

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. november



Adatok zárása: 2016. 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

Statistika indulástól	
(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,020%
szórása	0,192%
évesítve	3,043%
hozamok:	
indulástól	22,30%
évesítve	5,17%
2016-ban	2,02%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,70%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	9,96%
	2,41%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,77%
Sharpe mutató	
	0,91%
Átlagidő	
	4,19
Módosított átlagidő	
	4,08
Konvexitás	
	34,77



Az első három legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
2028/A Magyar Államkötvény	9,84%
OPUSSE 2049	13,10%
2025/B Magyar Államkötvény	11,58%
Nettó összesített kockázati kitettség mértéke	101,40%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:		1,224123 Ft		
Eszközérték:		543 320 052 Ft		
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,47%	0,79%	2,02%	5,17%
Benchmark	-0,43%	0,04%	3,91%	7,39%

*évesített hozam

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, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt 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 befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) 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 forgalmazó (www.equilor.hu) 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 Alapkezelő Zrt. • 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C
Telefon: (36 1) 808 9250 • Fax: (36 1) 808 9251 • info@eqa.hu • www.eqa.hu

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. november

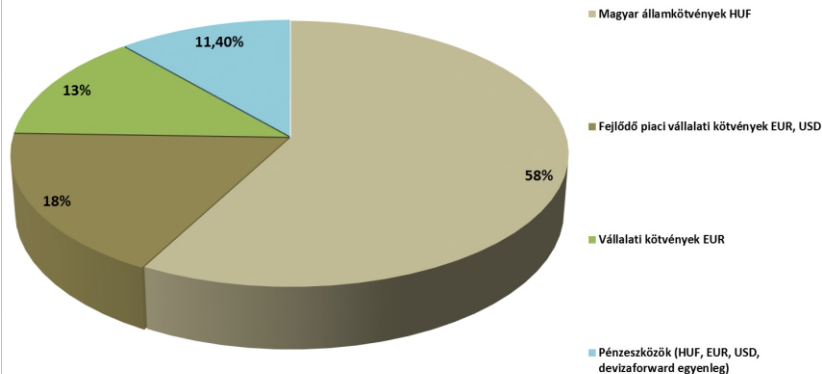


Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	7,58%
USA	S&P Midcap 400	7,82%
USA	NASDAQ	2,59%
USA	Russell 2000	16,41%
EMU	EuroStoxx 50	-0,12%
Német	DAX	-0,96%
Brit	FTSE 100	8,67%
Francia	CAC 40	-1,27%
Brazília	Bovespa	42,81%
Kína	Shanghai	-8,17%
Japán	Nikkei 225	-3,81%
Lengyel	WIG 20	-3,28%
Cseh	PX index	-7,85%
Magyar	BUX	25,47%

Eszközmosztás



Alapkezelői beszámoló

Novemberben a makrogazdasági oldal továbbra is támogató volt a hazai kötvénypiac számára, minthogy hazánk eladósodottsági szintje továbbra is csökkenő pályán, a biztosítási felárak (CDS) szinten maradók, valamint és a folyó fizetési mérleg is folyamatos többletet mutat. A jó hazai mutatókat a nemzetközi hitelminősítők is elismerték. Immáron a három legnagyobb minősítő cég által kiadott befektetői kategóriás ajánlásával rendelkezünk. Az MNB példátlan likviditásfokozó intézkedése, a 3 hónapos (900 milliárd forintban maximalizált) eszközét érintő szűkítése nyomán keletkezett, a piacon megjelenő bakrendszer részéről jelentkező többlet forrás folyamatos támaszt nyújthat a hazai állampapír piacnak. Ezek külön-külön is pozitív hatással bírhatnak a hazai hozamgörbe alakulására. Bár a megválasztott új amerikai elnök nyilatkozatai nyomán erőteljesebben ébredő kamatemelési várakozások a hazai kötvénypiacra is eladói nyomást gyakoroltak, a hozamgörbe rövidebb vége történelmi alacsony szintre, 0,3% alá süllyedt. Az olasz népszavazás negatív kimenetele pedig az EKB-t ösztönözheti továbbra is fenntartott, vagy kiterjesztett laza monetáris politikára, mely ugyancsak pozitív hatással bírhat, vagy legalább tompíthatja a tengerentúli emelkedő kamatok által, a hazai kötvényekre gyakorolt negatív hatást.

Vannak azonban kockázatok. Feltétlen meg kell említeni az MNB nem konvencionális eszköztárának megfoghatóságát. A pénzügyi automatizmusok alapján a folyó fizetési többlet, a jövőre várhatóan tapasztalható lakossági fogyasztásbővülés, valamint a beinduló beruházások importigénye miatti egyenlegromlás következtében hosszútávon már nem áll fenn, gyengébb támaszt nyújtva a forintnak, valamint a kötvénypiacnak. Ahogyan az éledező gazdaság, a csökkenő munkanélküliségi ráta s ez ezek nyomán emelkedő bérek inflációs nyomást s hosszútávon a kamatok emelkedését okozhatják. Valamint az aktuálisan legnagyobb hatást kifejtő amerikai kamatemelési ciklus ismételt beindulásának hazai kötvénypiacra gyakorolt negatív hatásával is számolnunk kell. Ez utóbbinak, azaz amerikai kamatok mozgásának historikus vizsgálata alapján azonban megállapítható, hogy extrém eseteiktől eltekintve, a 2016 nyár vége óta lezajlott, százalékosan mért hozamváltozás nagyságrendjénél magasabb nem volt jellemző az elmúlt 1,5 évtizedben.

A rövidtávú piaci megfontolások és kockázatok mérlegelése mellett azonban tekintetbe kell venni a hazai hozamgörbe példátlan, november hónap során tovább fokozódó meredekségét, mely a rövid lejáratú kötvények 0,3%, míg a hosszú oldal 4%-os hozamszintjében ölt testet.

Novemberben eladásra kerültek az Alap eszköztékére vetített 20%-os súllyal bíró amerikai hosszú kötvényekre kötött short pozíciók 25%-os profittal-, valamint a Német 10 éves bundokra kötött eladási pozíciók úgyszintén jelentékeny nyereséggel kerültek zárásra. Továbbá az alap mintegy 5%-át kitevő dollár-forint devizakonverzióra került sor 292-es árszinten.

Mindezek is hozzásegítették az Alapot, hogy mind 1, mind pedig 3 hónapos időtávon masszívan felüteljesítse benchmarkját.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésekből származó esetleges károkat. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott 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 befektetési jegyeinek további forgalmazója az EQUILOR Befektetési Zrt. (Engedélyszám: ÁPTF 73.051/1998.) 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 forgalmazó (www.equilor.hu) 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.