

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. április



Adatok zárása: 2017. április 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	0,189%
évesítve	3,007%

hozamok:	
indulástól	22,61%
évesítve	4,75%
2017-ben	-0,19%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,58%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	2,20%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,54%
Sharpe mutató	0,85%
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
OPUSSE 2049	13,80%
2022/A Magyar Államkötvény	11,45%
2019/A Magyar Államkötvény	10,76%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

1 jegyre jutó nettó eszközték:	1,227309 Ft
Eszközték:	373 015 947 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	0,46%	0,29%	-0,19%	4,75%
Benchmark	0,54%	1,09%	0,47%	7,06%

## 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](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 tájékoztatói közzétételnek 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. április



## Piacok

Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,49%
USA	S&P Midcap 400	0,76%
USA	NASDAQ	2,30%
USA	Russell 2000	3,19%
EMU	EuroStoxx 50	1,68%
Német	DAX	8,34%
Brit	FTSE 100	0,86%
Francia	CAC 40	8,33%
Brazília	Bovespa	8,59%
Kína	Shanghai	1,64%
Japán	Nikkei 225	0,43%
Lengyel	WIG 20	22,02%
Cseh	PX index	9,36%
Magyar	BUX	2,98%

## Portfólió összetétele

	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	1 972 705 Ft	0,53%
Állampapír	184 757 861 Ft	49,53%
Vállalati kötvények	114 512 185 Ft	30,70%
Kollektív befektetési értékpapírok	70 149 393 Ft	18,81%
Származtatott ügyletek eredménye	2 300 097 Ft	0,62%
Kötelezettség	- 69 198 Ft	-0,02%
Költségek	- 607 096 Ft	-0,16%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>373 015 947 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

Továbbra is ellentétes hatások jellemezték a világ kötvénypiacait áprilisban. Ugyan mind az amerikai, mind pedig az európai elnökválasztások kockázatai lassan kiárazódnak, de továbbra is fennáll a kettősség, mely egyrészt a fejlett gazdaságok konjunktúra mutatóinak erősödéséből fakadó alacsony kamatokon lévő nyomás, másrészt pedig a még mindig relatív alacsony szinten stabilizálódó inflációs folyamatokban, valamint a jegybankok laza politikájában öltenek testet. A folyamatokat rövidtávon megbecsülni nem lehet, azonban feltételezhető, hogy ha agresszív kamatemeléseket nem is, de a fentiek eredője nem az ultra alacsony kamatszinteket fogja támogatni a jövőben.

A hazai kötvénypiacra jellemző, hogy míg a rövid oldalon – alapvetően külső – hatások eredőjeként már emelkedhetnek a hozamok, időlegesen az eddigieknél is meredekebbé téve a hazai hozamgörbét. A forint, minthogy a dollár bankközi kamatok meghaladják a forintkamatok mértékét, – még pozitív külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg egyenlegünk támogatása ellenére is – középtávon már érezhető hatását, mely a magyar fizetőeszköz gyengülésében ölthet testet.

Április hónap során két komolyabb említésre méltó esemény következett be az alap életében. Hónap elején visszavásárlásra kerültek a német 10 éves bund short pozíciók az alap eszközértékének 10%-át kitevő mértékig. Az előző hónapban 61,32 eurós árszinten értékesített eszköz, a tárgyperiodusban 60,18 EUR-s átlagon került ismételt megvásárlásra, minthogy az európai növekvő konjunktúráról érkező adatok láttak ismét napvilágot, mely az euró erősödésével karöltve magasabb kamatemelési várakozásokat eredményezett a német kötvénypiacon is. Az eszköz szépen performált, hónap végén már 60,50-es szinten alakultak a jegyzések.

A másik nagy horderejű tranzakciópár az alap eszközértékéhez viszonyított mintegy 40%-os súlyt képviselő nyitott devizakitettségek lefedése volt. Forint ellenében dollárt 293 feletti szinten, míg eurót 313-hoz közeli szinten adtunk el, mely a hónap végi árazás 287,5-ös, valamint 312,8-as szintjeit tekintve szintén eredményes kezdeményezésnek bizonyult.

Ezenkívül 2%-nyi súlyú Opusse kötvény, valamint 1,5-2 éves durációjú magyar államkötvények (2018/A, 2019/A) kerültek értékesítésre a hónap során, mely a hazai kötvényportfólió rész durációjának növekedésével járt együtt áprilisban, minthogy 3,1 éves futamidővel történő nyitást követően az átlagos futamidő 3,45 évre hízott a hónap végére. A megnövelt durációt a hazai eszközök továbbra is relatív magas hozama, illetve a rendkívül meredek hozamgörbe indokolja.

A portfólió összetétele továbbra is igen színes. Komplexitását az 50%-alá süllyedő magyar államkötvénysúly, a majd 17%-os feltörekvő piaci (brazil, orosz) dollárban denominált vállalati kötvényportfólió, a mintegy 14%-os euróban denominált vállalati kötvény (Opusse), valamint a közel 19%-ot képviselő amerikai és német kötvény short pozíciók alkotják.

### 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 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.