

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. szeptember

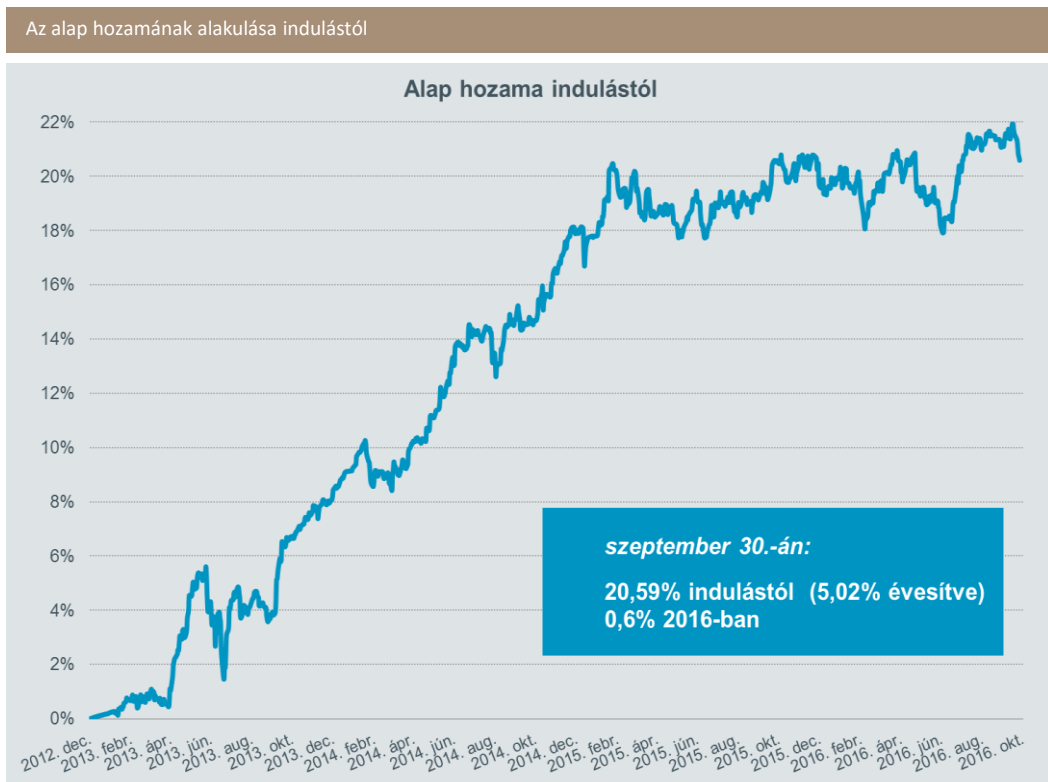


Adatok zárása: 2016. szeptember 30.

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	
alacsony	közepes
magas	

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,020%
szórása	0,192%
évesítve	3,056%
hozamok:	
indulástól	20,59%
évesítve	5,02%
2016-ban	0,60%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,64%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	9,84%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,54%
Sharpe mutató	
	0,83%
Átlagidő	
	4,19
Módosított átlagidő	
	4,08
Konvexitás	
	34,77



Az első három legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
2028/A Magyar Államkötvény	12,18%
OPUSSE 2049	12,10%
2025/B Magyar Államkötvény	10,70%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,207070 Ft			
Eszközérték:	605 975 965 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,61%	0,70%	0,60%	5,02%
Benchmark	0,42%	1,41%	4,30%	7,83%

