

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. június



Adatok zárása: 2017. június 30.

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

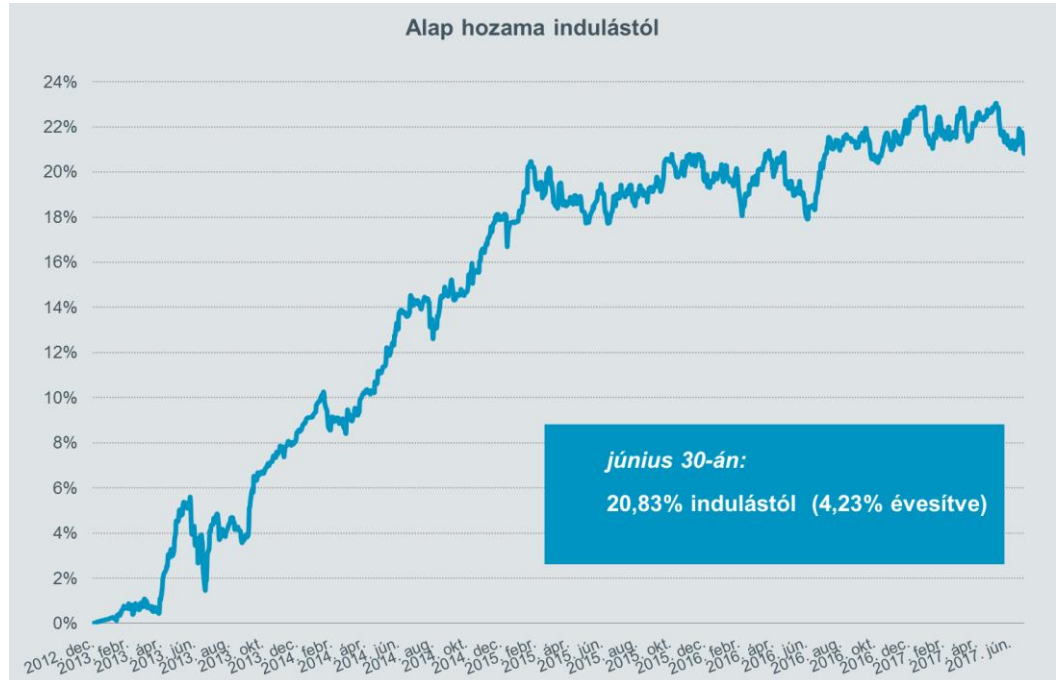
Statistika indulástól

(2012.12.05) **Fregatt**
napi hozamok:
átlaga 0,017%
szórása 0,189%
évesítve 2,996%

hozamok:
indulástól 20,83%
évesítve 4,23%
2017-ben -1,64%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) 1,41%
kockázatmentes hozam (ZMAX) 10,08%
évesítve (indulástól) 2,12%
többlethozam (évesítve, indulástól) 2,10%
Sharpe mutató 0,70%
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
EUR	20,54%
USD	14,03%
2022/A Magyar Államkötvény	10,94%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

1 jegyre jutó nettó eszközték: 1,209452 Ft
Eszközték: 375 189 883 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,54%	-1,00%	-1,64%	4,23%
Benchmark	0,28%	1,39%	1,32%	6,99%

* Évesített

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.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), 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.

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. június



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	8,24%
USA	S&P Midcap 400	1,45%
USA	NASDAQ	-0,94%
USA	Russell 2000	4,29%
EMU	EuroStoxx 50	-3,17%
Német	DAX	7,35%
Brit	FTSE 100	2,38%
Francia	CAC 40	5,31%
Brazília	Bovespa	4,44%
Kína	Shanghai	2,86%
Japán	Nikkei 225	4,81%
Lengyel	WIG 20	18,06%
Cseh	PX index	6,38%
Magyar	BUX	10,01%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	141 501 151 Ft	37,71%
Állampapír	141 785 924 Ft	37,79%
Vállalati kötvények	92 630 177 Ft	24,69%
Kötelezettség	- 607 711 Ft	-0,16%
Költségek	- 119 658 Ft	-0,03%
Teljes nettó eszközérték	375 189 883 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Júniusban 25 bázisponttal emelte a kamatszintet az amerikai jegybank. Habár az inflációs prognózist lefelé módosították (2017-re 1,9%-ról 1,6%-ra), azonban az infláció jelenlegi megtorpanása, átmeneti, és egyszeri tételeknek volt köszönhető, így középtávon elérhető lehet a 2%-os inflációs cél. A gazdasági növekedés viszont erőteljesebb lehet a korábban vártnál. Az idei évben megkezdődhet a jegybanki mérleg leépítése, várhatóan októberben, ezt követően pedig negyedévente 6 milliárd dollárral csökkenthetik a lejáró értékpapírok újrabefektetési volumenét. Így a jegybankárok álláspontja nem változott a további kamatpályát illetően, az idei évben talán még egy kamatemelés várható, kb 40%-os valószínűséggel szeptemberben, vagy decemberben. Összességében elmondható, hogy a FED döntései egyre kevésbé függenek a beérkező adatoktól, a hosszabb távú folyamatokra fókuszálva hajtják végre azokat.

Eközben az Európai Központi Bank egy kis kommunikációs zavar közepette lefelé módosította a következő évekre vonatkozó inflációs előrejelzését, ezzel összhangban lényegében nem módosított eddigi kamatpolitikáját.

Hazai jegybank szemszögéből júniusban továbbra is kedvezően alakult a nemzetközi pénzügyi hangulat. Így a rövid és közép futamidejű állampapír piaci hozamok továbbra is alacsony szinten stabilizálódtak, míg az állampapír piaci hozamgörbe hosszú szakaszán a nemzetközi trenddel összhangban enyhe hozamnövekedés volt megfigyelhető. Mindez lehetőséget biztosított az MNB számára, hogy júniusban a három hónapos betéti eszköz maximális limitösszegét a harmadik negyedévre vonatkozóan 300 milliárd forintra csökkentse. Jelezve, hogy várakozásuk szerinti inflációs ráta idei évre várt 2,6%-ról 2,4%-ra csökken, illetve 2,8%-os jövő évi szintje miatt a korábban vártnál hosszabb ideig fennmaradhat a jelenlegi, laza monetáris politika. A három hónapos betét állományának korlátozása miatt kiszoruló likviditás továbbra is jelentős hatást gyakorolt a hazai pénzügyi hozamokra, így a három hónapos BUBOR még egy darabig historikus mélypontra maradt.

A dollár-euró és a dollár-forint árfolyama a jelenlegi szintről erősödhet, melyet az amerikai jegybanki mérleg tervezett leépítése, a decemberig még várható kamatemelés, valamint az európai központi bank relatív passzív kamatpolitikájából fakadó kamatkülönbözet folyamatos növekedése indokol (hazai vonatkozásban a negatív reálkamatoknak szintén forint gyengítő hatása van). Amit - az Egyesült Államok belpolitikai bizonytalanságától eltekintve-, a dollár menedék deviza jellege egy nagyobb piaci aggodalom, mely a közel nyolc éve szárnyaló tőkepiacok visszaeséséből, vagy akár egy esetleges koreai konfliktusból fakad csak tovább erősíthet.

A Fregatt alapon június hónap során passzív stratégiát folytattunk, minthogy a pénz és kötvénypiacokat ezen időszak alatt a fentiek szerinti a változatlanosság jellemezte, így a portfólió átalakítás nem volt indokolt. Az alap június havi teljesítményére legfőképp a továbbra is erős forint nyomta rá bélyegét az euróban és dollárban nyitva lévő fedezetlen pozíciók miatt.

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.