

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. június

Adatok zárása: 2017. június 30.

Általános információk

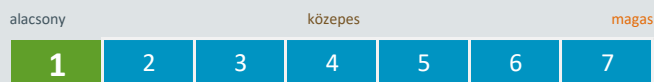
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

Befektetési politika

Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

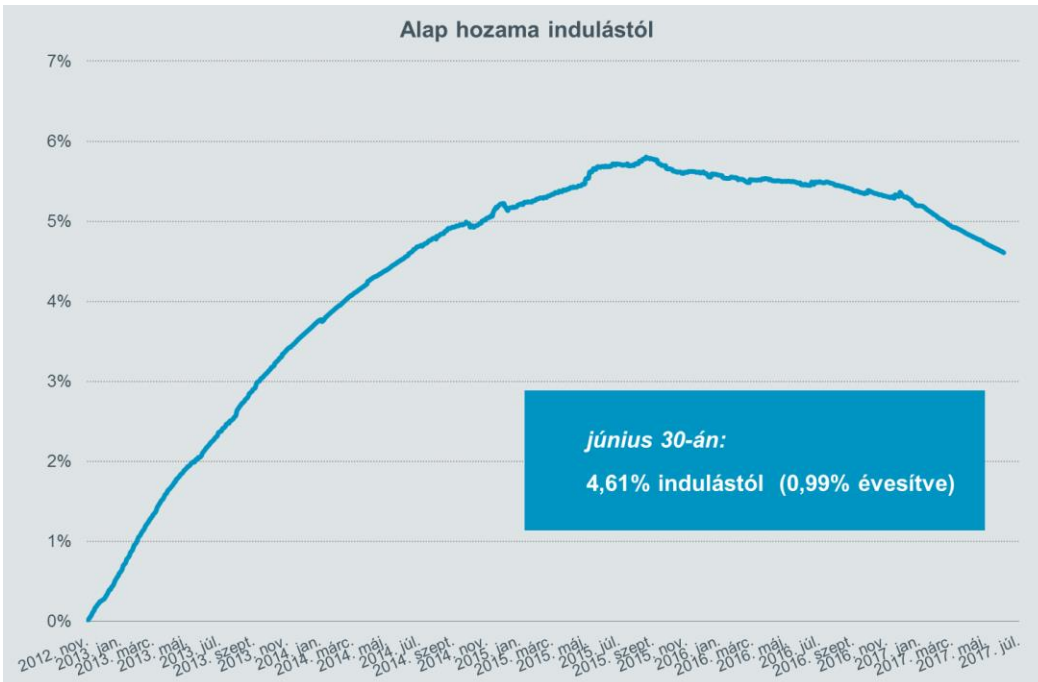
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,004%
szórása	0,010%
évesítve	0,160%
hozamok:	
indulástól	4,61%
évesítve	0,99%
2017-ben	-0,66%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	6,15%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	10,24%
	2,15%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	-1,16%
Sharpe mutató	
	-7,24%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztárában

NÉV	Kitettség
D170913 diszkontkincstárjegy	33,93%
D180411 diszkontkincstárjegy	31,08%
HUF	16,31%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047476 Ft			
Eszközérték:	73 933 404 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,10%	-0,30%	-0,66%	0,99%
Benchmark	0,01%	0,04%	0,05%	2,15%

*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 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 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 LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. június

