

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. augusztus



Adatok zárása: 2016. augusztus 31.

Általános információk

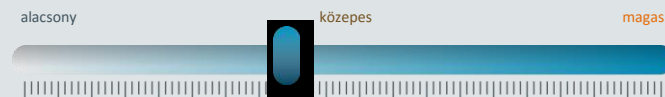
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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

Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,021%
szórása	0,193%
évesítve	3,062%

hozamok:	
indulástól	21,34%
évesítve	5,31%
2016-ban	1,22%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,73%
--	-------

kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	2,53%
---	-------

többlethozam (évesítve, indulástól)	2,78%
-------------------------------------	-------

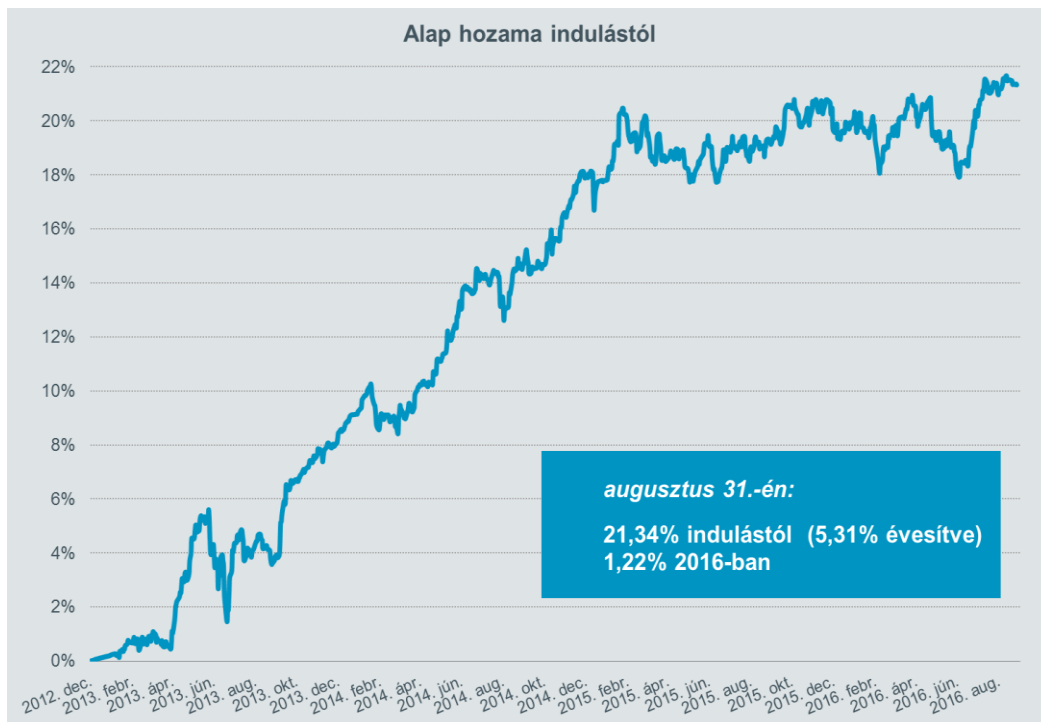
Sharpe mutató	0,91%
---------------	-------

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	11,22%
OPUSSE 2049	11,89%
2025/B Magyar Államkötvény	9,82%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,214524 Ft
Eszközérték:	669 609 024 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,03%	2,07%	1,22%	5,31%
Benchmark	-0,02%	1,97%	3,87%	7,89%

