

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. október



Adatok zárása: 2016. október 28.

Általános információk

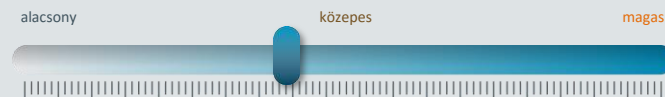
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,020%
szórása	0,192%
évesítve	3,056%

hozamok:	
indulástól	20,59%
évesítve	5,02%
2016-ban	0,60%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,64%
--	-------

kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	2,49%
---	-------

többlethozam (évesítve, indulástól)	2,54%
-------------------------------------	-------

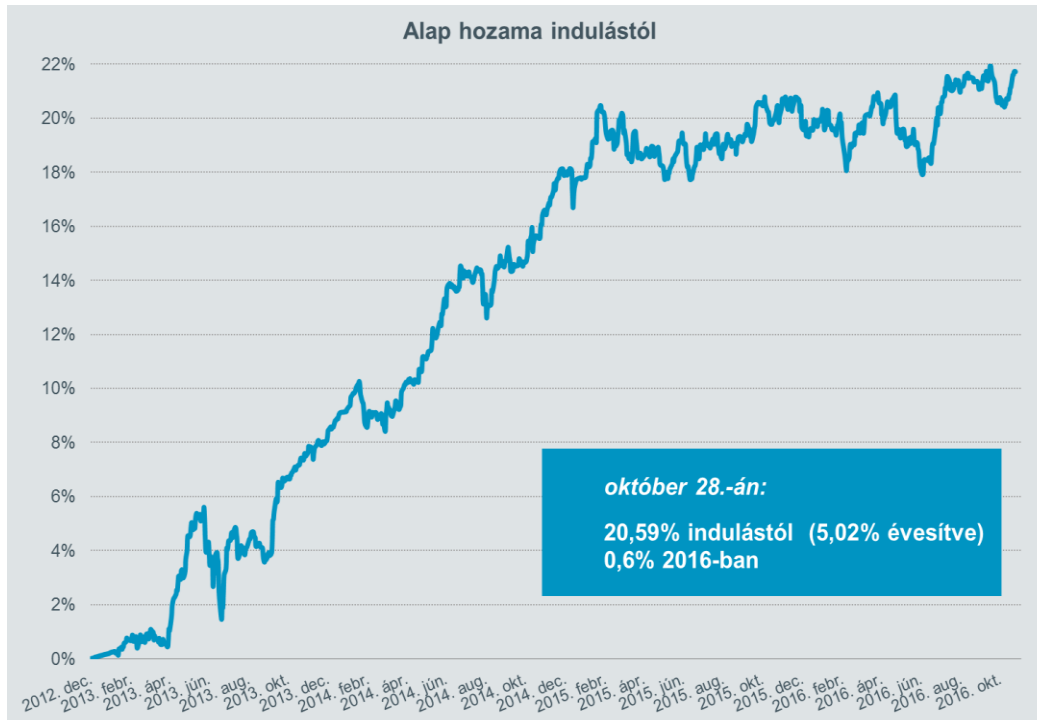
Sharpe mutató	0,83%
---------------	-------

Átlagidő	4,19
----------	------

Módosított átlagidő	4,08
---------------------	------

Konvexitás	34,77
------------	-------

Az alap hozamának alakulása indulástól



október 28.-án:

20,59% indulástól (5,02% évesítve)
0,6% 2016-ban

Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
2028/A Magyar Államkötvény	9,43%
OPUSSE 2049	12,58%
2025/B Magyar Államkötvény	11,04%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,218404 Ft			
Eszközérték:	585 685 928 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,94%	0,35%	1,55%	5,17%
Benchmark	0,06%	0,45%	4,36%	7,69%

*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 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 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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. október

