

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. november



Adatok zárása: 2017. november 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        | 0,015%  |
| szórása       | 0,195%  |
| évesítve      | 3,102%  |

|            |        |
|------------|--------|
| hozamok:   |        |
| indulástól | 19,60% |
| évesítve   | 3,65%  |
| 2017-ben   | -2,64% |

| Évek | Hozam* |
|------|--------|
| 2012 | 0,17%  |
| 2013 | 8,96%  |
| 2014 | 7,92%  |
| 2015 | 1,77%  |
| 2016 | 2,48%  |

\*Nettó hozamok

## Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztétele százalékában

| NÉV   | Kitettség      |
|---|----------------|
| USD   | 40,89%         |
| EUR   | 27,17%         |
| Opusse kötvény  | 12,95%         |
| <b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b> | <b>100,00%</b> |

## Árfolyam, nettó eszközték és hozamok

|                                |                |                |                 |                    |
|--------------------------------|----------------|----------------|-----------------|--------------------|
| 1 jegyre jutó nettó eszközték: | 1,197164 Ft    |                |                 |                    |
| Eszközték:                     | 206 046 759 Ft |                |                 |                    |
| <b>Időszak</b>                 | <b>1 hónap</b> | <b>3 hónap</b> | <b>2017-ben</b> | <b>Indulástól*</b> |
| Hozam                          | -0,87%         | 0,71%          | -2,64%          | 3,65%              |
| Benchmark                      | 0,79%          | 2,77%          | 4,49%           | 7,04%              |

\*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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.koztetetelek.hu](http://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 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.koztetetelek.hu](http://www.koztetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. november



| Piacok                  |                |        |
|-------------------------|----------------|--------|
| Részvénypiacok 2017-ben |                |        |
| ország                  | index          | hozam  |
| USA                     | S&P 500        | 18,26% |
| USA                     | S&P Midcap 400 | 3,49%  |
| USA                     | NASDAQ         | 2,17%  |
| USA                     | Russell 2000   | 13,78% |
| EMU                     | EuroStoxx 50   | -2,83% |
| Német                   | DAX            | 13,44% |
| Brit                    | FTSE 100       | 2,57%  |
| Francia                 | CAC 40         | 10,50% |
| Brazília                | Bovespa        | 19,50% |
| Kína                    | Shanghai       | 6,88%  |
| Japán                   | Nikkei 225     | 18,89% |
| Lengyel                 | WIG 20         | 23,65% |
| Cseh                    | PX index       | 14,94% |
| Magyar                  | BUX            | 20,84% |

| Portfólió összetétele              |                       |                |
|------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                    | Érték                 | Arány          |
| Készpénz számlapénz                | 141 232 585 Ft        | 55,15%         |
| Állampapír                         | 24 037 133 Ft         | 29,26%         |
| Vállalati kötvények                | 26 690 071 Ft         | 10,38%         |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 16 672 794 Ft         | 5,93%          |
| Kötelezettség                      | - 2 333 853 Ft        | -0,49%         |
| Költségek                          | - 251 971 Ft          | -0,23%         |
| <b>Teljes nettó eszközérték</b>    | <b>206 046 759 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

## Alapkezelői beszámoló

Novemberben a kockázatvállalási hajlandóságot továbbra is a makrogazdasági adatok, a geopolitikai események, de legfőképp az inflációs folyamatokra fókuszáló globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikájával kapcsolatos várakozások határozzák majd meg.

Az európai gazdasági feltételek javulása és az enyhén növekvő infláció ellenére az Európai Központi Bank részéről továbbra sem történt radikális változtatás eszközvásárlási programjának szűkítésére tekintetében, azonban a Fed részéről már bejelentésre került jegybanki mérleg havi 10 milliárd dollárral történő leépítése, s az aktuális határidős áruk alapján decemberben megvalósulhat még egy 25 bázispontos kamatemelés. Az EKB legutóbbi ülésén változatlanul hagyta az irányadó refinanszírozási műveletek 0,00%-os kamatlábát, valamint az aktív oldali és a betéti rendelkezésre állás kamatlábjának 0,25%-os, illetve -0,40%-os szintjét. A monetáris politikai intézkedéseket, úgymint az eszközvásárlási program a mostani 60 milliárd eurós havi ütemben 2017. december végéig folytatódna. Azonban 2018 januárjától a nettó eszközvásárlások 30 milliárd eurós havi ütemben folytatódna 2018. szeptember végéig, illetve szükség esetén ennél is tovább, ha a gazdasági kondíciók ezt megkívánják a program terjedeleme, illetve időtartam tekintetében kibővítésre kerülhet.

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa a novemberi kamatlábdöntő ülésén a kamatok változatlanul hagyása mellett két új eszközt jelentett be. 2018. január 1-től bevezetnek egy 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszközt (IRS), melyhez az első negyedévre vonatkozóan 300 milliárd forintos keretösszeget rendeltek. Ennek segítségével a kereskedelmi bankok a jelenlegi alacsony szinten tudják stabilizálni forrásköltségeiket, mely ösztönzőleg hathat a hosszabb lejáratú állampapírok vásárlására. A másik eszköz egy célzott program, melynek keretén belül 3 éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzálogleveleket vásárol az MNB, ezzel is plusz likviditást biztosít a kereskedelmi bankok részére, illetve csökkenti a bankok kockázatát. A jegybank mozgásterét a visszafogott inflációs folyamatok növelik. Az infláció az MNB várakozásai szerint csak 2019 közepére érheti el az árstabilitásnak megfelelő, 3 százalékos szintet. A foglalkoztatás bővülése és a feszes munkaerőpiac a bérek általános, dinamikus növekedését okozták, azonban a bérek oldaláról érdemi inflációs hatás egyelőre nem azonosítható. A jegybank prognózisa alapján az idei évben 2,4 százalékos lehet az infláció, majd jövőre 2,7 százalékra, 2019-ben pedig 2,8 százalékra emelkedhet.

A fentiek hatásaként a hazai kötvényhozamok tovább csökkentek november során, különösen a hozamgörbe hosszú végén, ahol 20-40 bázisponttal kerültek lejjebb a hozamszintek. A hazai kötvényeket jelenleg már túlértékeltnek tartjuk nem csak a régiós országokkal, hanem globális összehasonlításban is.

November hónap során az Alapban eszközölt tranzakciókra a hozamtekintetében improduktívává váló néhány éves futamidejű kötvények eladása volt jellemző. Továbbra is hiszünk a korábban felállított koncepciónk helyességében, mely szerint folytatódik az amerikai hosszú hozamok enyhe emelkedése, s a dollár erősödése a határidős árazások szerint nagy valószínűleg még idén bekövetkező amerikai kamatemelés, valamint a jegybanki mérleg már zajló leépítése miatt. Meglátásunk szerint ezek teszik indokolttá az amerikai kötvény short valamint a relatív magas dollár kitétségek tartását.

## 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.