

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. december



Adatok zárása: 2017. december 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



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,013%
szórása	0,198%
évesítve	3,135%

hozamok:	
indulástól	17,50%
évesítve	3,23%
2017-ben	-4,35%

Évek	Hozam*
2012	0,17%
2013	8,96%
2014	7,92%
2015	1,77%
2016	2,48%
2017	-4,35%

*Nettó hozamok

Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
EUR	38,48%
USD	36,39%
Proshares Ultrashort 20+y	10,19%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,176084 Ft			
Eszköztételek:	152 982 046 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-1,76%	-2,03%	-4,35%	3,23%
Benchmark	0,09%	1,16%	4,58%	6,95%

*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.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), 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. december



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	19,42%
USA	S&P Midcap 400	0,07%
USA	NASDAQ	0,43%
USA	Russell 2000	13,14%
EMU	EuroStoxx 50	-1,85%
Német	DAX	12,51%
Brit	FTSE 100	7,63%
Francia	CAC 40	9,26%
Brazília	Bovespa	26,86%
Kína	Shanghai	6,56%
Japán	Nikkei 225	19,10%
Lengyel	WIG 20	26,35%
Cseh	PX index	16,99%
Magyar	BUX	23,04%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	115 487 779 Ft	75,49%
Állampapír	22 306 436 Ft	14,58%
Vállalati kötvények	- Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	15 737 291 Ft	10,29%
Kötelezettség	- Ft	0,00%
Költségek	- 549 460 Ft	-0,36%
Teljes nettó eszközérték	152 982 046 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Decemberben 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 tekintetben, azonban a Fed részéről decemberben már megvalósult egy újabb 25 bázispontos kamatemelés.

Decemberben a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa, csakúgy mint a novemberi kamatdöntő ülésen a kamatok változatlanul hagyása mellett döntött. Az egy hónappal korábban bevezetett két új eszközt, azaz az 5 és 10 éves futamidejű kamatcsere-eszközt (IRS), valamint az MNB általi 3 éves vagy annál hosszabb futamidejű jelzáloglevél vásárlások megtették hatásukat az év utolsó hónapjában s némileg tovább csökkentek a hozamgörbe közép és hosszú lejáratú hozamait.

Mindazonáltal a hazai kötvényeket jelenleg már túlértékeltnek tartjuk nem csak a régiós országokkal, hanem globális összehasonlításban is, minthogy a nem csupán tengerentúlon, hanem a régióban (Csehország, Románia) beinduló kamatemelés a mérsékelt inflációs folyamatokkal ellentétben előbb utóbb nyomást helyez a hazai kamatpolitika meghatározókra.

December hónap során az Alapban jellemzően közép futamidejű államkötvények (2020/A, 2020/B)-, vállalati kötvények (Opusse) 95%-os nettó árfolyam melletti eladása valamint különböző devizák közti átcsoportosítás történt. Ez utóbbiakra jellemző 314 feletti keresztárfolyamon történő EUR eladás, valamint átlagban 263-as szinten történő dollár eladás. Mindkét deviza a nettó eszközérték 10%-os erejéig történt.

eszközölt tranzakciók kra 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 kitettségek 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 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.