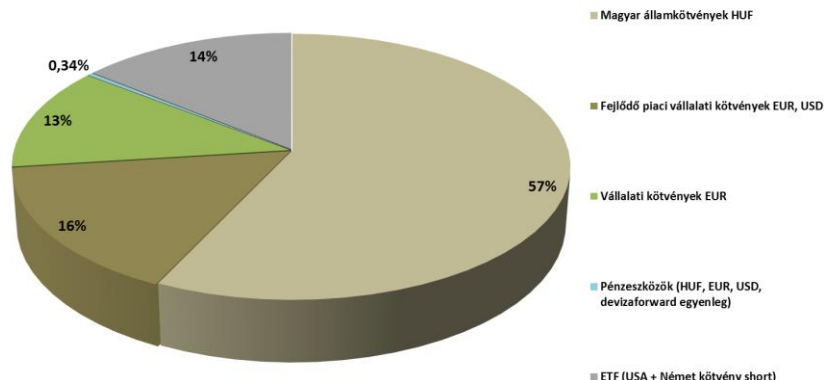


Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,03%
USA	S&P Midcap 400	-3,39%
USA	NASDAQ	-2,29%
USA	Russell 2000	4,55%
EMU	EuroStoxx 50	2,56%
Német	DAX	-0,44%
Brit	FTSE 100	12,08%
Francia	CAC 40	-1,91%
Brazília	Bovespa	48,35%
Kína	Shanghai	-12,29%
Japán	Nikkei 225	-8,34%
Lengyel	WIG 20	-2,22%
Cseh	PX index	-3,23%
Magyar	BUX	24,59%

Eszközmoszolás



Alapkezelői beszámoló

Októberben a makrogazdasági oldal támogató volt a hazai kötvénypiac számára, minthogy hazánk eladósodottsági szintje csökken, a biztosítási felárak (CDS) csökkennek valamint a folyó fizetési mérleg folyamatos többletet mutat. Mindezek mellett a szeptemberi S&P felminősítéssel ismételen befektetői kategóriába kerültünk és az MNB 3 hónapos (900 milliárd forintban maximalizált) eszközét érintő intézkedése nyomán a bankrendszer megtakarításait folyamatosan áttereli az állampapír piacra. Ezek külön-külön is pozitív hatással bírhatnak a hazai hozamgörbe alakulására. Ennek hatására 2016 májusa óta ismét visszatértek a külföldi befektetők a magyar piacra, hosszabb futamidejű kötvénypásárlásokkal. A külföldi állomány, amely csúcsán 5.000 milliárd fölött is járt, s az idei év tavaszára 3,5 milliárdra esett vissza, 10%-os emelkedést felmutatva 3,7 milliárd forintra növekedett. A pozitív tendencia a jelenlegi és a legnagyobb hitelminősítő Moody's felminősítések hatása és a legújabb magyar monetáris - lazító hatású- politikai lépések, valamint az EKB továbbiakban is fenntartott laza monetáris politikájának következményeképp jöhet létre.

Másik oldalról viszont számításba kell venni, hogy az MNB elérhette monetáris lazítási ciklusának végét s a nem konvencionális eszköztára fogyóban van. A folyó fizetési többlet okozta forint erősödés által is megtámogatott kötvénypiac a jövőre várhatóan tapasztalható lakossági fogyasztásbővülés, valamint a beinduló beruházások importigénye miatti egyenlegromlás következtében hosszútávon már nem áll fenn. Ha ehhez hozzávesszük az egyre valószínűbb amerikai kamatemelési ciklus ismételt beindulását s ennek hazai kötvénypiacra gyakorolt negatív hatását, akkor már a kockázatok középtávú csökkentése indokolt. Ez utóbbinak, december 14.-i bekövetkezését erősítő tényezők a munkanélküliségi ráta a 2013-as 8%-ról folyamatos, 5%-ig történő csökkenése, a nem mezőgazdaságban foglalkoztatottak számának növekedése, mely az utóbbi 4 hónapban a fontos 150 ezer fő feletti határértéken álltak, efelett lehet fenntartani ugyanis az elvárt gazdasági növekedést az Egyesült Államokban, továbbá a jegybank által kiemelten figyelt PCE árindex szeptemberben éves bázison 1,7%-os emelkedést mutatott, mely még mindig elmarad a 2%-os célértéktől, de jelentősen meghaladja a Fed korábbi prognózisát, melyben év végére 1,2%-ot vártak és tendenciózus emelkedést mutat, végül GDP-re vonatkozó első adatközlés szerint a harmadik negyedévben kiugró, 2,9%-os növekedést mértek, mely utoljára tavaly szeptemberben volt ilyen magas szinten. A rövidtávú piaci megfontolások és kockázatok csökkentése mellett azonban tekintetbe kell venni a hazai hozamgörbe példátlan meredekségét (0,4% rövid-, 3% hosszú oldal), a hosszú lejáratú eszközök magas alternatív költségét.

Októberben tovább csökkentettük az alap kockázatát 2028-ban lejáró államkötvények eladásával. Valamint továbbra is tartjuk az Alapban lévő fejlett piaci kötvény short pozíciókat, melyek tüke áttételes súlya a hónap végére elérte az eszközérték 23%-át.

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 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.