

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. november



Adatok zárása: 2015. november 30.

Általános információk

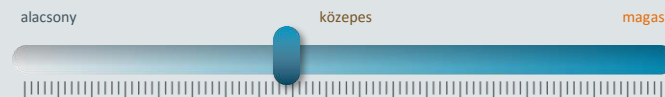
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,026%
szórása	0,194%
évesítve	3,082%

hozamok:	
indulástól	20,66%
évesítve	6,49%
2015-ben	2,43%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	2,11%
--	-------

kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	2,95%
---	-------

többlethozam (évesítve, indulástól)	3,54%
-------------------------------------	-------

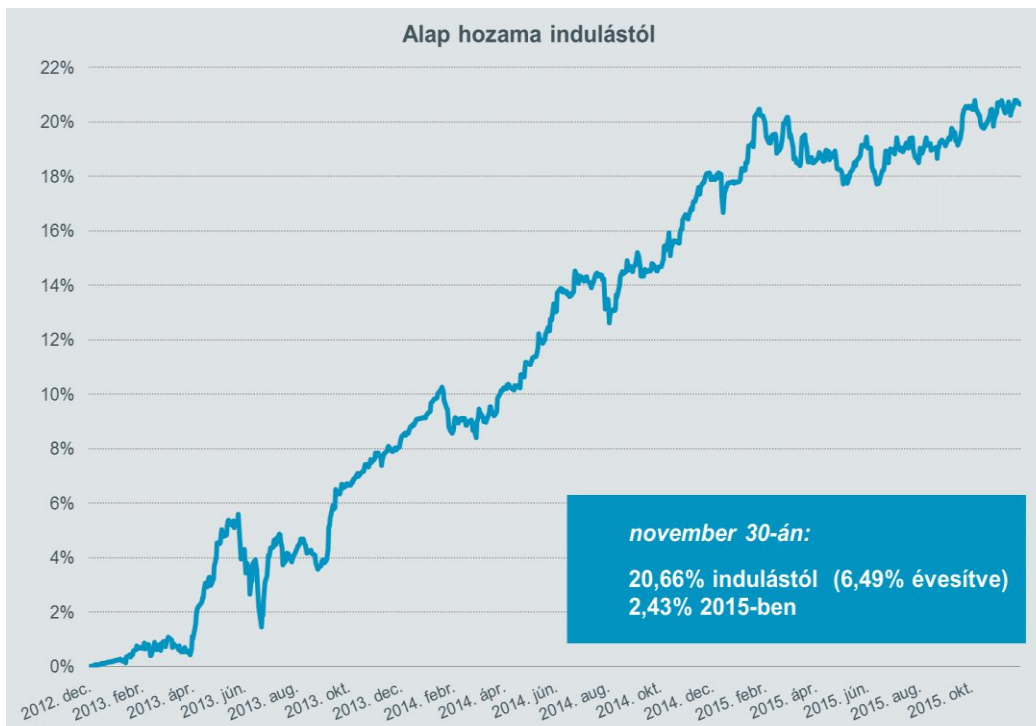
Sharpe mutató	1,15%
---------------	-------

Átlagidő*	1,51
-----------	------

Módosított átlagidő*	1,41
----------------------	------

Konvexitás*	0,29
-------------	------

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
OPUSSE	11,79%
2028/A Magyar Államkötvény	9,29%
MFB 2018/04/16	6,87%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,207739 HUF

Eszközérték: 968 124 625 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,47%	1,11%	2,43%	7,92%	6,49%
Benchmark	0,23%	1,03%	3,27%	13,14%	8,59%

*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 befektetéséből 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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 FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. november



Piacok 2015-ben

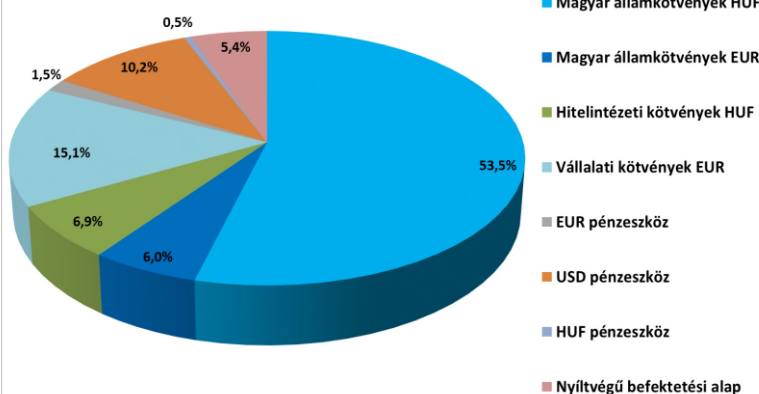
Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,04%
USA	S&P Midcap 400	0,65%
USA	NASDAQ	7,87%
USA	Russell 2000	-0,55%

