

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. március



Adatok zárása: 2017. 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

Kockázati besorolás

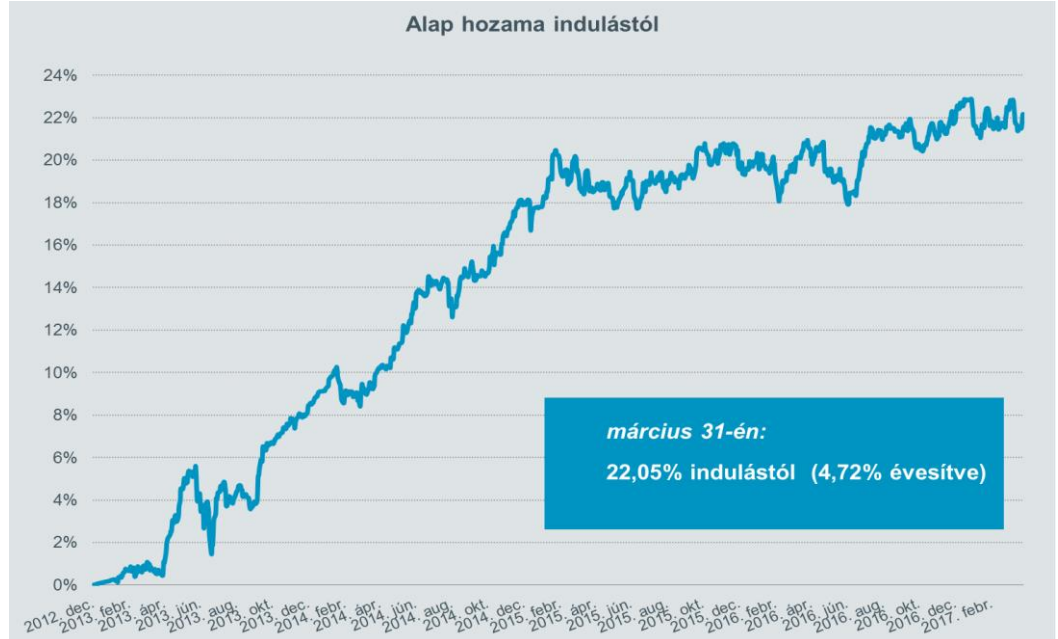
alacsony közepes magas



Statistika indulástól

(2012.12.05)		Fregatt
napi hozamok:		
átlaga		0,019%
szórása		0,191%
évesítve		3,024%
hozamok:		
indulástól		22,05%
évesítve		4,72%
2017-ben		-0,65%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)		
kockázatmentes hozam (ZMAX)		10,04%
évesítve (indulástól)		2,24%
többlethozam (évesítve, indulástól)		2,48%
Sharpe mutató		0,82%
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 eszköztéke százalékában

NÉV	Kitettség
OPUSSE 2049	14,22%
2018/A Magyar Államkötvény	14,21%
2019/A Magyar Államkötvény	12,63%
Nettó összesített kockázati kitettségek mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték:	1,221658 Ft			
Eszközték:	411 202 974 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	0,42%	-0,65%	-0,65%	4,72%
Benchmark	0,70%	-0,07%	-0,07%	7,06%

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 díját. 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 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.

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. március



Piacok			Portfólió összetétele		
Részvénypiacok 2017-ben					
ország	index	hozam			
USA	S&P 500	5,53%			
USA	S&P Midcap 400	-0,56%			
USA	NASDAQ	1,48%			
USA	Russell 2000	2,12%			
EMU	EuroStoxx 50	5,46%			
Német	DAX	7,25%			
Brit	FTSE 100	2,52%			
Francia	CAC 40	5,35%			
Brazília	Bovespa	7,90%			
Kína	Shanghai	3,83%			
Japán	Nikkei 225	-1,07%			
Lengyel	WIG 20	11,71%			
Cseh	PX index	6,46%			
Magyar	BUX	-1,15%			
			Érték	Arány	
			Készpénz számlapénz	38 918 219 Ft	9,46%
			Állampapír	216 009 861 Ft	52,53%
			Vállalati kötvények	123 205 143 Ft	29,96%
			Kollektív befektetési értékpapírok	33 883 450 Ft	8,24%
			Kötelezettség	- 754 200 Ft	-0,18%
			Költségek	- 59 499 Ft	-0,01%
			Teljes nettó eszközérték	411 202 974 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Márciusban több, a kötvénypiacokat önmagában is meghatározó esemény következett be.

