

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. május



Adatok zárása: 2017. május 31.

Általános információk	Befektetési politika
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.	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) napi hozamok:	Fregatt
átlaga	0,018%
szórása	0,189%
évesítve	2,998%
hozamok:	
indulástól	21,49%
évesítve	4,43%
2017-ben	-1,10%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,48%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	10,07%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,27%
Sharpe mutató	0,76%
Átlagidő	4,19
Módosított átlagidő	4,08
Konvexitás	34,77



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában	Árfolyam, nettó eszközték és hozamok															
<table><thead><tr><th>NÉV</th><th>Kitettség</th></tr></thead><tbody><tr><td>EUR</td><td>15,38%</td></tr><tr><td>OPUSSE 2049</td><td>13,33%</td></tr><tr><td>2022/A Magyar Államkötvény</td><td>11,20%</td></tr><tr><td>Nettó összesített kockázati kitettség mértéke</td><td>100,00%</td></tr></tbody></table>	NÉV	Kitettség	EUR	15,38%	OPUSSE 2049	13,33%	2022/A Magyar Államkötvény	11,20%	Nettó összesített kockázati kitettség mértéke	100,00%	1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,216047 Ft Eszközték: 385 384 250 Ft					
NÉV	Kitettség															
EUR	15,38%															
OPUSSE 2049	13,33%															
2022/A Magyar Államkötvény	11,20%															
Nettó összesített kockázati kitettség mértéke	100,00%															
	<table><thead><tr><th>Időszak</th><th>1 hónap</th><th>3 hónap</th><th>2017-ben</th><th>Indulástól*</th></tr></thead><tbody><tr><td>Hozam</td><td>-0,92%</td><td>-0,04%</td><td>-1,10%</td><td>4,43%</td></tr><tr><td>Benchmark</td><td>0,57%</td><td>1,82%</td><td>1,04%</td><td>7,05%</td></tr></tbody></table>	Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*	Hozam	-0,92%	-0,04%	-1,10%	4,43%	Benchmark	0,57%	1,82%	1,04%	7,05%
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*												
Hozam	-0,92%	-0,04%	-1,10%	4,43%												
Benchmark	0,57%	1,82%	1,04%	7,05%												

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 honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.koztetetelek.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), 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 és a Felügyelet által üzemeltetett www.koztetetelek.hu című honlapon elérhetőek.

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. május



Piacok			Portfólió összetétele		
Részvénypiacok 2017-ben					
ország	index	hozam			
USA	S&P 500	7,73%			
USA	S&P Midcap 400	-0,64%			
USA	NASDAQ	2,50%			
USA	Russell 2000	0,96%			
EMU	EuroStoxx 50	-0,14%			
Német	DAX	9,88%			
Brit	FTSE 100	5,28%			
Francia	CAC 40	8,67%			
Brazília	Bovespa	4,12%			
Kína	Shanghai	0,44%			
Japán	Nikkei 225	2,81%			
Lengyel	WIG 20	17,11%			
Cseh	PX index	8,76%			
Magyar	BUX	7,96%			
			Érték	Arány	
			Készpénz számlapénz	92 962 807 Ft	24,12%
			Állampapír	147 115 084 Ft	38,17%
			Vállalati kötvények	112 384 136 Ft	29,16%
			Követelés	33 717 893 Ft	8,75%
			Kötelezettség	- 648 170 Ft	-0,17%
			Költségek	- 147 500 Ft	-0,04%
			Teljes nettó eszközérték	385 384 250 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

A francia elnökválasztás eredményével tovább csökkent a politikai kockázat Európában és ez megnyugvást hozott a pénz és tőkepiacokon. Ez és az Európa szerte kibontakozó gazdasági bővülés, mérsékelt inflációs várakozások mellett a kötvényhozamok ismételt csökkenését eredményezte s az EUR/USD kurzus - az amerikai elnök személyével kapcsolatos aggodalmak valamint az újonnan megjelenő gyengébb amerikai növekedési és munkaerő piaci adatok hatására - közel egy éves csúcsára emelkedett. Mindez a közép-európai régió számára is kedvező hatással bírt, így a magyar hozamok is némiképp csökkentek és a forint még a javuló euróhoz viszonyítva is erősödni tudott. Azonban általánosságban elmondható, hogy a történelmileg alacsony szinten elhelyezkedő hozamszintek miatt - a jegybankok részéről előbb-utóbb várható monetáris szigorítás következtében - a kötvénybefektetések jelenleg magas kockázatot hordoznak.

A fentieknek megfelelően alakítottuk befektetési döntéseinket, melyeket egyrészt kötvény-short pozíciók zárása, másrészt az elmúlt időszak eseményeinek devizapiacról történő kiárazódására kötött forint pozíciók képezték. Ez utóbbi esetben hisszük, hogy a dollár-forint kamatok közti különbség – még pozitív külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg egyenlegünk támogatása ellenére is – eredményezheti a magyar fizetőeszköz gyengülését.

Május hónap során a Fregatt alapon 60,81 eurós szinten lezárásra kerültek az előző hónapban 60,18-on megvásárolt német 10 éves bund eladásra kötött eszközök. Az eladás a piac által igazolást nyert, hisz az eszköz a hónapot 60,23-as szinten zárta. Valamint hónap végén 36,82-dolláros szinten stoppolásra kerültek az amerikai hosszú kötvény short pozíciók is.

A korábban 293-as dollár és 313-as euró szinten forward eladott pozíciók zárására került sor rendre 282,8 és 309,9-es szinteken. Az előzőeken túlmenően az alap eszközértékének 6-6%-a erejéig dollár és euró vételére került sor. Az előbbi 275,9-es, míg az utóbbi esetében 308,3-as szint volt a konverziós árfolyam. A tranzakció fedezetét egy, a hozamát tekintve kevésbé produktív 2018/A jelű magyar államkötvény eszköz 0,15%-os szinten történő eladása biztosította.

Az alap havi teljesítményére az amerikai kötvény-short valamint a forint további erősödése nyomta rá bélyegét. Várakozásunk szerint ez utóbbi már korrekcióra érett szint.

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 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 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), 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 és a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu című honlapon elérhetőek.