

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. március



Adatok zárása: 2016. március 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   |         |       |
| <b>Kockázati besorolás</b>  |         |       |
| alacsony  | közepes | magas |
|   |         |       |

| Statistika indulástól                                      |                |
|--|----------------|
| (2012.12.05)   | <b>Fregatt</b> |
| napi hozamok:  |                |
| átlaga   | 0,023%         |
| szórása  | 0,195%         |
| évesítve   | 3,097%         |
| hozamok:   |                |
| indulástól   | 20,78%         |
| évesítve   | 5,85%          |
| 2016-ban   | 0,76%          |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) |                |
|  | 1,89%          |
| kockázatmentes hozam (ZMAX)                                |                |
| évesítve (indulástól)                                      | 2,72%          |
| többlethozam (évesítve, indulástól)                        |                |
|  | 3,13%          |
| Sharpe mutató  |                |
|  | 1,01%          |
| Átlagidő*  |                |
|  | 0,92           |
| Módosított átlagidő*                                       |                |
|  | 0,77           |
| Konvexitás*  |                |
|  | 0,33           |



| Az első három legnagyobb súlyú eszköz |             |
|---------------------------------------|-------------|
| NÉV                                   | Kitettség   |
| OPUSSE 2049                           | 14,74%      |
| 2028/A Magyar Államkötvény            | 11,92%      |
| MFB 1,875 2018/04/16                  | 8,49%       |
| <b>Kockázati kitettség</b>            | <b>100%</b> |

| Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok |                |         |          |             |
|--|----------------|---------|----------|-------------|
| 1 jegyre jutó nettó eszközérték:       | 1,208930 Ft    |         |          |             |
| Eszközérték:                           | 798 186 531 Ft |         |          |             |
| Időszak                                | 1 hónap        | 3 hónap | 2016-ban | Indulástól* |
| Hozam                                  | 1,07%          | 0,76%   | 0,76%    | 5,85%       |
| Benchmark                              | 1,28%          | 3,06%   | 3,06%    | 8,68%       |

\*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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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 – 2016. március

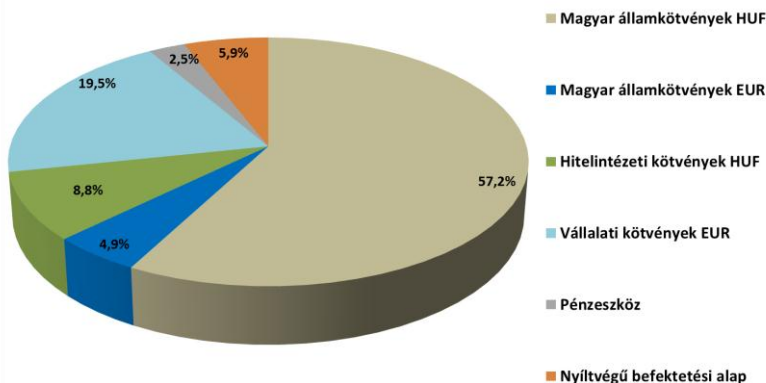


## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

| ország   | index          | hozam  |
|----------|----------------|--------|
| USA      | S&P 500        | 6,60%  |
| USA      | S&P Midcap 400 | 8,32%  |
| USA      | NASDAQ         | 6,84%  |
| USA      | Russell 2000   | 7,75%  |
| EMU      | EuroStoxx 50   | 2,01%  |
| Német    | DAX            | 4,95%  |
| Brit     | FTSE 100       | 1,28%  |
| Francia  | CAC 40         | 0,72%  |
| Brazília | Bovespa        | 16,97% |
| Kína     | Shanghai       | 11,75% |
| Japán    | Nikkei 225     | 4,57%  |
| Lengyel  | WIG 20         | 9,52%  |
| Cseh     | PX index       | 4,93%  |
| Magyar   | BUX            | 13,39% |

## Eszközmozgás



## Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa március 22.-én 15 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. A kamatfolyosó is módosításra került, a jegybanki betétre a kamat mértéke már negatív tartományba került, -0,05%-on áll, a három hónapos hitel kamatlába pedig 1,45, valamint az egyhetes hitel kamatláb mértéke alapkamat + 15 bázispontra módosul, az eddigi +25-ről, vagyis jelenleg 1,35% mellyel ez is közelebb került az alapkamathoz. A banki túltartalékolással kapcsolatos szabály pedig úgy szól, hogy amíg negatív az O/N betéti kamat, addig a bankoknak ezt kell fizetni, ha pozitív lesz, akkor visszaáll a nulla százalék.

A döntés mögött egyrészt az EKB monetáris lazítása áll. Másrészt az MNB új inflációs előrejelzései jelentősen alacsonyabbak a 2015 decemberében publikálnál, 2016-ra 0,3%-os, 2017-re 2,4%-os éves átlagos árnyövedési ütemet jeleznek most előre. 2015 decemberében a jegybank 1,7%-os éves átlagos inflációra számított 2016-ban és 2,6%-os árnyövedési ütemre 2017-ben. A jegybank által kiadott közlemény szerint a kamatcsökkentés mindaddig folytatódik, amíg a kialakuló monetáris kondíciók összhangba nem kerülnek az inflációs cél fenntartható elérésével.

Várakozásaink szerint a Magyar Nemzeti Bank 10-15 bázispontonként öszre 1% alá mérsékelheti az alapkamatot, tovább folytathatja a megkezdett átalakításokat a bankközi piacon.

A januárban meghirdetett Önfinszírozás 3.0 április végéig fejeződik be, (a likviditáskezelési célú kéthetes jegybanki betét fokozatosan kerülhet kivezetése, jegybanki IRS-ek mennyiségi és árazási javulása) amelyben a bankrendszer alkalmazkodása összességében 400-800 milliárd forintos állampapír-vásárlást jelenthet, mely további hozamsülyedést indukálhat. Az EKB megkezdett monetáris lazítási ciklusa kedvező lehetőséget teremthet az MNB számára, hogy folytassa megkezdett programját, miközben az infláció továbbra is nyomott maradhat. További kamatvágásokat a 3X6-os FRA-k is alátámasztják, melyek 1%-körül álltak hónap végén.

A magyar kötvényhozamok mindezek együttes hatására, valamint a kedvező nemzetközi környezetben megközelítették a 2015 októberében elért historikus rekordjaikat, miközben a külföldiek kezében lévő magyar állampapír-állomány csökkenése tovább folytatódott, s immáron 3.500 milliárd körülire zsugorodott, miközben az általuk tartott portfólió durációja 5,4 évre emelkedett.

A forint az MNB akció nyomán bekövetkező átmeneti néhány forintos gyengülést követően továbbra is a kereskedési sáv erős oldalán található, bár a Jegybanki - további kamatcsökkentéseket sejtető- kommunikáció vélelmezhetően nem teszi majd lehetővé a fizetőeszköz tartós 310-as szint alá kerülését.

A hónap során, árfolyam alakulást tekintve all-time-high szintre emelkedő Fregatt alapot a fent taglalt folyamatokhoz illesztett magas kötvényportfólió duráció, valamint teljesen lefedezett devizapozíciók jellemzik.

### Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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](http://www.raiffeisen.hu)), illetve a forgalmazó ([www.equilor.hu](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.