*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. augusztus

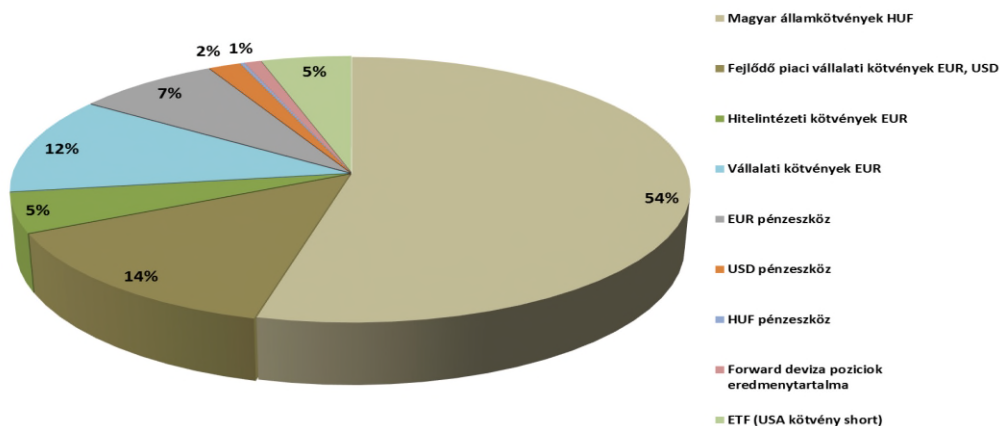


Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,21%
USA	S&P Midcap 400	0,34%
USA	NASDAQ	0,99%
USA	Russell 2000	9,16%
EMU	EuroStoxx 50	1,08%
Német	DAX	-1,40%
Brit	FTSE 100	8,64%
Francia	CAC 40	-4,29%
Brazília	Bovespa	33,57%
Kína	Shanghai	-12,82%
Japán	Nikkei 225	-11,28%
Lengyel	WIG 20	-3,53%
Cseh	PX index	-10,16%
Magyar	BUX	16,93%

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

Augusztusban a Magyar Nemzeti Bank a várakozásoknak megfelelően változatlanul, 0,9%-on hagyta az irányadó rátát. A jegybanki döntés a várakozásoknak megfelelő volt, a belső gazdasági paraméterek, de leginkább a külső elbizonytalanodó környezet nem indokolták a további változtatást. Az MNB elérhette kamatcsökkentési ciklusának végét, hangsúly más eszközökre, így a 3 hónapos betétek szűkítésére terelődhet át.

A nyárvégi időszak szezonalisan jellemző enyhe forint erősödést tapasztalhattunk, mely relatív nyugodt régiós devizapiaci helyzeten túlmenően a közelgő S&P felmérés várakozások által fűtött spekulációnak is köszönhető volt.

A nemzetközi kötvénypiacokra leginkább a divergencia volt jellemző a nyárt utolsó hónapjában. Míg az amerikai piac, az ellentétes várakozások egymást kioltó hatásainak eredményeként ugyanott fejezte be a hónapot mint ahol elkezdte, addig az európai iránymutatónak számító német piac már hozamemelkedésen esett át. Európa más fejlettebbnek számító régiói, mint a spanyol és francia piacok az amerikaihoz hasonló eseménytelennek tűnő, stagnáló perióduson estek át. A fejlődő régióban sem láthattunk közös irányt. A lengyel, román és orosz kötvénypiacok hozamai inkább lefelé-, a török és magyar hozamszintek pedig enyhén felfele tendáltak.

A hónap elején az ismét történelmi mélypontokra süllyedő hazai hozamszint és a további kilátások bizonytalansága miatt 15 éves Magyar állampapír eladása mellett döntöttünk. 3,05%-os szinten, melyet a hónap során további hosszú lejáratú (10 éves) kötvény eladások követtek. A Dél-afrikai Eskom papírok eladása mellett döntöttünk 5%-os ralijukat követően. A hónap során közölt amerikai munkaerőpiaci adatok nyomán ismét felerősödő kamatemelési várakozások miatt megdupláztuk az Alapban lévő amerikai kötvényshort állományt.

A hazai 10-15 éves szegmens eladásnak, valamint az amerikai kötvényekre kötött short pozícióknak köszönhetően a teljes portfólió átlagos hátralévő futamideje jelentősen csökkent.

Mindez, valamint a hónap során folyamatosan erősödő forintra kötött forward vételi pozíciók ellentételezték a némileg gyengülő hazai államkötvény portfólió negatív teljesítményét.

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.