



# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. február

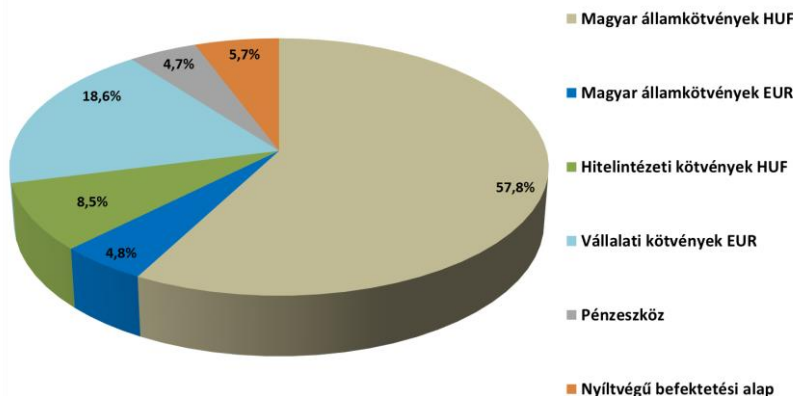


## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-5,47%
USA	S&P Midcap 400	-4,60%
USA	NASDAQ	-8,98%
USA	Russell 2000	-8,98%
EMU	EuroStoxx 50	-9,85%
Német	DAX	-11,61%
Brit	FTSE 100	-2,33%
Francia	CAC 40	-6,11%
Olasz	FTSE MIB	-17,72%
Svájc	SMI	-11,05%
Japán	Nikkei 225	-15,80%
Lengyel	WIG 20	-1,89%
Cseh	PX index	-10,32%
Magyar	BUX	-2,48%

## Eszközmegoszlás



## Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa az EKB márciusi ülése előtt, február 23.-án változatlanul hagyta a jegybanki alapkamatot, így az továbbra is 1,35%-on áll. A 3 hónapos forward jegyzések alapján a piac sem kalkulál radikális monetáris beavatkozással. Időközben az MNB alelnöke bejelentette, hogy tárgyalnak a BUBOR és az alapkamat szétválasztásáról, valamint a kamatfolyosó alsó szélét a negatív tartományba csökkenthetik.

Nem csupán a jegybank, de a kötvény- és forint piac is a márciusi EKB-s eseményekre készült.

A magyar hozamok –alacsony volatilitás mellett - továbbra is rekord alacsony szinten találhatóak, köszönhetően az önfinanszírozási program támasztotta kereslet-növekedésnek és az európai kötvénypiaci hozamesésnek, melyet az optimista várakozások támogatnak az EKB ülése előtt.

A külföldiek kezében lévő állampapír állomány tovább zsugorodott, azonban az általuk tartott portfólió durációja egy merész ugrással 5,3 év-re ugrott.

A forint szinte ugyanott fejezte be a februárt ahol elkezdte. Némi mozgást csupán a Moody's Magyarország hitelminősítéséről tett esetleges pozitív nyilatkozatával kapcsolatos spekulációk indukáltak.

A hónap második felétől, a pozitívabb makro adatok megjelenésével és a részvénypiacok megnyugvásával párhuzamosan a korábban biztos menedéket kereső tőke a kötvénypiacról történő kiáramlásával, némileg felfelé hajtotta a fejlett piacok kötvényhozamait. Hónap végén már leginkább 1,8%-os szintekkel találkozhattunk a február eleji 1,6-os értékhez képest a tízéves szegmensben.

Az Alapban, a kivárós hangulattal és az alacsony piaci volatilitással összehangoltan csupán néhány devizafedezettséget érintő, kiigazító lépés, illetve hónap elején az amerikai 20 év feletti kötvényekre kötött short pozíciók felének stoppolása mellett döntöttünk. Mindazonáltal középtávú elképzeléseink ez utóbbival kapcsolatosan nem változtak, a megítélés javulásával, ismételt kedvezőbb makroadat hullámmal, a piaci visszarendeződéssel párhuzamosan a pozíciók ismételt visszaépítése van kilátásban.

### 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, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott 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 befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) 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 forgalmazó ([www.equilor.hu](http://www.equilor.hu)) 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.