

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. szeptember

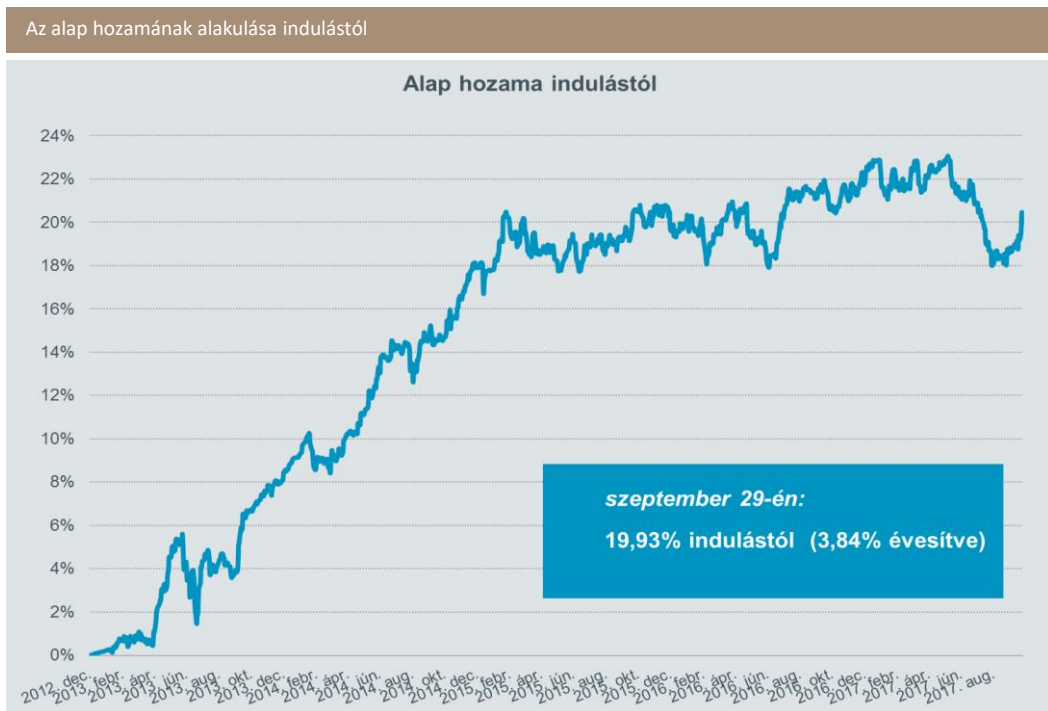


Adatok zárása: 2017. szeptember 29.

| 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 | 0,015% |
| szórása | 0,190% |
| évesítve | 3,019% |
| hozamok: | |
| indulástól | 19,93% |
| évesítve | 3,84% |
| 2017-ben | -2,37% |
| Évek | Hozam* |
| 2012 | 0,17% |
| 2013 | 8,96% |
| 2014 | 7,92% |
| 2015 | 1,77% |
| 2016 | 2,48% |



*Nettó hozamok

| | | | | |
|---|--------------------------------------|----------------|-----------------|--------------------|
| 10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéké százalékában | Árfolyam, nettó eszközték és hozamok | | | |
| NÉV | Kitettségek | | | |
| USD | 34,73% | | | |
| EUR | 19,46% | | | |
| 2020/B Magyar Államkötvény | 13,41% | | | |
| Nettó összesített kockázati kitettség mértéke | 100,00% | | | |
| 1 jegyre jutó nettó eszközték: | 1,200457 Ft | | | |
| Eszközték: | 284 800 579 Ft | | | |
| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2017-ben | Indulástól* |
| Hozam | 0,99% | -0,74% | -2,37% | 3,84% |
| Benchmark | 1,68% | 2,03% | 3,38% | 7,06% |

* 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. szeptember



| Piacok | | |
|-------------------------|----------------|--------|
| Részvénypiacok 2017-ben | | |
| ország | index | hozam |
| USA | S&P 500 | 12,53% |
| USA | S&P Midcap 400 | 3,76% |
| USA | NASDAQ | 1,05% |
| USA | Russell 2000 | 9,85% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 5,07% |
| Német | DAX | 11,74% |
| Brit | FTSE 100 | 3,22% |
| Francia | CAC 40 | 9,61% |
| Brazília | Bovespa | 23,36% |
| Kína | Shanghai | 7,90% |
| Japán | Nikkei 225 | 6,50% |
| Lengyel | WIG 20 | 25,95% |
| Cseh | PX index | 13,41% |
| Magyar | BUX | 16,52% |

| Portfólió összetétele | | |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|
| | Érték | Arány |
| Készpénz számlapénz | 157 073 681 Ft | 55,15% |
| Állampapír | 83 336 042 Ft | 29,26% |
| Vállalati kötvények | 29 550 728 Ft | 10,38% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 16 891 605 Ft | 5,93% |
| Kötelezettség | - 1 402 500 Ft | -0,49% |
| Költségek | - 648 978 Ft | -0,23% |
| Teljes nettó eszközérték | 284 800 578 Ft | 100,00% |

