

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. május

Adatok zárása: 2017. május 31.

Általános információk

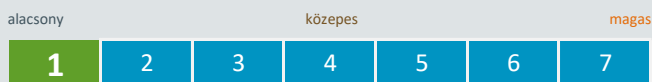
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

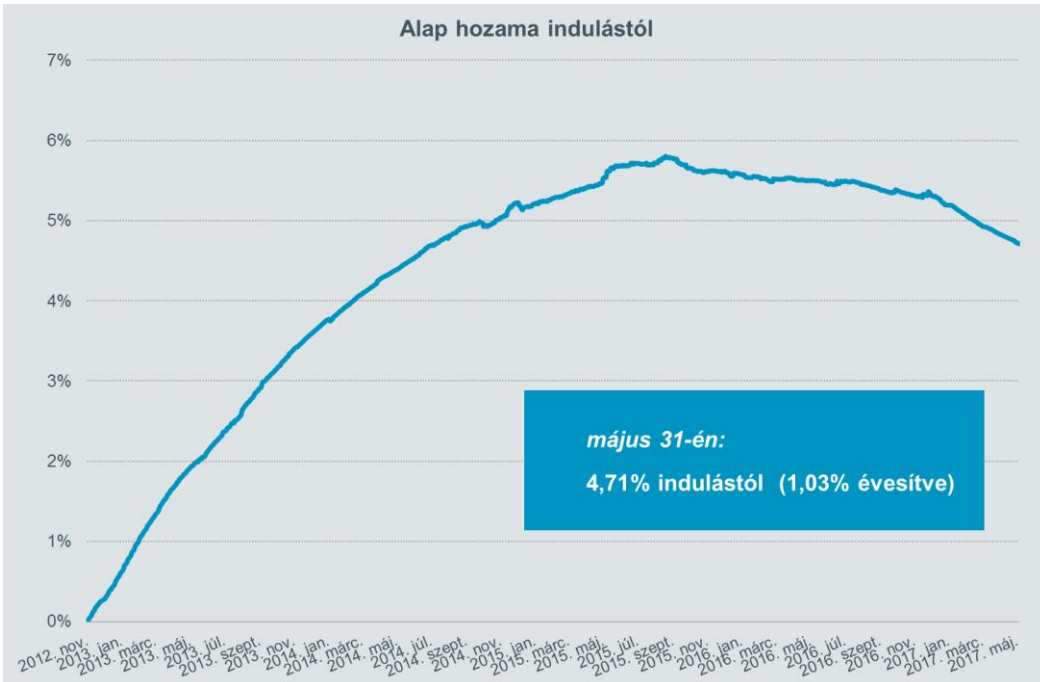
Kockázati besorolás



Statisztika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,004%
szórása	0,010%
évesítve	0,160%
hozamok:	
indulástól	4,71%
évesítve	1,03%
2017-ben	-0,56%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	6,40%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	10,22%
2,18%	
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,16%
Sharpe mutató	-7,21%

Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
D180411 diszkontkincstárjegy	34,55%
D170913 diszkontkincstárjegy	33,37%
D171025 diszkontkincstárjegy	14,63%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,048523 Ft
Eszközérték:	75 168 711 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,11%	-0,33%	-0,56%	1,03%
Benchmark	0,01%	0,02%	0,03%	2,18%

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.

*évesített hozam

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. május



Piacok		
Részvénytőzsványi piacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	7,73%
USA	S&P Midcap 400	-0,64%
USA	NASDAQ	2,50%
USA	Russell 2000	0,96%
EMU	EuroStoxx 50	-0,14%
Német	DAX	9,88%
Brit	FTSE 100	5,28%
Francia	CAC 40	8,67%
Brazília	Bovespa	4,12%
Kína	Shanghai	0,44%
Japán	Nikkei 225	2,81%
Lengyel	WIG 20	17,11%
Cseh	PX index	8,76%
Magyar	BUX	7,96%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	10 332 065 Ft	13,75%
Forintban kibocsátott állampapír	65 052 457 Ft	86,54%
Kötelezettség	- 106 605 Ft	-0,14%
Költségek	- 109 206 Ft	-0,15%
Teljes nettó eszközérték	75 168 711 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

A francia elnökválasztás eredményével tovább csökkent a politikai kockázat Európában, és ez megnyugvást hozott a pénz- és tőkepiacokon. Ez, és az Európa szerinte kibontakozó gazdasági bővülés, mérsékelt inflációs várakozások mellett, a kötvényhozamok ismételt csökkenését eredményezte, s az EUR/USD kurzus - az amerikai elnök személyével kapcsolatos aggodalmak valamint az újonnan megjelenő, gyengébb amerikai növekedési és munkaerő piaci adatok hatására - közel egy éves csúcsára emelkedett. Mindez a közép-európai régió számára is kedvező hatással bírt, így a magyar hozamok is némiképp csökkentek, és a forint, még a javuló euróhoz viszonyítva is erősödni tudott. Azonban általánosságban elmondható, hogy a történelmileg alacsony szinten elhelyezkedő hozamszintek miatt - a jegybankok részéről előbb-utóbb várható monetáris szigorítás következtében - a kötvénybefektetések jelenleg magas kockázatot hordoznak.

A fentieknek megfelelően alakítottuk befektetési döntéseinket, melyeket egyrészt kötvény-short pozíciók zárása, másrészt az elmúlt időszak eseményeinek devizapiacról történő kiárazódására kötött forint pozíciók képezték. Ez utóbbi esetben hisszük, hogy a dollár-forint kamatok közti különbség – még pozitív külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg egyenlegünk támogatása ellenére is – eredményezheti a magyar fizetőeszköz gyengülését.

A hazai gazdaságpolitika továbbra is masszív nyomás alatt tartotta az éven belüli eszközök piacát. A piaci árazásokra a zéró közeli kamatok voltak jellemzőek április hónap során. A tovább folytatódó likviditásbőség okozta történelmileg alacsony szinten stabilizálódó rövid kötvénypiaci hozamszint továbbra is rányomta bélyegét az Alap teljesítményére.

A Likviditási alapon május hónap során alapvetően passzív stratégiát folytattunk, minthogy a pénzpiacokat ezen időszak alatt a változatlanság jellemezte, a befektetési politika által megengedett kereteken belüli portfólió átalakítás nem volt indokolt. Az új éves diszkontkincstárjegy megvásárlásával a portfólió átlagos hátralévő futamideje markáns növekedésen esett át. Ennek révén a duráció 0,25 évről 0,47 évre változott.

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 mindenkori 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 tájékoztatósi 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.