

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2018. március



Adatok zárása: 2018. március 29.

## 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	0,012%
szórása	0,211%
évesítve	3,348%

hozamok:	
indulástól	16,88%
évesítve	2,98%
2018-ban	-0,52%

Évek	Hozam*
2012	0,17%
2013	8,96%
2014	7,92%
2015	1,77%
2016	2,48%
2017	-4,35%

\*Nettó hozamok

## Az alap hozamának alakulása indulástól



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

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

NÉV	Kitettség
USD	38,67%
EUR	24,28%
Proshares Ultrashort 20+y	21,56%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

1 jegyre jutó nettó eszközték:	1,169950 Ft			
Eszközték:	76 887 861 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2018-ban	Indulástól*
Hozam	-1,94%	-0,52%	-0,52%	2,98%
Benchmark	0,52%	-0,25%	-0,25%	6,56%

\* 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 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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2018. március



Piacok			Portfólió összetétele		
<b>Részvénytőzsiacok 2018-ban</b>					
ország	index	hozam			
USA	S&P 500	-1,22%			
USA	S&P Midcap 400	-1,15%			
USA	NASDAQ	2,32%			
USA	Russell 2000	-0,40%			
EMU	EuroStoxx 50	-4,07%			
Német	DAX	-6,35%			
Brit	FTSE 100	-8,21%			
Francia	CAC 40	-2,73%			
Brazília	Bovespa	11,73%			
Kína	Shanghai	-4,43%			
Japán	Nikkei 225	-7,05%			
Lengyel	WIG 20	-10,19%			
Cseh	PX index	4,24%			
Magyar	BUX	-5,38%			
			Érték	Arány	
			Készpénz számlapénz	49 107 973 Ft	63,87%
			Állampapír	21 242 568 Ft	27,63%
			Kollektív befektetési értékpapírok	16 578 727 Ft	21,56%
			Kötelezettség	- 9 915 499 Ft	-12,90%
			Költségek	- 125 908 Ft	-0,16%
			<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>76 887 861 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

Március hónapban a Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a kamatszinteken. Alapamat 0,9%, betéti O/N kamat szintje pedig -0,15%-on maradt. A laza monetáris politika fenntartására lehetősége is van az MNB-nek az inflációs folyamatok alapján. Ez utóbbinak a célszint elérése 2019 közepére lehetséges az idei évre várható 2,5%-os érték után. Ezen kívül a monetáris politika kialakítása során az MNB-nek figyelembe kell vennie a külső folyamatokat is. Úgy mint a Fed legutóbbi kamatemelését, ahol 1,75%-ra módosult az amerikai kamatszint, és várhatóan az idei évben még 2, egyenként 25 bázispontos szigorítás lesz az Egyesült Államokban. Ahogyan a kereskedelmi háború kirobbanásának veszélye is átírhatja a hazai makrogazdasági pályát, hiszen az infláció emelkedése esetén a jegybanknak is gyorsabban kellene kamatot emelnie. A hazai jegybank fókuszában továbbra is az Európai Központi Bank monetáris politikája áll. Ez utóbbi várhatóan szeptember végén befejezi az eszközvásárlási programját, azonban az első kamatemelésre csak 2019-ben kerülhet sor.

A forint árfolyamában továbbra sem várható nagymértékű elmozdulást, hosszabb távon azonban az Európai Központi Bank lassan szigorodó monetáris politikája alapvetően forintgyengítő hatású. Általánosságban továbbra is egymással szemben álló folyamatok hatnak a forint árfolyamára, hiszen az FED és EKB előbb-utóbb szigorodó, és az MNB laza monetáris politikája önmagában gyengíti a hazai fizetőeszközt, ugyanakkor a továbbra is stabil fundamentumok, mint a folyó fizetési mérleg és külkereskedelmi többlet, csökkenő adósságpálya, javuló hitelminősítői megítélés viszont erősíti azt.

A fentiek miatt az alapan továbbra is tartjuk az alacsony kötvényportfólió durációt, az amerikai kötvény short pozíciót, valamint a relatív magas devizakitettséget.

## 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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.