

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. május

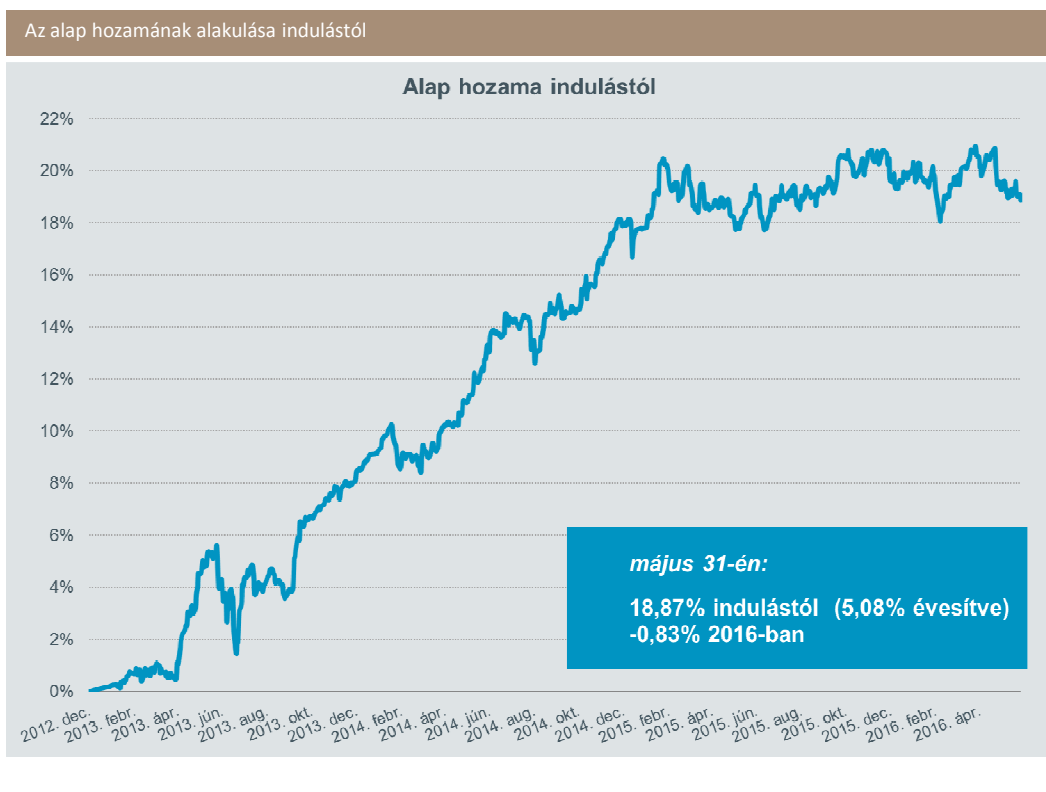


Adatok zárása: 2016. május 31.

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.
<b>Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év</b>
<b>Kockázati besorolás</b>
alacsony <span style="margin-left: 150px;">közepes</span> <span style="margin-left: 150px;">magas</span>

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	<b>Fregatt</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,020%
szórása	0,195%
évesítve	3,096%
hozamok:	
indulástól	18,87%
évesítve	5,08%
2016-ban	-0,83%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,64%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	2,64%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,44%
Sharpe mutató	
	0,79%
Átlagidő*	
	0,43
Módosított átlagidő*	
	0,31
Konvexitás*	
	0,34



Az első három legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
OPUSSE 2049	16,06%
2028/A Magyar Államkötvény	12,39%
MFB 1,875 2018/04/16	9,04%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100%</b>

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,189867 Ft			
Eszközérték:	741 028 838 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,48%	-0,52%	-0,83%	5,08%
Benchmark	-0,22%	0,10%	1,86%	7,88%

\*évesített hozam

## 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 Információt 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 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), illetve a forgalmazó (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 és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.



Equilor Alapkezelő Zrt. • 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C  
Telefon: (36 1) 808 9250 • Fax: (36 1) 808 9251 • info@eqa.hu • www.eqa.hu

