

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. január



Adatok zárása: 2017. január 31.

Általános információk

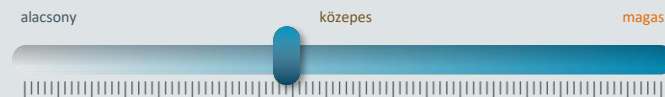
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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



Statisztika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,020%
szórása	0,191%
évesítve	3,024%

hozamok:	
indulástól	22,26%
évesítve	4,95%
2017-ben	-0,48%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,64%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	10,03%
évesítve (indulástól)	2,33%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,62%
Sharpe mutató	0,87%
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 eszköztérték és hozamok

NÉV	Kitettség
2019/A Magyar Államkötvény	17,70%
2018/A Magyar Államkötvény	14,40%
OPUSSE 2049	12,94%
2022/A Magyar Államkötvény	9,39%
Nettó összesített kockázati kitettségek mértéke	100,00%

1 jegyre jutó nettó eszköztérték: 1,223753 Ft
Eszköztérték: 450 228 778 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,48%	0,44%	-0,48%	4,95%
Benchmark	-0,62%	0,05%	-0,62%	7,20%

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. január



Piacok

Részvénypiacok 2017-ben

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,79%
USA	S&P Midcap 400	1,60%
USA	NASDAQ	4,30%
USA	Russell 2000	0,35%
EMU	EuroStoxx 50	-1,82%
Német	DAX	0,47%
Brit	FTSE 100	-0,61%
Francia	CAC 40	-2,33%
Brazília	Bovespa	7,38%
Kína	Shanghai	1,79%
Japán	Nikkei 225	-0,38%
Lengyel	WIG 20	5,59%
Cseh	PX index	1,18%
Magyar	BUX	1,49%

Portfólió összetétele

	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	5 754 990 Ft	1,28%
Állampapír	249 184 924 Ft	55,35%
Vállalati kötvények	122 961 816 Ft	27,31%
Kollektív befektetési értékpapírok	73 307 385 Ft	16,28%
Kötelezettség	- 915 890 Ft	-0,20%
Költségek	- 64 447 Ft	-0,01%
Teljes nettó eszközérték	450 228 778 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

A piacon januárban zajló események ellentétes hatást fejtettek ki az Alap árfolyam alakulására. A hozamemelkedés negatív irányba, míg a kötvény short típusú eszközök valamint Opusse kötvények árfolyam alakulása pozitívan befolyásolták az Alap teljesítményét.

Az év első hónapjában az Alap kezelője a decemberben megkezdett kockázat további csökkentését hajtotta végre. Ennek során ismételtelen megnyitásra kerültek az amerikai hosszú futamidejű kötvényekre kötött short pozíciók, valamint a decemberi kötvénycserék folytatására került sor januárban. Ez utóbbi keretében tovább adtuk a 5-15 éves szegmenst, melynek során 2022/A, 2031/A jelű államkötvényeket értékesítettünk.

Az új amerikai elnök Donald Trump megválasztását követő hurraóptimizmus lecsengése nyomán ébredő dollár gyengülés és az ezzel párhuzamosan bekövetkező euró erősödésére számítva levételre került egy az alap eszközértékére vetített majd 20%-os súlyt képviselő, korábban fedezetként nyitott forward euró eladási pozíció. Az elgondolás helyessége a piac által igazolást nyert, tekintve, hogy a 308,25-ös spot szinten nyitott pozíciót hónap végén 310-en értékelhettük.

Úgyszintén megfelelő döntésnek bizonyult a Fregatt Alap törzset képező kötvény portfólió közel 4 éves átlagos hátralévő futamidejét jelentősen lecsökkenteni 6-11 éves kötvényeladásokkal a múlt év utolsó heteiben, ugyanis 2017 elején az eredeti kötvényportfólió durációval összemérhető MAX Composit index mintegy ¾ %-al csökkent, mely jelentős veszteséget eredményezett volna a portfólió egésze számára. Hasonlóképpen a német 10 éves kötvényekre kötött short pozíciók felvétele is helytállóan bizonyult, mivel január hónap során több mint egy százalékkal emelkedett értékük.

Az Alap kezelésénél egyfajta optimum szemléletet követtünk. Ennek során tekintetbe vettünk a kötvénypiacokon általánosságban tapasztalható elbizonytalanodást, s az ezzel járó kockázatcsökkentési követelményeket, valamint a lecsökkentett kockázatokhoz társuló alacsonyabb hozamokat úgy, hogy az még megfelelő jövőbeli hozamtermelő képességével továbbra is impresszív befektetési célpontot nyújtson a kötvénypiaci befektetők számára.

Ez az optimalizációs stratégia az aktív kockázatkezeléssel karöltve lehetővé tette azt, hogy az Alap a erősen negatív kötvénypiaci körülmények között csupán mérsékelt visszaesésen essen át és teljesítménye mind havi, mind pedig negyedéves időtávon felülteljesítse a benchmark hozamát, árfolyama pedig történetének legmagasabb szintje közelében maradjon.

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 végzése 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.