

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. július



Adatok zárása: 2016. július 29.

Általános információk

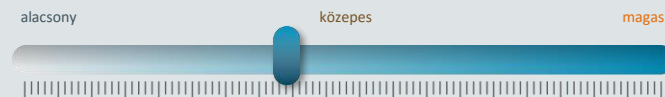
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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 | 0,021% |
| szórása | 0,195% |
| évesítve | 3,090% |

| | |
|------------|--------|
| hozamok: | |
| indulástól | 21,30% |
| évesítve | 5,43% |
| 2016-ban | 1,19% |

| | |
|--|-------|
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | 1,76% |
|--|-------|

| | |
|---|-------|
| kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) | 2,59% |
|---|-------|

| | |
|-------------------------------------|-------|
| többlethozam (évesítve, indulástól) | 2,85% |
|-------------------------------------|-------|

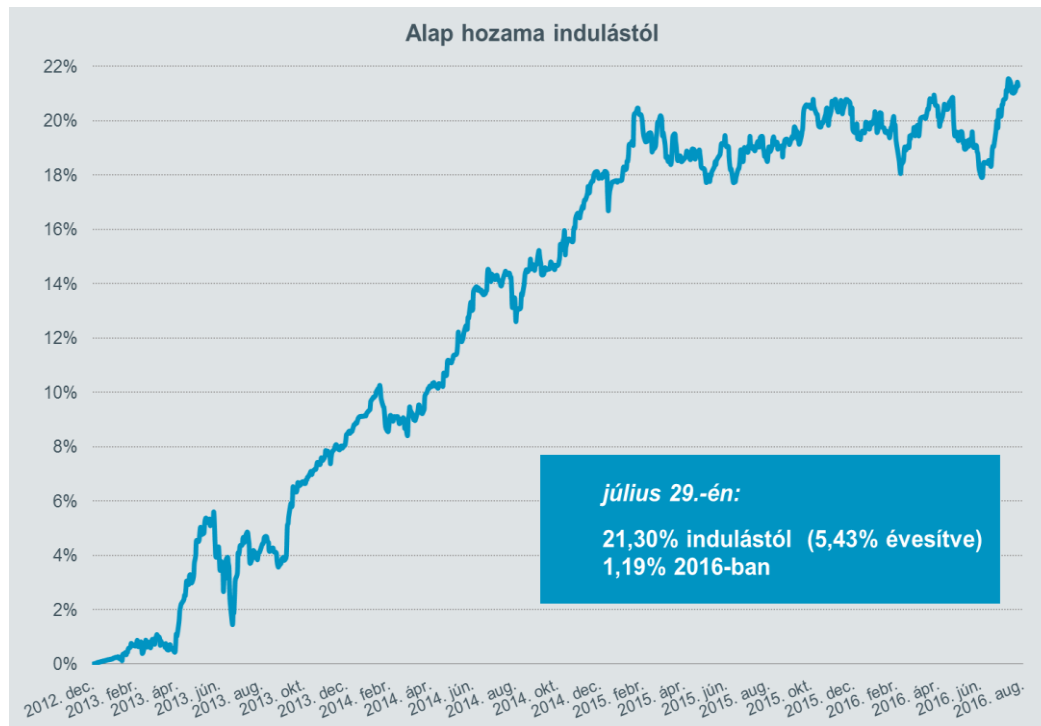
| | |
|---------------|-------|
| Sharpe mutató | 0,92% |
|---------------|-------|

| | |
|----------|------|
| Átlagidő | 3,80 |
|----------|------|

| | |
|---------------------|------|
| Módosított átlagidő | 3,70 |
|---------------------|------|

| | |
|------------|-------|
| Konvexitás | 32,43 |
|------------|-------|

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

| NÉV | Kitettség |
|----------------------------|-------------|
| 2028/A Magyar Államkötvény | 13,30% |
| OPUSSE 2049 | 10,88% |
| 2025/B Magyar Államkötvény | 8,85% |
| Kockázati kitettség | 100% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

| | |
|----------------------------------|----------------|
| 1 jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,214132 Ft |
| Eszközérték: | 728 638 771 Ft |