Piacok		
Részvénytőzsványi piacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	8,24%
USA	S&P Midcap 400	1,45%
USA	NASDAQ	-0,94%
USA	Russell 2000	4,29%
EMU	EuroStoxx 50	-3,17%
Német	DAX	7,35%
Brit	FTSE 100	2,38%
Francia	CAC 40	5,31%
Brazília	Bovespa	4,44%
Kína	Shanghai	2,86%
Japán	Nikkei 225	4,81%
Lengyel	WIG 20	18,06%
Cseh	PX index	6,38%
Magyar	BUX	10,01%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	12 059 440 Ft	16,31%
Forintban kibocsátott állampapír	62 060 875 Ft	83,94%
Kötelezettség	- 67 253 Ft	-0,09%
Költségek	- 119 658 Ft	-0,16%
Teljes nettó eszközérték	73 933 404 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Júniusban 25 bázisponttal emelte a kamatszintet az amerikai jegybank. Habár az inflációs prognózist lefelé módosították (2017-re 1,9%-ról 1,6%-ra), azonban az infláció jelenlegi megtorpanása, átmeneti, és egyszeri tételeknek volt köszönhető, így középtávon elérhető lehet a 2%-os inflációs cél. A gazdasági növekedés viszont erőteljesebb lehet a korábban vártnál. Az idei évben megkezdődhet a jegybanki mérleg leépítése, várhatóan októberben, ezt követően pedig negyedévente 6 milliárd dollárral csökkenthetik a lejáró értékpapírok újrabefektetési volumenét. Így a jegybankárok álláspontja nem változott a további kamatpályát illetően, az idei évben talán még egy kamatemelés várható, kb 40%-os valószínűséggel szeptemberben, vagy decemberben. Összességében elmondható, hogy a FED döntései egyre kevésbé függenek a beérkező adatoktól, a hosszabb távú folyamatokra fókuszálva hajtják végre azokat.

Eközben az Európai Központi Bank egy kis kommunikációs zavar közepette lefelé módosította a következő évekre vonatkozó inflációs előrejelzését, ezzel összhangban lényegében nem módosított eddigi kamatpolitikáját.

Hazai jegybank szemszögéből júniusban továbbra is kedvezően alakult a nemzetközi pénzügyi hangulat. Így a rövid és közép futamidejű állampapír piaci hozamok továbbra is alacsony szinten stabilizálódtak, míg az állampapír piaci hozamgörbe hosszú szakaszán a nemzetközi trenddel összhangban enyhe hozamnövekedés volt megfigyelhető. Mindez lehetőséget biztosított az MNB számára, hogy júniusban a három hónapos betéti eszköz maximális limitösszegét a harmadik negyedévre vonatkozóan 300 milliárd forintra csökkentse. Jelezve, hogy várakozásuk szerinti inflációs ráta idei évre várt 2,6%-ról 2,4%-ra csökken, illetve 2,8%-os jövő évi szintje miatt a korábban vártnál hosszabb ideig fennmaradhat a jelenlegi, laza monetáris politika. A három hónapos betét állományának korlátozása miatt kiszoruló likviditás továbbra is jelentős hatást gyakorolt a hazai pénzügyi hozamokra, így a három hónapos BUBOR még egy darabig historikus mélypontra maradt.

A dollár-euró és a dollár-forint árfolyama a jelenlegi szintről erősödhet, melyet az amerikai jegybanki mérleg tervezett leépítése, a decemberig még várható kamatemelés, valamint az európai központi bank relatív passzív kamatpolitikájából fakadó kamatkülönbség folyamatos növekedése indokol (hazai vonatkozásban a negatív reálkamatoknak szintén forint gyengítő hatása van). Amit - az Egyesült Államok belpolitikai bizonytalanságától eltekintve-, a dollár menedék deviza jellege egy nagyobb piaci aggodalom, mely a közel nyolc éve szárnyaló tőkepiacok visszaeséséből, vagy akár egy esetleges koreai konfliktusból fakad csak tovább erősíthet.

A Likviditási alapon június hónap során passzív stratégiát folytattunk, minthogy a pénzügyi piacokon ezen időszak alatt a fentiek szerinti a rövid oldali változatlanosság jellemezte, így a portfólió átalakítás nem volt indokolt. Értékelhető hozamot a befektetési politikával összeegyeztethető duráción belül nem lehetett elérni (még a 3 éves is csupán 0,7% körül alakul), mely rányomta bélyegét az alap havi s idejévi teljesítményére egyaránt.

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.