

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. december



Adatok zárása: 2015. december 31.

Általános információk

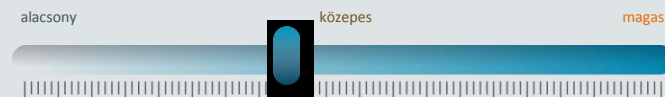
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: kötvényalap
ISIN: HU0000711783
Bloomberg: EQAFREG HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 1,5%
Elszámolási nap: T+2
Alap indulása: 2012. december 5.

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.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 - 3 év

Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Fregatt
napi hozamok:	
átlaga	0,024%
szórása	0,195%
évesítve	3,093%

hozamok:	
indulástól	19,87%
évesítve	6,08%
2015-ben	1,77%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	1,97%
--	-------

kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	2,89%
---	-------

többlethozam (évesítve, indulástól)	3,19%
-------------------------------------	-------

Sharpe mutató	1,03%
---------------	-------

Átlagidő*	0,39
-----------	------

Módosított átlagidő*	0,28
----------------------	------

Konvexitás*	0,29
-------------	------

Az alap hozamának alakulása indulástól



Az első három legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
OPUSSE	12,36%
2028/A Magyar Államkötvény	9,70%
TBT Ultrashort 20year+ treasury	8,18%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,199861 Ft

Eszközérték: 926 775 164 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	Indulástól*
Hozam	-0,65%	-0,55%	1,77%	6,08%
Benchmark	-0,01%	-0,23%	3,26%	8,34%

*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 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.

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. december



Piacok 2015-ben

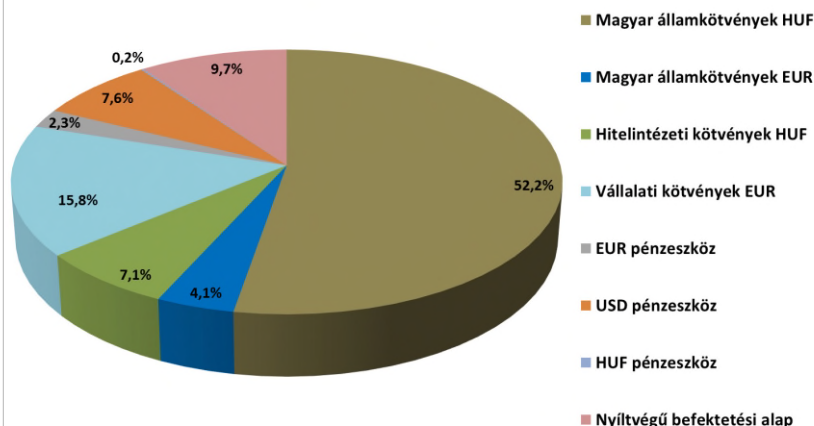
Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-0,73%
USA	S&P Midcap 400	-3,71%
USA	NASDAQ	5,73%
USA	Russell 2000	-5,71%

EMU	EuroStoxx 50	4,20%
Német	DAX	9,56%
Brit	FTSE 100	-4,65%
Francia	CAC 40	9,22%
Olasz	FTSE MIB	12,66%
Svájc	SMI	-1,84%
Japán	Nikkei 225	9,07%

Lengyel	WIG 20	-19,72%
Cseh	PX index	1,02%
Magyar	BUX	43,81%

Eszközmosztás



Alapkezelői beszámoló

2015 december 15-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 (2015-ben 0 körül, 2016-ban 2% alatt, melyek elmaradnak a 3%-os középtávú céltől) 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 rekord alacsony nyersanyagárak adta lehetőség mellett az MNB számára a belső kereslet élénkítése és a hitelezés beindítása a cél. A külföldiek által birtokolt hazai állampapír állomány decemberben történő további csökkenésének negatív hatásait a Jegybank önfinszírozói programja tompította.

Az amerikai kötvénypiacon, a várva-várt kamatemelés bekövetkezte, valamint ennek nyomán a ciklus beindulása kapcsán felerősödő várakozások ellenére csupán enyhe hozamemelkedést tapasztalhattunk. Hasonló a helyzet a német bundoknál és a francia, spanyol kötvénypiacokon, de nem úgy a feltörekvő régiók piacain, ahol a lengyel 10 éves 20-, míg a török hasonló futamidejű kötvény majdnem 1%-ot emelkedett decemberben. Ennek ellenére a magyar kötvénypiacon viszonylagos nyugalom uralkodott, a rövid oldalon 5, míg a 3-15 éves szegmensben is csupán 10 pontos hozamemelkedést tapasztalhattunk az utolsó 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 állampapírpiacon kössék le a korábbi jegybanki betét helyett. A hosszabb lejáratú állampapírok vételét pedig a Jegybank kamatcsere-programja támogatja, amellyel a bankok megszüntethetik a kamatlábkockázatukat.

Az állampapírok mellett a forint is relatív jól tartotta magát összhangban a feltörekvő gazdaságok devizáival, relatív magas volatilitás mellett csupán 1,5%-os gyengüléssel ment keresztül a hónap során.

Az Alapban több változtatást is eszközöltünk december folyamán. A jelentősebbek közül kiemelhető az amerikai 20 év feletti futamidejű államkötvényekre kötött eladási pozíciók továbbépítése. Az amerikai kamatemelés beindulása, az azóta megjelenő amerikai munkaerő piaci adatok, az elemzők által 2016-ra várt további 3-4 kamatemelés alapján az 5,4%-os kitétség 8% feletti szintre tovább bővítésre került, mely a termékben foglalt tőkeáttétel miatt a valóságban ennek duplájának felel meg eszközérték arányosan. Ezenkívül említésre méltó, hogy a német 10 éves bundra kötött short pozíciók vételével tovább színesítettük a palettát. Az Alapban közel 20%-os benchmarkon felüli, nyitott devizakitétséget tartunk a 2015 tavasz óta tartó enyhén gyengülő trend folytatódására számítva, leginkább a rekord alacsony alapkamat és az MNB forint gyengülésének irányába ható politikája miatt. A hónap folyamán az alapban található eszközök átlagos hátralévő futamideje az időközben tovább bővített pozíciók folyamánként tovább csökkenve év végére fél év alá került.

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 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 tájékoztató 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.