

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. augusztus



Adatok zárása: 2017. 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

alacsony közepes magas

1 2 3 4 5 6 7

Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,015%
szórása	0,189%
évesítve	3,006%
hozamok:	
indulástól	18,76%
évesítve	3,69%
2017-ben	-3,32%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,23%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	10,09%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,05%
Sharpe mutató	
	0,55%
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 eszköztétele százalékában

NÉV	Kitettség
EUR	20,71%
2022/A Magyar Államkötvény	13,67%
2020/B Magyar Államkötvény	12,55%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközték:	1,188745 Ft			
Eszközték:	302 283 384 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	0,14%	-2,25%	-3,32%	3,69%
Benchmark	0,70%	0,62%	1,67%	6,81%

* Évesített

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. augusztus



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	10,40%
USA	S&P Midcap 400	-1,69%
USA	NASDAQ	1,27%
USA	Russell 2000	3,55%
EMU	EuroStoxx 50	-0,81%
Német	DAX	5,01%
Brit	FTSE 100	4,03%
Francia	CAC 40	4,59%
Brazília	Bovespa	17,61%
Kína	Shanghai	8,29%
Japán	Nikkei 225	2,78%
Lengyel	WIG 20	29,18%
Cseh	PX index	10,92%
Magyar	BUX	19,03%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	81 120 391 Ft	26,84%
Állampapír	136 273 066 Ft	45,08%
Vállalati kötvények	85 544 418 Ft	28,30%
Kötelezettség	- 452 542 Ft	-0,15%
Költségek	- 201 949 Ft	-0,07%
Teljes nettó eszközérték	302 283 384 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Augusztusban a nemzetközi pénzügyi hangulat változó volt. A kockázatvállalási hajlandóságot a makrogazdasági adatok és a globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikájával kapcsolatos várakozások, valamint a geopolitikai kockázatok, mint az Észak-Koreai helyzet befolyásolták. Az Európai Központi Bank részéről továbbra sem várunk rövidtávon monetáris politikai változtatásokat, azonban a Fed részéről, a jegybanki mérleg leépítésének menetrendjéről jöhetnek információk akár már a szeptember 20-i ülésen. Jelenleg a határidős árazások alapján 30% körüli az esélye, hogy az idei évben még egy szigorító lépésre kerül sor, miután augusztusban leginkább felemás makrogazdasági adatok érkeztek az Egyesült Államokból.

Itthon augusztusban sem változtatott a jegybank a kamatszinteken, az alapkamat 0,90%, az egynapos betéti kamatszint -0,05%, míg az egynapos, illetve egyhetes jegybanki hitel kamatszintje 0,90% maradt.

A jegybank legfontosabb eszköze a három hónapos futamidejű MNB-betét. Az eszközt 2016. október 26-a óta mennyiségi korlátozás mellett lehet igénybe venni, melynek a negyedéves keretösszegét folyamatosan csökkentették, legutóbb idén júniusban, 500 milliárd forintról 300 milliárd forintra, mely a harmadik negyedévre vonatkozik. A következő, szeptember 19-i ülésen döntenek majd a negyedik negyedéves limit összegéről.

A Forint erős szinten stabilizálódott, minthogy az EKB esetében a kamatkondíciók piacon várt szigorítása későbbre tolódott és a közép-kelet-európai régióval kapcsolatos befektetői megítélés javult (hazai kilátás javításra is sor került), ami a helyi devizák felértékelődését okozta.

Mindezek eredőjeként itthon az augusztus végi 3 hónapos aukció átlaghozama kerek 0%, a szeptember első heti negyedéves DKJ aukció átlaghozama pedig -0,02%-ra süllyedt. A régióban mind a Lengyel mind a Román 10 éves kamatszintek (3,2% és 3,9%) a hazai 2,9%-ot meghaladó mértékűek. Az itthon kialakult hozamszintek nemcsak a régióbéli, hanem néhány fejlett piaci társaikénál is alacsonyabb szinten helyezkednek el. A kialakult alacsony kamatkörnyezet leginkább a hazai laza monetáris politika, a 3 hónapos jegybanki eszköz szűkítése, a negatív O/N betéti ráta és az alacsonyan tartott rövid oldali kibocsátás eredményeképp létrejövő többletlikviditás eredőjeként jött létre.

Az MNB még növekvő gazdasági növekedés (3,2% 2017.II.né) és inflációs pálya mellett is a kamatok alacsonyan tartásában érdekelt, a forint gyengítése érdekében. Minthogy azonban az MNB az eddigiekben alkalmazott eszköztára kimerülőben van (zéró bankközi kamat nulla és három hónapos betétállomány szeptember végére 300 milliárd, további tér csekély), így a mesterségesen tartott kamatszintek melletti hazai kötvényvásárlás kockázatokat rejt magában. Az MNB további lépései elsősorban verbális intervencióban, valamint a jelenleg mínusz 0,05 százalékos egynapos betéti rátájának további csökkentésében merülhet ki.

A Fregatt alábbi augusztus hónap során a fentiekkel összhangban tartottuk fedezetlen euró és dollár kitétségünket, mely rövidtávon továbbra is rányomta bélyegét az alap havi teljesítményére, ugyanakkor féléves időtávon ebben látjuk a többlethozam biztosításának lehetőségét is.

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 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.