EMU	EuroStoxx 50	11,44%
Német	DAX	16,08%
Brit	FTSE 100	-3,20%
Francia	CAC40	16,03%
Olasz	FTSE MIB	19,49%
Svájc	SMI	0,11%
Japán	Nikkei 225	13,16%

Lengyel	WIG 20	-16,85%
Cseh	PX Index	2,92%
Magyar	BUX	42,89%

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

2015 októberében az EQUILOR Fregatt Alap árfolyama a benchmarkját meghaladón csaknem ½%-ot emelkedett, mellyel továbbra is mindenkor csúcsa közelben tartózkodik.

2015 november 17-én az elemzői várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatrátán a Monetáris Tanács, így az továbbra is az 1,35%-os rekord alacsony szinten tartózkodik. Habár a mérsékelt inflációs nyomás még további lazítást is lehetővé tette, a jegybank szándéka az irányadó ráta változatlan szinten tartása, így a figyelem az alapkamat mértékéről egyre inkább a nem konvencionális eszközökre kerül át. A külföldiek által birtokolt hazai állampapír állomány csökkenés negatív hatásait a Jegybank önfinszírozói programja, valamint a hónapvégi Fitch felminősítésre való spekuláció tompította. Ez utóbbi esemény kapcsán végül a negatív forgatókönyv bekövetkezésével is várhatóan 2016 első félévére történő kitolódásával kalkulálhattunk. Valamint azzal, hogy a Jegybank nem konvencionális lazítási eszközei középtávon – a szokásos év vége hatástól eltérően – gyengíthetik a forintot.

A magyar kötvénypiacon viszonylagos nyugalom uralkodott, annak ellenére, hogy a Fitch nem javított Magyarország adósság-besorolásán, a rövid oldal stagnált, míg 3-15 éves szegmensben is csupán néhány pontos hozamemelkedést tapasztalhattunk a hónap során. A hozamgörbe meredeksége gyakorlatilag változatlan maradt. Ez leginkább annak tudható be, hogy az önfinszírozói program a magyar bankokat arra kényszeríti, hogy a szabad pénzeiket az állampapírpiacra kössék le a korábbi jegybanki betét helyett. A hosszabb lejáratú állampapírok vételét pedig a Jegybank kamatcsere-programja támogatja, amellyel a bankok megszüntethetik a kamatláb kockázatukat.

Az állampapírok mellett a forint is jól tartotta magát összhangban a feltörekvő gazdaságok devizáival, bár a hónap során 1,5-2% sávot járt be.

Az Alapban több változtatást is eszközöltünk november folyamán. A jelentősebbek közül kiemelhető az amerikai 20 év feletti futamidejű államkötvényekre kötött eladási pozíciók ismételt kiépítése. Frissen megjelenő amerikai munkaerő piaci adatok, valamint a jegybank részéről megjelenő kamatemelésre határozottabban utaló kommentek alapján először 2,6-, majd 5,4%-os kitétséget vettünk fel, mely a termékben foglalt tőkeáttétel miatt a valóságban ennek duplájának felel meg eszközérték arányosan. A lehetséges hazai felminősítés forintra gyakorolt pozitív hatását meglovagolva az alap eszközértékére vetített 13%-os EUR/HUF spekulációs eladás eszközöltünk 314-es szinteken, melyek némi erősödést követően 312,6-os szinten zárásra kerültek. Ekképpen az Alap ismét 18%-os benchmarkon felüli nyitott devizakitétséggel rendelkezik a hónap végén, arra számítva, hogy a rekord alacsony alapkamat és a MNB politikája a forint gyengülésének irányába hat. A hónap folyamán az alapban található eszközök átlagos hátralévő futamideje a 3,1 évről a short ETF-eknek köszönhetően 1,5 évre csökkent.

Összességében az ECB-s lazító intézkedések hatása és nem konvencionális magyar jegybanki intézkedések nyomán a hazai hozamgörbe meredekségének csökkenésével, ezzel párhuzamos forint gyengüléssel, valamint az amerikai kamatemelési ciklus közeljövőben történő beindulásával párhuzamosan fejlett piaci hozamemelkedéssel kalkulálunk. Pozícionáltságunk ennek megfelelő, mely az elképzeléseinkkel egybevágó polarizálódó piaci események bekövetkezése esetén többlethozamhoz juttathatja az Alap befektetőit.

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 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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.