

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. március

Adatok zárása: 2017. március 31.

Általános információk

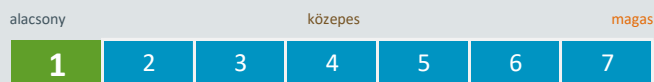
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

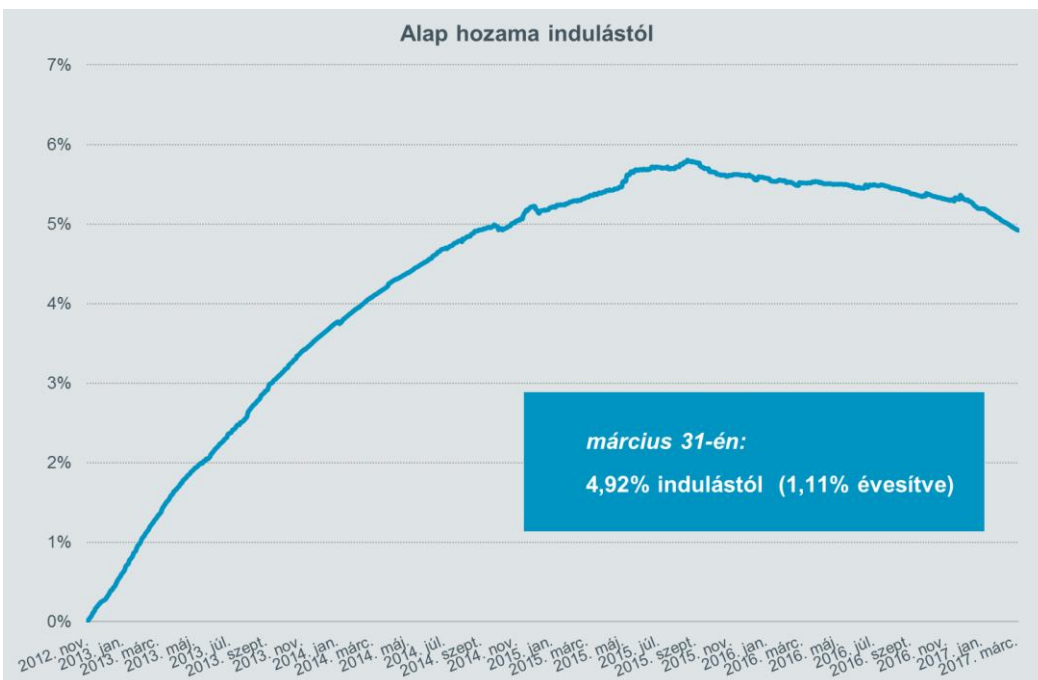
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,004%
szórása	0,010%
évesítve	0,161%
hozamok:	
indulástól	4,92%
évesítve	1,11%
2017-ben	-0,36%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	6,93%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam	10,20%
(ZMAX)	
évesítve (indulástól)	2,26%
többlethozam (évesítve,	-1,15%
indulástól)	
Sharpe mutató	-7,16%

Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
D170524 diszkontkincstárjegy	33,29%
D170913 diszkontkincstárjegy	31,84%
D171025 diszkontkincstárjegy	13,96%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,050623 Ft			
Eszközérték:	78 780 759 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,13%	-0,36%	-0,36%	1,11%
Benchmark	0,00%	0,01%	0,01%	2,26%

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. március



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	5,53%
USA	S&P Midcap 400	-0,56%
USA	NASDAQ	1,48%
USA	Russell 2000	2,12%
EMU	EuroStoxx 50	5,46%
Német	DAX	7,25%
Brit	FTSE 100	2,52%
Francia	CAC 40	5,35%
Brazília	Bovespa	7,90%
Kína	Shanghai	3,83%
Japán	Nikkei 225	-1,07%
Lengyel	WIG 20	11,71%
Cseh	PX index	6,46%
Magyar	BUX	-1,15%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	13 684 775 Ft	17,37%
Forintban kibocsátott állampapír	65 301 340 Ft	82,89%
Kötelezettség	- 145 857 Ft	-0,19%
Költségek	- 59 499 Ft	-0,08%
Teljes nettó eszközérték	78 780 759 Ft	100,00%

Alapkezelői beszámoló

Márciusban több, a kötvénypiacokat önmagában is meghatározó esemény következett be.

