

EQUILOR FREGATT PRÉMIUM KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. április



Adatok zárása: 2016. április 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	0,021%
szórása	0,196%
évesítve	3,107%
hozamok:	
indulástól	19,45%
évesítve	5,37%
2016-ban	-0,35%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	1,73%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	
	2,69%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	2,68%
Sharpe mutató	
	0,86%
Átlagidő*	
	0,83
Módosított átlagidő*	
	0,72
Konvexitás*	
	0,33



Az első három legnagyobb súlyú eszköz	
NÉV	Kitettség
OPUSSE 2049	15,42%
2028/A Magyar Államkötvény	12,18%
MFB 1,875 2018/04/16	8,82%
Kockázati kitettség	100%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok				
1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,195609 Ft			
Eszközérték:	760 557 929 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-1,10%	-0,27%	-0,35%	5,37%
Benchmark	-0,95%	0,84%	2,08%	8,16%

*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 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. április

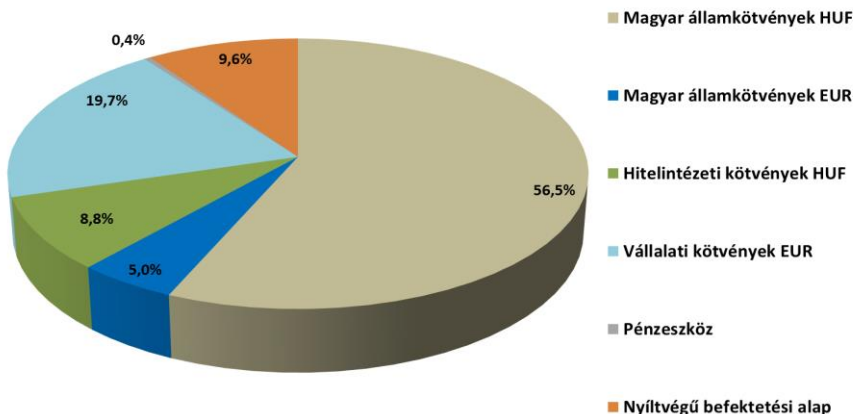


Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,05%
USA	S&P Midcap 400	4,51%
USA	NASDAQ	-4,63%
USA	Russell 2000	-0,44%
EMU	EuroStoxx 50	-7,32%
Német	DAX	-6,55%
Brit	FTSE 100	-0,01%
Francia	CAC 40	-4,49%
Brazília	Bovespa	24,36%
Kína	Shanghai	-16,98%
Japán	Nikkei 225	-12,44%
Lengyel	WIG 20	2,02%
Cseh	PX index	-4,21%
Magyar	BUX	12,34%

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank áprilisi kamatdöntő ülésén a piac konszenzussal összhangban 15 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát, így az most 1,05%-on áll. A januárban meghirdetett Önfinaanszírozás 3.0 április végén befejeződött, amelyben a bankrendszer alkalmazkodása 400-800 milliárd forintos állampapír-vásárlást jelenthetett. Április közepén Nagy Márton arról tájékoztatott, hogy az Önfinaanszírozási program stratégiai áttekintése várható, különös tekintettel a jegybanki kamatcsere eszköz további szükségességére.

Ennek köszönhetően, de illeszkedve a nemzetközi tendenciákba a hazai kötvény hozamgörbe hosszabb szegmense a hónap során mintegy 30 pontot emelkedett. Rövid oldal (3-6 hónapos futamidő) azonban némileg 1%-ról 0,9%-ra tovább csökkent. Sőt a határidős árjegyzések további csökkenéssel kalkulálnak, 0,8% körüli szintet áraszva fél éves időtávon.

Ápriliban napvilágot látott márciusi inflációs adat alapján a magyar inflációs várakozások tovább csökkentek, mivel az olaj világpiaci árában tapasztalt csökkenés másodkörös hatásai jelentősebbnek bizonyultak a belföldi keresletélénkülésnél, és az erősödő forint miatti importált infláció is jóval elmarad a várttól.

A korábbi kamatdöntéseknek valamint kedvező nemzetközi környezetnek köszönhetően a magyar állampapír-hozamok a tavaly októberi mélypontokat is alulmúlták. Onnan azonban fordulat következett be a 3 éves kötvény a hónap eleji 1,52-es szintről 1,63%-ra, a 10 éves 2,97-ről 3,32%-ra, míg a 15 éves magyar állampapír 3,26-ről 3,55%-os szintre emelkedett. Kevés kivételtől (mint a török és orosz kötvénypiac) eltekintve az itthon tapasztalt negatív folyamat beleilleszhető volt a nemzetközi tendenciákba, ahol a lengyel 10 éves 2,81-ről 3,08-ra, a spanyol, francia és portugál piacok rendre 1,43/1,59%, 0,46/0,63%, 2,91/3,14%-ra emelkedtek. A negatív tendenciákból a fejlett kötvénypiacok sem maradtak ki. Az amerikai 10 éves 1,77-ről 1,83%-ra, míg a német hasonló futamidő 0,13-ről 0,27%-ra változott a hónap során.

A régióbeli kötvénypiacok hozamgörbéit tekintve, a Nagy Márton által pedzegetett hazai hozamgörbe meredekség emelkedés nem tekinthető extrémnek, hisz a magyar görbe a leglankásabb lengyel és a legmeredekebb román görbe közt helyezkedik el.

Mindeközben a külföldi tulajdonban lévő állampapír-állomány lassú ütemben zsugorodik, durációja 5,5 év körüli szinten állapodott meg.

A forint továbbra is a 310-315 közötti tartományban mozog, bár a későbbi kamatcsökkentések valamint egy esetlegesen bekövetkező tőkepiaci megingás a gyengülését eredményezhetik.

A hónap során az Alapban több meghatározó tranzakcióra is sor került. Egyrészt az amerikai hosszú kötvény-hozamok emelkedéséből profitáló pozícióink fele stoppolásra került 35,8%-os szinten a hónap közepén megjelenő, várakozásoktól elmaradó amerikai kiskereskedelmi forgalmi- valamint a gyengébb termelői árindex adatok miatt. Melyek a kedvező munkaerő piaci adatok napvilágra kerülését követően 36,6%-on visszavásárlásra kerültek. A hónapot 37,2-es szinten zárta az eszköz. Aktuális munkaerő-piaci adatok alapján USA közel jár a teljes foglalkoztatottsághoz, melynek hatására beindul a béroldali infláció. Az amerikai gazdasági kilátások és a személyes kiadások árindexének várható alakulása sem indokolják, hogy sokáig a jelenlegi szinten tartsák az amerikai alapkamatot. Másrészt 312,7-es spot-árfolyam mellett az alap eszköztékéhez viszonyított mintegy 20%-os súlyarányt képviselő EUR forward vételi pozíciót nyitottunk a régiós devizák gyengülő trendbe kerülése, valamint az MNB kamatvágási ciklus folytatódásával kalkulálva.

A hónap során bekövetkező hozamemelkedés rányomta bélyegét az Alap árfolyam alakulására. Azonban a negatív tendencia folytatódása esetén az alternatív eszközök alkalmazása, valamint a kötvényportfólió magas konvexitása lehetővé teszi majd mindezek az árfolyamban történő tompított formában történő leképeződését.

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.