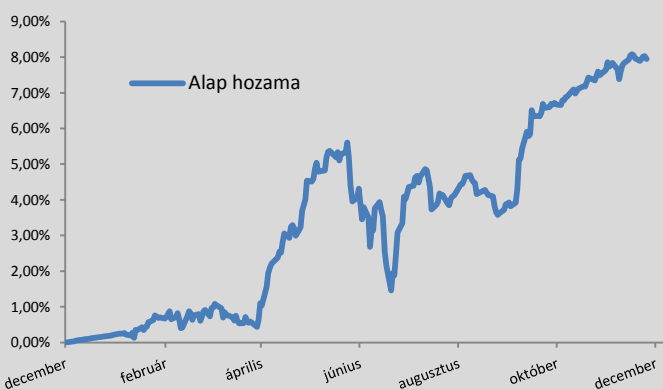
Az alap fő célja, hogy korlátozott kockázat felvállalása mellett a kockázatmentes magyar hozamot jelentős mértékben meghaladja. Az alapot elsősorban azoknak a befektetőknek ajánljuk, akik legalább 1 évre szeretnék pénzüket elhelyezni mérsékelt kockázat mellett egy túlnyomó részben hazai állampapírokból, betétekből, vállalati kötvényekből álló befektetésben.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok (nem évesített hozam!)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,080546
 Eszközérték: 407.223.865 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,43%	4,17%	7,77%	7,95%
Benchmark	-0,02%	3,00%	7,03%	9,41%