Előzetes felméréseknek megfelelően 25 bázisponttal, 1%-ra emelte az amerikai alapkamatot a Fed. A jegybank mindezt az infláció közel 2%-os célérték szintjének elérésére, a kedvező (4,5%-os) munkaerőpiaci folyamatokra, valamint az erőteljes (2,1%-os) gazdasági növekedésre való tekintettel lépte meg, hangsúlyozva, hogy a kamatemelés fokozatos lesz. Idén még két kamatemelés várható. A kamatemelést követően – a korábbinál kevésbé agresszív hangvétel miatt- gyengült a dollár, csökkentek az amerikai kötvényhozamok.

Az MNB nem változtatott az alapkamat szintjén, azonban a három hónapos betéti eszközre vonatkozó maximális állomány nagyságát - további 250 milliárd forinttal csökkentve - második negyedévre vonatkozóan 500 milliárd forintban maximalizálta. Az idei évre szóló inflációs várakozást 2,4%-ról 2,6%-ra emelték, jövőre 3%-os inflációra számít a jegybank. GDP prognózis 2017-re 3,6%, 2018-ra 3,7%.

A fentiekkel összefüggésben bekövetkezett az, amire korábban még nem volt itthon példa. Hazánk hivatalosan is belépett a negatív hozamú országok klubjába, minthogy egyik három hónapos diszkontkincstárjegy aukción az Államadósság Kezelő Központ által elfogadott ajánlati hozamsáv alja a mínusz 0,01%-os negatív tartományba esett. (Bővebb információ: http://privatebanking.blog.hu/2017/03/29/nehanyaszaz_forinttal_csokkent_az_allamadasag) Mindeközben március közepén az EKB megemelte az idei, és jövő évre vonatkozó inflációs, és GDP prognózisát, így minimálisan elmozdult a hosszú ideje bebetonozott "galamb" álláspontról. A határidős árazások alapján a piaci szereplők 50% esélyét látják annak, hogy idén megkezdődik Európában is a kamatemelési ciklus. A világ fontosabb jegybankjai az alapkamatokat szinten tartották, a britek 0,25%, svájc -0,75%, és japán -0,1%-es szinten.

Az Alap befektetéseinek törzsét képező hazai kötvénytípusú eszközöket meghatározó környezetre aktuálisan jellemző, hogy amíg az extra laza monetáris kondíciók Európa szerte fennmaradnak, addig az MNB-nek is lehetősége van a hitelezés-, és gazdaság élénkítés reményében alkalmazott, egyébiránt egyre fogyatkozó, nem konvencionális eszközeinek alkalmazására. Ezek következtében a bankközi kamatláb, s ezzel együtt a hazai hozamgörbe időlegesen alacsony szinten maradhat, a negatív reálkamat akár még az idén is fennmaradhat. Azonban a gyorsuló infláció, a nemzetközi emelkedő kamattendencia, valamint az alternatív eszközök alkalmazásának lehetősége tartósan nem teszi lehetővé a negatív, vagy középtávon fennálló alacsony kamatkörnyezet fennmaradását Magyarországon.

Mindezek márciusban továbbra is nyomást helyeztek a piaci árazásokra. Így a tovább folytatódó likviditásbőség okozta történelmileg alacsony szinten maradó rövid kötvénypiaci hozamszint rányomta bélyegét az Alap teljesítményére, minthogy az alap befektetéseinek törzsét képező három és hat hónapos futamidejű eszközöket márciusban is nulla közeli szinten lehetett vásárolni.

Március hónap során első ízben 2017/A jelű államkötvény is bekerült a portfólióba, melynek révén a teljes portfólió átlagos durációja enyhén emelkedett.

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.koztettelek.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 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.koztettelek.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