

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. február



Adatok zárása: 2017. február 28.

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

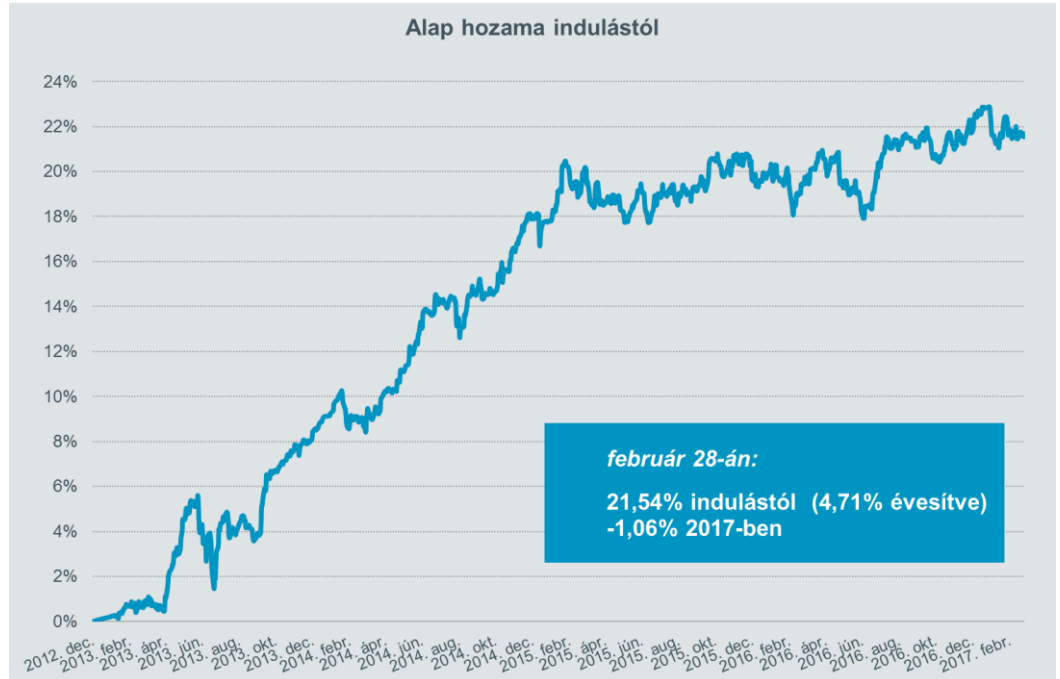
alacsony közepes magas

1 2 3 4 5 6 7

Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,019%
szórása	0,190%
évesítve	3,021%
hozamok:	
indulástól	21,54%
évesítve	4,71%
2017-ben	-1,06%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	1,56%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	10,04%
évesítve (indulástól)	2,28%
többlehozam (évesítve, indulástól)	2,43%
Sharpe mutató	0,80%
Átlagidő	4,19
Módosított átlagidő	4,08
Konvexitás	34,77

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztárában

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

NÉV	Kitettség
2019/A Magyar Államkötvény	17,65%
2018/A Magyar Államkötvény	14,02%
OPUSSE 2049	13,33%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,216585 Ft
Eszközték: 438 896 624 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,59%	-0,14%	-1,06%	4,71%
Benchmark	-0,15%	0,83%	-0,76%	7,03%

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatait és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó 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 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 kondíciók listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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 – 2017. február



Piacok			Portfólió összetétele		
Részvénypiacok 2017-ben					
ország	index	hozam			
USA	S&P 500	5,57%			
USA	S&P Midcap 400	2,50%			
USA	NASDAQ	3,75%			
USA	Russell 2000	2,18%			
EMU	EuroStoxx 50	2,75%			
Német	DAX	3,08%			
Brit	FTSE 100	1,69%			
Francia	CAC 40	-0,08%			
Brazília	Bovespa	10,68%			
Kína	Shanghai	4,45%			
Japán	Nikkei 225	0,02%			
Lengyel	WIG 20	12,49%			
Cseh	PX index	3,51%			
Magyar	BUX	0,18%			
			Érték	Arány	
			Készpénz számlapénz	2 457 288 Ft	0,56%
			Állampapír	243 542 034 Ft	55,49%
			Vállalati kötvények	123 502 215 Ft	28,14%
			Kollektív befektetési értékpapírok	70 797 304 Ft	16,13%
			Kötelezettség	- 1 308 460 Ft	-0,30%
			Költségek	- 93 757 Ft	-0,02%
			Teljes nettó eszközérték	438 896 624 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa februári ülésén a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta a jegybanki alapkamatot, így az most is 0,90%-on áll. Nem változott az egyhetes, és overnight fedezett hitel kamata (0,90%), illetve az overnight jegybanki betét kamatszintje (-0,05%) sem. Az irányadó három hónapos betéti eszköz 750 milliárd forintban való negyedéves korlátozása március 31-ig szól. Az MNB frissen megjelent közleményében belengette, hogy szerintük 2018 első felében elérhető lehet a 3%-os inflációs cél. Amennyiben a későbbiekben az inflációs cél elérése indokolja, a Monetáris Tanács kész a monetáris kondíciók további lazítására nem-hagyományos, célzott eszközök alkalmazásával.

Mindeközben az amerikai munkanélküliségi ráta csökken, technikai zéró szinten áll, melynek következtében a háztartásoknál maradó jövedelem növekszik, ez pedig a fogyasztásbővülésen keresztül növeli az inflációt. A 2,5% év/év alapon kalkulált fogyasztói árindex bővülés növekvő eséllyel támasztja alá a következő, március 15-i kamatemelést. Mindezek mellett az európai választásokkal kapcsolatos félelmek is egyre erőteljesebben jelentkezhettek, ugyanis a holland, francia, német választások előrejelzései szerint az az euró szkeptikusok aránya emelkedő, amely a bizonytalanságot, s végső soron emelkedő kamatok révén akár kötvény eladásokat is eredményezhetnek.

Ezek alapján nehéz elképzelni, hogy a 3% közelébe emelkedő hazai infláció és 2% -os szint környékére emelkedő maginfláció mellett itthon ezzel ellentétes kamat és kötvénypiaci folyamatok zajlanak majd le, ami nehéz helyzetbe hozhatja az MNB-t, a március 28-i soron következő ülésén.

A fentiek miatt az amerikai és német hosszú kötvényekre kötött short pozíciók portfólióban történő tartása továbbra is indokolt. E mellett a Fregatt alapban február hónap során jellemzően rövid futamidejű magyar államkötvényeket, úgy mint 2018/A, 2019/A jelű eszközöket adtunk el.

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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó 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 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 mindenkori aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó (www.raiffeisen.hu), illetve a Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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.