Előzetes felméréseknek megfelelően 25 bázisponttal, 1%-ra emelte az amerikai alapkamatot a Fed. A jegybank mindezt az infláció közel 2%-os célérték szintjének elérésére, a kedvező (4,5%-os) munkaerőpiaci folyamatokra, valamint az erőteljes (2,1%-os) gazdasági növekedésre való tekintettel lépte meg, hangsúlyozva, hogy a kamatemelés fokozatos lesz. Idén még két kamatemelés várható. A kamatemelést követően – a korábbiánál kevésbé agresszív hangvétel miatt- gyengült a dollár, csökkentek az amerikai kötvényhozamok.

Az MNB nem változtatott az alapkamat szintjén, azonban a három hónapos betéti eszközeire vonatkozó maximális állomány nagyságát - további 250 milliárd forinttal csökkentve - második negyedévre vonatkozóan 500 milliárd forintban maximalizálta. Az idei évre szóló inflációs várakozást 2,4%-ról 2,6%-ra emelték, jövőre 3%-os inflációra számít a jegybank. GDP prognózis 2017-re 3,6%, 2018-ra 3,7%.

A fentiekkel összefüggésben bekövetkezett az, amire korábban még nem volt itthon példa. Hazánk hivatalosan is belépett a negatív hozamú országok klubjába, minthogy egyik három hónapos diszkontkincstárjegy aukción az Államadóság Kezelő Központ által elfogadott ajánlati hozamsáv alja a mínusz 0,01%-os negatív tartományba esett. (Bővebb információ: http://privatebanking.blog.hu/2017/03/29/nehanszaz_forinttal_csokkent_az_allamadosag)

Mindeközben március közepén az EKB megemelte az idei, és jövő évre vonatkozó inflációs, és GDP prognózisát, így minimálisan elmozdult a hosszú ideje bebetonozott "galamb" álláspontról. A határidős árazások alapján a piaci szereplők 50% esélyét látják annak, hogy idén megkezdődik Európában is a kamatemelési ciklus. A világ fontosabb jegybankjai az alapkamatokat szinten tartották, a britek 0,25%, svájc - 0,75%, és japán-0,1%-es szinten.

Az Alap befektetéseinek törzsét képező hazai kötvénytípusú eszközöket meghatározó környezetre aktuálisan jellemző, hogy amíg az extra laza monetáris kondíciók Európa szerte fennmaradnak, addig az MNB-nek is lehetősége van a hitelezés-, és gazdaság élénkítés reményében alkalmazott, egyébiránt egyre fogyatkozó, nem konvencionális eszközeinek alkalmazására. Ezek következtében a bankközi kamatláb, s ezzel együtt a hazai hozamgörbe időlegesen alacsony szinten maradhat, a negatív reálkamat akár még az idén is fennmaradhat. Azonban a gyorsuló infláció, a nemzetközi emelkedő kamattendencia, valamint az alternatív eszközök alkalmazásának lehetősége tartósan nem teszi lehetővé a negatív, vagy középtávon fennálló alacsony kamatkörnyezet fennmaradását Magyarországon.

A fenti folyamatokhoz igazodóan a hónap során, lokális hozam-maximumon, 0,48%-os szint mellett eladásra kerültek a német 10 éves Bundokra kötött short pozíciók. A döntés mögött a kiárazódó kamatemelési várakozások álltak. A tranzakció a piac által igazolást nyert, minthogy a hónap végén 0,32%-os hozamszint mellett lehetett kötni a termékben. Ezen kívül jellemzően rövid eszközök eladására került sor, mely a hazai kötvényportfólió elem durációjának enyhe növekedésével járt együtt március során.

A portfólió komplexitásához a mintegy 53%-os magyar államkötvénysúly és a 47%-os egyéb devizában denominált eszközkitettség járul hozzá. Ez utóbbit 16%-os feltörekvő piaci (brazil, orosz) dollárban denominált vállalati kötvényportfólió, a 14%-os euróban denominált vállalati kötvény (Opusse), 8%-os amerikai kötvényshort pozíció, valamint a 9%-os súlyt kitevő fedezetlen euró kitettség adja.

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. További 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 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.