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2016-ban | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|-------------|
| Hozam | 1,29% | 1,55% | 1,19% | 5,43% |
| Benchmark | 1,01% | 1,78% | 3,89% | 8,10% |

*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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. július

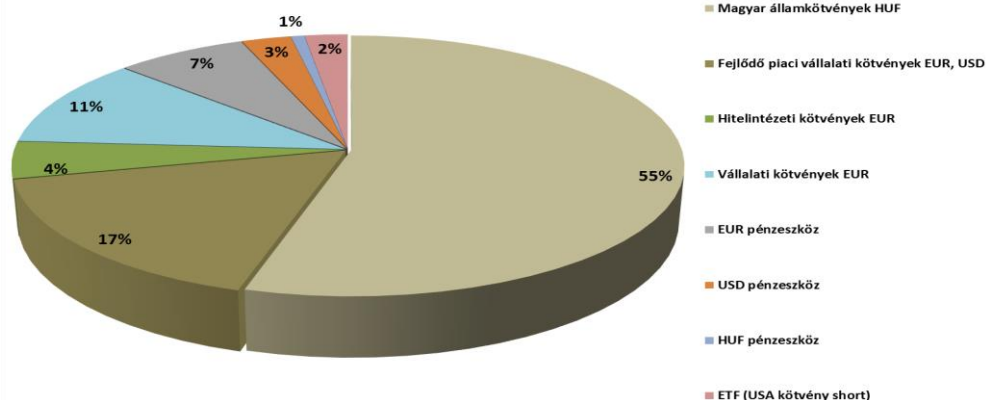


Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

| ország | index | hozam |
|----------|----------------|---------|
| USA | S&P 500 | 6,34% |
| USA | S&P Midcap 400 | 4,21% |
| USA | NASDAQ | 6,60% |
| USA | Russell 2000 | 7,40% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 4,40% |
| Német | DAX | -3,77% |
| Brit | FTSE 100 | 7,72% |
| Francia | CAC 40 | -4,25% |
| Brazília | Bovespa | 32,20% |
| Kína | Shanghai | -15,82% |
| Japán | Nikkei 225 | -12,95% |
| Lengyel | WIG 20 | -5,35% |
| Cseh | PX index | -7,80% |
| Magyar | BUX | 15,50% |

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

A júniusi brit népszavazás után a pozitív nemzetközi pénzügyi hangulat júliusban is kitartott és a kötvénypiacot további hozamesés jellemezte. A régiós állampapírok hozamok folyamatos esése volt megfigyelhető a lengyel, a cseh, a román sőt a pozitív hangulat még a puccs utáni török állampapírhozamokra is erős nyomás gyakorolt. A becnhmark állampapír hozamoknak tekinthető amerikai és német hozamok enyhe aszinkronitása volt megfigyelhető nyár közepén. Míg a német hozamok csökkentek, addig az amerikai kötvénypiac stagnált sőt hónap végére enyhe hozamemelkedést könyvelhetett el az amerikai 10 éves szegmens.

Júliusban a Magyar Nemzeti Bank a várakozásoknak megfelelően változatlanul, 0,9%-on hagyta az irányadó kamatot. A jegybanki döntés a várakozásoknak megfelelő volt, a gazdasági feltételek egyáltalán nem indokolták további kamatcsökkentést. Úgy tűnik az MNB elérte a kamatcsökkentési ciklus végét, így középtávon már elképzelhetőnek tartjuk magyar állampapír hozamok esésének megtorpanását is.

Az emelkedő kötvényárfolyamok kiváló alkalmat teremtettek a Fregatt alapban lévő Opusse kötvényeinken keletkezett profit egy részének realizálására. Mindemellett az Eskom vállalati kötvényeink kamatosztaléka emelte a Fregatt alap eredményét júliusban.

A kötvénypiaci hozamesés rendkívül érett trendnek ítéljük meg, így váratlan irányváltás menedzselése végett TBT (20+ éves amerikai kötvény short) fedezeti pozíciót nyitottunk.

Forint erősödéssre számítva az alap portfólióját mintegy 25%-ban kitevő devizában denominált kötvény és deviza eszközök teljes fedezetét valósítottuk meg forward eladásokkal még relatív gyenge forint szinteken.

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 közzétételnek 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.