

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. február



Adatok zárása: 2017. február 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

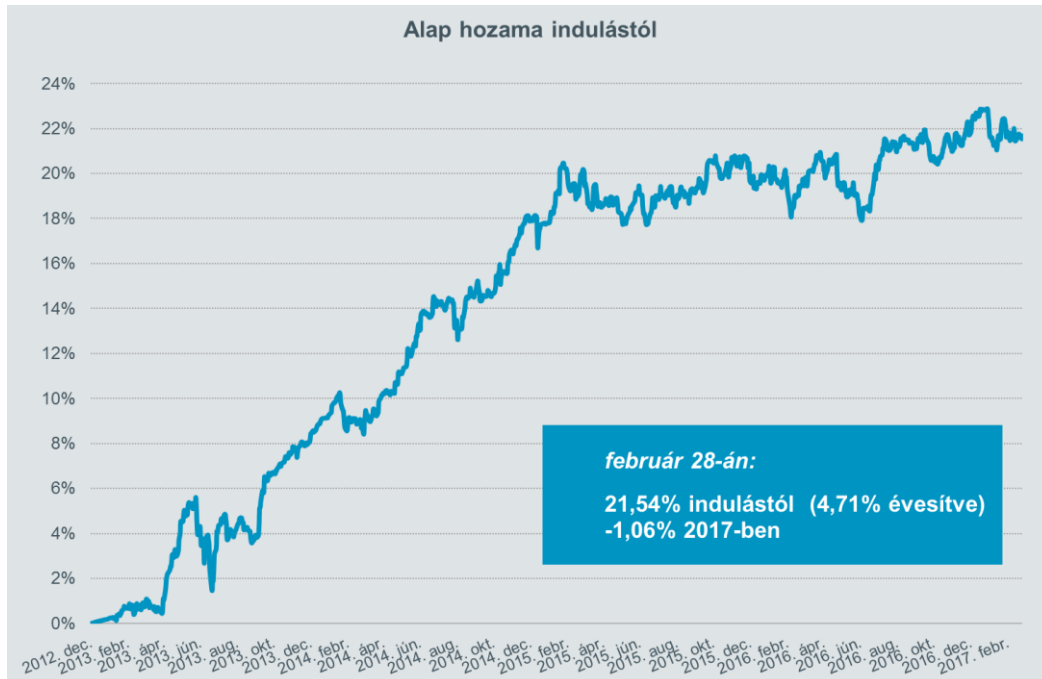
alacsony közepes magas

1 2 3 4 5 6 7

## Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,019%
szórása	0,190%
évesítve	3,021%
hozamok:	
indulástól	21,54%
évesítve	4,71%
2017-ben	-1,06%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	1,56%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	10,04%
évesítve (indulástól)	2,28%
többlehozam (évesítve, indulástól)	2,43%
Sharpe mutató	0,80%
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 eszköztétele százalékában

Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

NÉV	Kitettség
2019/A Magyar Államkötvény	17,65%
2018/A Magyar Államkötvény	14,02%
OPUSSE 2049	13,33%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségek mértéke</b>	<b>100,00%</b>

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,216585 Ft  
Eszközték: 438 896 624 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,59%	-0,14%	-1,06%	4,71%
Benchmark	-0,15%	0,83%	-0,76%	7,03%

## 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 – 2017. február



Piacok			Portfólió összetétele		
<b>Részvénytársaságok 2017-ben</b>					
ország	index	hozam			
USA	S&P 500	5,57%			
USA	S&P Midcap 400	2,50%			
USA	NASDAQ	3,75%			
USA	Russell 2000	2,18%			
EMU	EuroStoxx 50	2,75%			
Német	DAX	3,08%			
Brit	FTSE 100	1,69%			
Francia	CAC 40	-0,08%			
Brazília	Bovespa	10,68%			
Kína	Shanghai	4,45%			
Japán	Nikkei 225	0,02%			
Lengyel	WIG 20	12,49%			
Cseh	PX index	3,51%			
Magyar	BUX	0,18%			
			Érték	Arány	
			<b>Készpénz számlapénz</b>	2 457 288 Ft	0,56%
			<b>Állampapír</b>	243 542 034 Ft	55,49%
			<b>Vállalati kötvények</b>	123 502 215 Ft	28,14%
			<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	70 797 304 Ft	16,13%
			<b>Kötelezettség</b>	- 1 308 460 Ft	-0,30%
			<b>Költségek</b>	- 93 757 Ft	-0,02%
			<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>438 896 624 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa februári ülésén a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta a jegybanki alapkamatot, így az most is 0,90%-on áll. Nem változott az egyhetes, és overnight fedezett hitel kamata (0,90%), illetve az overnight jegybanki betét kamatszintje (-0,05%) sem. Az irányadó három hónapos betéti eszköz 750 milliárd forintban való negyedéves korlátozása március 31-ig szól. Az MNB frissen megjelent közleményében belengette, hogy szerintük 2018 első felében elérhető lehet a 3%-os inflációs cél. Amennyiben a későbbiekben az inflációs cél elérése indokolja, a Monetáris Tanács kész a monetáris kondíciók további lazítására nem-hagyományos, célzott eszközök alkalmazásával.

Mindeközben az amerikai munkanélküliségi ráta csökken, technikai zéró szinten áll, melynek következtében a háztartásoknál maradó jövedelem növekszik, ez pedig a fogyasztásbővülésen keresztül növeli az inflációt. A 2,5% év/év alapon kalkulált fogyasztói árindex bővülés növekvő eséllyel támasztja alá a következő, március 15-i kamatemelést. Mindezek mellett az európai választásokkal kapcsolatos félelmek is egyre erőteljesebben jelentkezhettek, ugyanis a holland, francia, német választások előrejelzései szerint az az euró szkeptikusok aránya emelkedő, amely a bizonytalanságot, s végső soron emelkedő kamatok révén akár kötvény eladásokat is eredményezhetnek.

Ezek alapján nehéz elképzelni, hogy a 3% közelébe emelkedő hazai infláció és 2% -os szint környékére emelkedő maginfláció mellett itthon ezzel ellentétes kamat és kötvénypiaci folyamatok zajlanak majd le, ami nehéz helyzetbe hozhatja az MNB-t, a március 28-i soron következő ülésén.

A fentiek miatt az amerikai és német hosszú kötvényekre kötött short pozíciók portfólióban történő tartása továbbra is indokolt. E mellett a Fregatt alapon február hónap során jellemzően rövid futamidejű magyar államkötvényeket, úgy mint 2018/A, 2019/A jelű eszközöket adtunk el.

## 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 mindenkori 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 tájékoztatói 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.