Alapkezelői beszámoló

A szeptemberi pénzügyi hangulatot és kockázatvállalási hajlandóságot továbbra is a makrogazdasági adatok, a globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikájával kapcsolatos várakozásai, valamint a geopolitikai kockázatok, csituló Észak-Koreai helyzet, növekvő hurrikánokkal kapcsolatos aggodalmak határozták meg. Az európai gazdasági feltételek javulása és az enyhén növekvő infláció ellenére az Európai Központi Bank részéről továbbra sem történt eszközvásárlási programjának szűkítésére irányuló lépés, azonban a Fed részéről már bejelentésre került jegybanki mérleg havi 10 milliárd dollárral történő leépítése októbertől. Ezzel párhuzamosan a határidős árazások alapján közel duplájára nőtt annak esélye, hogy az idei évben még egy szigorító lépésre kerül sor az Egyesült Államokban.

Itthon szeptemberben nem változtatott a Jegybank az alapkamat 0,9%-os szintjén, azonban az egynapos betéti kamatszintjének további 10 bázispontot, -0,15%-ra történő csökkentéséről döntött. Egyúttal a három hónapos futamidejű MNB-betét keretösszegének további korlátozására is sor került 300 milliárd forintról 75 milliárd forintra a negyedik negyedévre vonatkozólag, mely némileg meghaladta a piaci várakozásokat.

A fentiek következtében a fejlett és régiós hozamszintek is az emelkedés útjára léptek valamint a rubeltől és cseh koronától eltekintve a fejlődő devizák is gyengülésbe kezdtek. Ezen hatások, valamint az újonnan bejelentett jegybanki intézkedések következtében a forint sem maradhatott ki s mind az euró, mind pedig a dollár ellenében mintegy 5-5 forintot gyengült szeptember során.

Itthon szeptemberben is rendre negatív hozamszint mellett keltek el a diszkontkincstárjegyek az elsődleges forgalmazás során. A hosszabb hozamainkra pedig továbbra is jellemző, hogy azok a régióban mérvadó Lengyel, valamint Román szintek alatt helyezkednek el. Az alacsony kamatkörnyezet továbbra is a hazai laza monetáris politika, a 3 hónapos jegybanki eszköz szűkítése, a negatív O/N betéti ráta és az alacsonyan tartott rövid oldali kibocsátás eredményeképp létrejövő többletlikviditás eredményeként jött létre. Minthogy azonban az MNB az eddigiekben alkalmazott eszköztára kimerülőben van (zéró bankközi kamat és három hónapos betétállomány negyedik negyedévi szintje már csupán 75 milliárd), így a mesterségesen tartott kamatszintek melletti hazai kötvényszerzésben továbbra is kockázatokat látunk.

Az Alapban a hónap során főbb tranzakciók közül kiemelhetőek az amerikai kötvények árfolyamesésére kötött TBT eszköz vétele, a meglévő dollár kitesztés fedezete majd az árfolyam fordulásával annak levétele, a maradék feltörekvő piaci portfólióelemek felszámolása az orosz Gazprom valamint, brazil Braskem kötvények eladásával, további USD kitesztés felvállalása forint konverzióval, végül pedig az 5 éves államkötvény eladás.

Az amerikai kötvényszort nyitást valamint a dollár kitesztés növelését a határidős árazások szerint jelentősen megnövekvő amerikai kamatemelési valószínűség, valamint az időközben a jegybanki mérleg leépítéséről érkező –hosszú oldalra jó eséllyel negatív hatását kifejtő - hírek miatt eszközöltük. A feltörekvő piaci, valamint a magasabb kockázattal bíró hazai kötvény eladásokat pedig az amerikai események vélelmezhetően feltörekvő piacokra s így hazánkba is begyűrűző negatív hatása miatt.

Konceptiónk helyességére utaló jelek már fellelhetőek a pénz és tőkepiacokon, minthogy az amerikai hosszú hozamok enyhe emelkedése-, a dollár hónap során lezajló erősödése, és az állampapír piaci hozamgörbe hosszabb végének enyhe emelkedése volt tapasztalható.

Mindezek révén az alap árfolyama ismét a növekedés útjára lépett.

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 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.