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. május

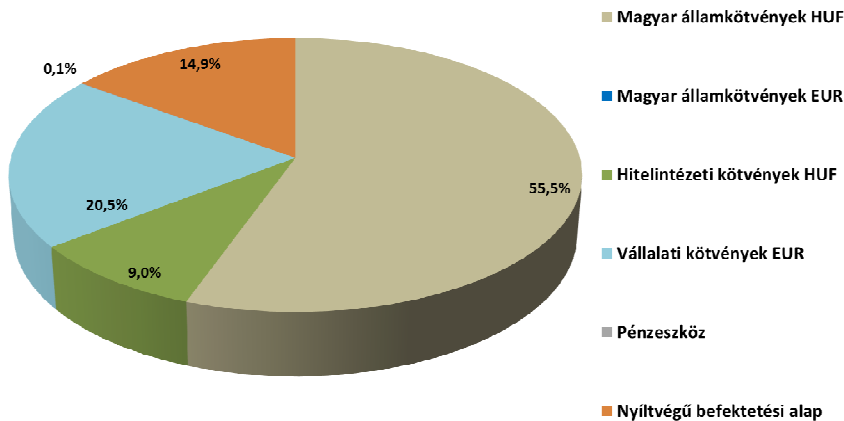


## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,53%
USA	S&P Midcap 400	2,15%
USA	NASDAQ	3,62%
USA	Russell 2000	2,12%
EMU	EuroStoxx 50	1,16%
Német	DAX	2,23%
Brit	FTSE 100	-0,18%
Francia	CAC 40	1,73%
Brazília	Bovespa	-10,09%
Kína	Shanghai	-0,74%
Japán	Nikkei 225	3,41%
Lengyel	WIG 20	-4,66%
Cseh	PX index	-2,43%
Magyar	BUX	-1,30%

## Eszközmoszlás



## Alapkezelői beszámoló

Vége a kamatsökkentési ciklusnak. Ez a legfontosabb történés most a hazai kamat és állampapír piacokon. Az MNB még utoljára lépett a hónapban és 0,9%-ra, történelmi minimumra vágta az alapkamatot, de mellette megerősítette a kommunikációban, hogy ezzel vége a jó pár éve húzódo monetáris lazításnak. Ez talán a piaci szereplőket annyira nem érte meglepetésként, hiszen míg a rövid hozamok már 2015 második felétől enyhén, de emelkednek, a hosszú oldali hozamok április környékén kapcsoltak emelkedő trendbe. Persze ez nem biztos, hogy végig fogja kísérni az évet, könnyen lehet, hogy innen jön még kötvénypiaci rally, de összességében az állampapírokról, legyen szó itthoni, vagy külföldi kibocsátásról, az mondható el, hogy egyre rosszabb a kockázat/hozam arány. Túl sok nyereség már nem érhető el velük, viszont egy komolyabb kötvénypiaci turbulencia könnyen 10% feletti veszteséget is okozhat.

A nemzetközi piacokon is alacsony szinteken történő oldalazás volt megfigyelhető. Ez érthető is, hiszen az Európai Központi Bank vállalati kötvényszárlási programja a következő hónapban indul. Ezzel valószínűleg a kockázatosabb vállalati kötvények is még túlrazottabbak lesznek, de a befektetőknek nincs választásuk, hiszen a legtöbb állampapír jócskán negatív kamattal forog az öreg kontinensen, így például a svájci, vagy például a német kibocsátások több mint 70% nem tud pozitív hozamot felmutatni, sőt, pár hónapja már az Unilever is 0%-os kötvényt bocsátott ki, ami egészen elképesztő történet.

A világban az infláció sem mozdul, vagy legalábbis nem arra, amerre a döntéshozók szeretnék. Igaz jelenleg mintha kivárás lenne, hiszen mindenki azt várja, hogy a megnövekedett olajárnak milyen hatása lesz a pénzromlás ütemére. Ennek hatása azonban nem valószínű, hogy az év vége előtt jelentősen megjelenjen, mindenesetre olvasni már olyan elemzéseket, ahol az USA-ban 3,5%-os inflációt várnak decemberre, ami már bőven a FED 2%-os célja felett lenne, ez viszont még a jövő zenéje.

Az MNB egyik fő célja, hogy a hozamgörbe laposodjon, valamint megfigyelhető, hogy a külföldiek állampapír állomány folyamatosan zsugorodik. Igaz ez utóbbi már több mint 1000 milliárd forinttal csökkent az elmúlt néhány évben, ami nem viselte meg komolyabban a hazai állampapír piacot, így nem valószínű, hogy ezentúl jelentősebb volatilitást okozna a nemzetközi állampapír állomány változása.

A forint továbbra is a 310-317 közötti tartományban mozog, bár a későbbi kamatsökkentések valamint egy esetlegesen bekövetkező tőkepiaci megingás a gyengülését eredményezhetik.

A hónap során az Alapban ismét növekedtek az amerikai hosszú kötvény-hozamok emelkedéséből profitáló pozíciót.

### 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.