

# EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2018. január

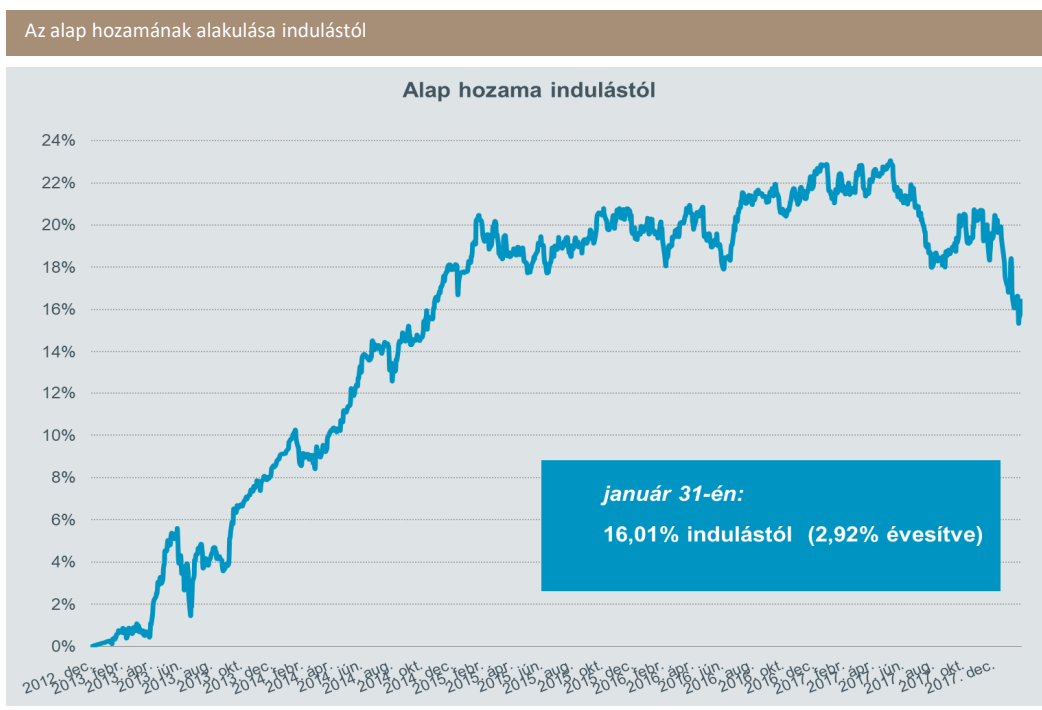


Adatok zárása: 2018. január 31.

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.
<b>Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év</b>
<b>Kockázati besorolás</b>
alacsony közepes magas
1 2 3 4 5 6 7

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	<b>Fregatt</b>
napi hozamok:	
átlaga	0,012%
szórása	0,203%
évesítve	3,218%
hozamok:	
indulástól	16,01%
évesítve	2,92%
2018-ban	-1,26%
Évek	Hozam*
2012	0,17%
2013	8,96%
2014	7,92%
2015	1,77%
2016	2,48%
2017	-4,35%



\*Nettó hozamok

10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztéké százalékában	Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok			
<b>NÉV</b>	<b>Kitettség</b>			
USD	34,74%			
EUR	21,36%			
Proshares Ultrashort 20+y	18,65%			
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>			
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,161222 Ft			
Eszközték:	86 927 479 Ft			
<b>Időszak</b>	<b>1 hónap</b>	<b>3 hónap</b>	<b>2018-ban</b>	<b>Indulástól*</b>
Hozam	-1,26%	-3,50%	-1,26%	2,92%
Benchmark	-0,48%	0,42%	-0,48%	6,72%

\* 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 – 2018. január



Piacok		
Részvénypiacok 2018-ban		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	5,62%
USA	S&P Midcap 400	2,81%
USA	NASDAQ	7,36%
USA	Russell 2000	2,57%
EMU	EuroStoxx 50	3,01%
Német	DAX	2,10%
Brit	FTSE 100	-2,01%
Francia	CAC 40	3,19%
Brazília	Bovespa	11,14%
Kína	Shanghai	5,25%
Japán	Nikkei 225	1,46%
Lengyel	WIG 20	3,76%
Cseh	PX index	4,89%
Magyar	BUX	2,06%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	48 859 153 Ft	56,21%
Állampapír	22 311 592 Ft	25,67%
Vállalati kötvények	- Ft	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	16 208 611 Ft	18,65%
Kötelezettség	- 424 950 Ft	-0,49%
Költségek	- 26 927 Ft	-0,03%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>86 927 479 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

2018 januárjában az amerikai gazdaság állapotáról tanúskodó mutatóknak (fogyasztói kiadások-, beruházások dinamikusan növekedő szintje, a munkaerőpiac feszessége), az adóreformnak, a gyengülő dollárnak valamint az emelkedő olajáraknak köszönhetően emelkedtek az inflációs kilátások, ami maga után vonta a kamatemelési várakozások növekedését a korábbi kettőről 3 alkalomra 2018-ban. Ennek megfelelően az amerikai hozamok jelentősen emelkedtek. A tíz éves lejárat már 2,8% a hónap végén.

Az eurózóna gazdasága továbbra is lendületesen nő, a beérkező adatok továbbra is erős konjunktúrára engednek következtetni. A gazdasági és az inflációs kilátások emelkedtek. Ennek ellenére az Európai Központi Bank az irányadó kamatrátát változatlanul 0%-on hagyta s az első kamatemelés lehetséges időpontjára vonatkozóan nem helyezkedett határozott álláspontra. Mindazonáltal a mennyiségi lazítási program szeptemberben befejeződhet. Európa szerte emelkedtek a hozamok, a német 10 éves futamidő immáron a 0,7% fölé emelkedett.

A fejlődő kötvénypiacokon a kockázati felárak nem tágultak, viszont a fejlett országok kötvényhozamainak emelkedésének megfelelő hozamemelkedés volt tapasztalható. A magyar piacon az egyébként erős fundamentumok, a további felminősítési lehetőségek és a jegybanki intézkedések már nem indokolnak további hozamcsökkenést. A hozamok alakulásában meghatározóbb lesz a globális kötvénypiaci környezet. A hazai 10 éves szegmens 2,5%-os szintre emelkedett januárban.

Hiszünk egyrészt abban, hogy a Magyar Nemzeti Bank által tartott laza monetáris kondíciók a régiós és globális szigorítással szemben a forint fokozatos gyengülését eredményezik. Másrészt pedig, hogy az amerikai inflációs pálya növekedés kamatpálya emelkedéssel jár együtt. Melyek, a relatív magas devizakitetség valamint az amerikai kötvényshort pozíció révén segítik a Fregatt alapot, hogy kategóriájának élvonalába törhessen.

## 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.