*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. szeptember

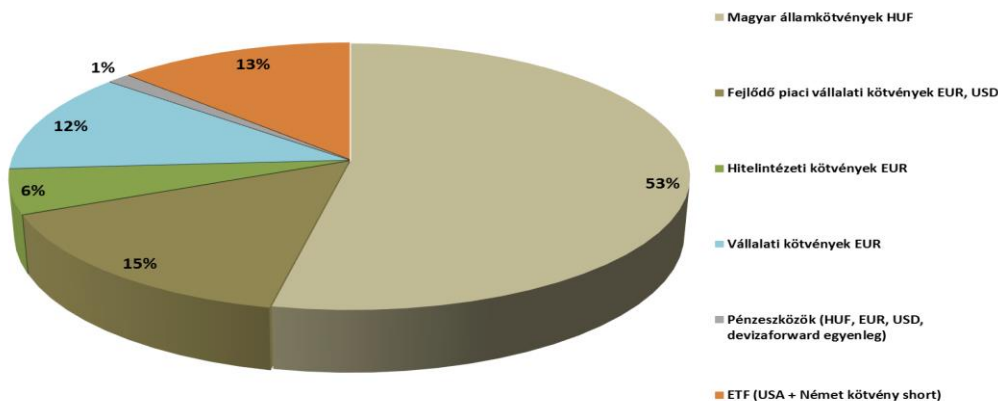


Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,08%
USA	S&P Midcap 400	-0,80%
USA	NASDAQ	1,89%
USA	Russell 2000	10,19%
EMU	EuroStoxx 50	-0,69%
Német	DAX	-2,16%
Brit	FTSE 100	10,53%
Francia	CAC 40	-4,07%
Brazília	Bovespa	34,64%
Kína	Shanghai	-15,10%
Japán	Nikkei 225	-13,58%
Lengyel	WIG 20	-8,05%
Cseh	PX index	-9,70%
Magyar	BUX	15,65%

Eszközmozgás



Alapkezelői beszámoló

Szeptemberben a Magyar Nemzeti Bank változatlanul, 0,9%-on hagyta az irányadó rátát. A döntés a várakozásoknak megfelelő volt, sem a hazai-, sem pedig a külgazdasági fejlemények nem indokolták a további változtatást. Az MNB elérhette kamatsökkentési ciklusának végét, hangsúly más eszközökre terelődött. A Monetáris Tanács 900 milliárd forintban korlátozta a három hónapos betét 2016 év végén fennálló állományát és közölte, hogy a későbbiekben az inflációs cél elérése a monetáris kondíciók további lazítását indokolja, közölték, hogy készek a három hónapos betéti állomány erőteljesebb korlátozására is a jövőben. A kérdés, ezen kívül milyen eszközei akadnak még. A fentiekben túlmenően az S&P hitelminősítő általi hazai adósságfelminősítésre is sor került. Az események külön-külön is alapvetően határozzák meg a hazai kötvények befektetői megítélését, a bennük jelentkező kereslet nagyságát. Országunk ismételt befektetői kategóriába kerülése az intézményi befektetők részéről jelentkező lehetséges keresletbővüléssel, míg az MNB 3 hónapos betétekre vonatkozó kínálat szűkítése, az ezen termékkörből kiszoruló s ezáltal a kötvénypiacra lehetségesen átáramló többletkereslet révén fejti ki pozitív hatását.

A nemzetközi kötvénypiacokra továbbra is a divergencia volt jellemző az ősz első hónapjában. Míg világ fejlettebb régióinak kötvénypiacai stagnáltak (német, és amerikai 10 éves rendre -0,12 és 1,6% körül kezdte s fejezte be a hónapot), addig a portugál, görög, lengyel hozamok már jelentékeny 15-30 pontos növekedésen estek át, miközben a spanyol, román, török hozamok 5-10 pontos hozamsüllyedésen estek át. A hazai hozamok a futamidő különböző szegmenseiben eltérően viselkedtek. Míg a rövid oldal 10 pontos növekedésen esett át, addig 3-15 éves lejáraton néhány pontos hozamsüllyedés volt tapasztalható a hónap során. A konszolidált mozgás csupán látszólagos, hisz az MNB három hónapos betét nagyságának maximalizálása, valamint az S&P felminősítés 15-20 pontos azonnali hozamsüllyedést indukált a tárgyperiódus közepén. Végeredményképp a hozamgörbe meredeksége csökkent.

A hónap során 30%-al, 5-ről 7,2%-ra növeltük az amerikai kötvények árfolyamcsökkenéséből profitáló ETF pozíciók nagyságát, minthogy a folyamatosan érkező túlnyomórészt pozitív amerikai makro adatok mentén, az elnökválasztás körüli bizonytalanságok s annak lezárultát követően még időre várható decemberi kamatemelés valószínűsége 50% fölé emelkedett Amerikában. Emellett 5,5%-a erejéig ismét bekerültek a portfólióba a német 10 éves kötvény short pozíciók. A szeptemberi EKB ülést követően ugyanis piaci várakozásokkal ellentétben nem jelentettek be további lazítást, sőt már megjelentek egyes vélemények, mely szerint a program lassú visszavonására készülhetünk.

Az OTP HB kötvények kifizetését követően, ennek ellenértékét forintba konvertáltuk még 307-es szint felett.

Habár mind a hazánkkal kapcsolatos pozitív események okozta kötvény vételi hullám, mind pedig a nemzetközi kötvényshort pozíciók pozitív hatással bírtak az alap árfolyamára, mindezek nem tudták ellensúlyozni a portfólióban 12%-os súllyal szereplő Opusse –visszahívás elmaradása nyomán bekövetkező – árfolyam csökkenés árfolyamromboló hatását.

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 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 módosításairól 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.