

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. augusztus

Adatok zárása: 2017. augusztus 31.

Általános információk

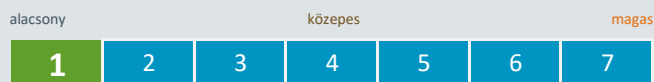
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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



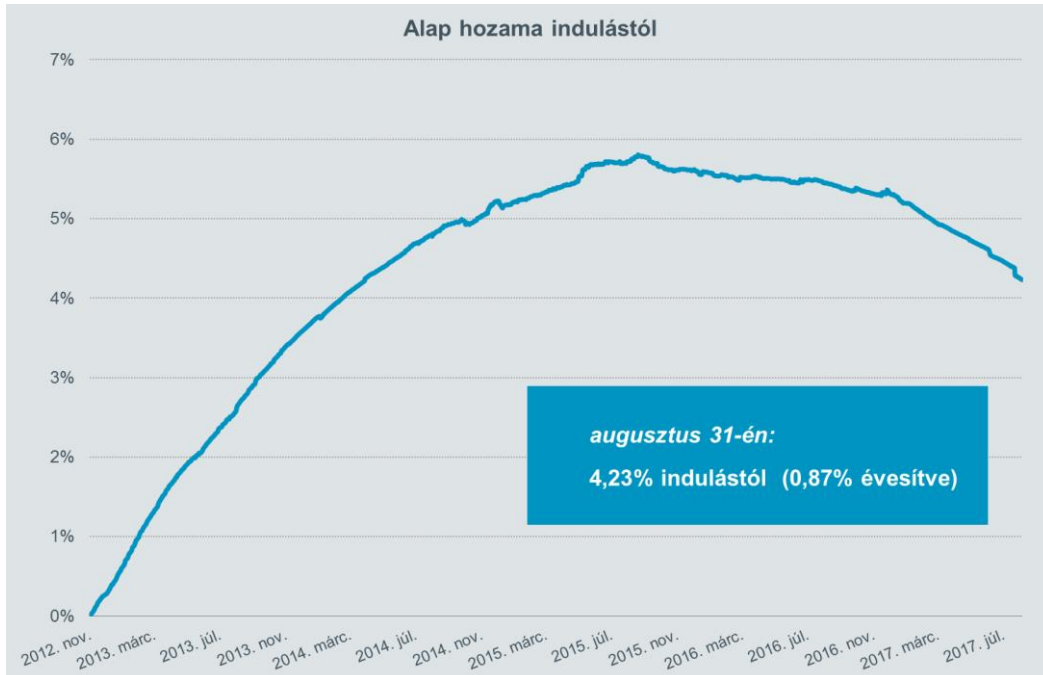
Statisztika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,003%
szórása	0,011%
évesítve	0,168%

hozamok:	
indulástól	4,23%
évesítve	0,87%
2017-ben	-1,02%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	5,21%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	10,24% 2,07%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,20%
Sharpe mutató	-7,12%

Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
D170913 diszkontkincstárjegy	36,36%
D180411 diszkontkincstárjegy	36,19%
D171025 diszkontkincstárjegy	18,11%
Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,043711 Ft
Eszközérték:	60 729 529 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,20%	-0,46%	-1,02%	0,87%
Benchmark	-0,01%	0,02%	0,05%	2,07%

*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. augusztus



Piacok			Portfólió összetétele		
Részvénytőzsdék 2017-ben					
ország	index	hozam		Érték	Arány
USA	S&P 500	10,40%	Készpénz számlapénz	2 894 863 Ft	4,77%
USA	S&P Midcap 400	-1,69%	Forintban kibocsátott állampapír	58 056 741 Ft	95,60%
USA	NASDAQ	1,27%	Kötelezettség	- 52 881 Ft	-0,09%
USA	Russell 2000	3,55%	Költségek	- 169 194 Ft	-0,28%
EMU	EuroStoxx 50	-0,81%	Teljes nettó eszközérték	60 729 529 Ft	100,00%
Német	DAX	5,01%			
Brit	FTSE 100	4,03%			
Francia	CAC 40	4,59%			
Brazília	Bovespa	17,61%			
Kína	Shanghai	8,29%			
Japán	Nikkei 225	2,78%			
Lengyel	WIG 20	29,18%			
Cseh	PX index	10,92%			
Magyar	BUX	19,03%			

Alapkezelői beszámoló

Augusztusban a nemzetközi pénzügyi hangulat változó volt. A kockázatvállalási hajlandóságot a makrogazdasági adatok és a globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikájával kapcsolatos várakozások, valamint a geopolitikai kockázatok, mint az Észak-Koreai helyzet befolyásolták. Az Európai Központi Bank részéről továbbra sem várunk rövidtávon monetáris politikai változtatásokat, azonban a Fed részéről, a jegybanki mérleg leépítésének menetrendjéről jöhetnek információk akár már a szeptember 20-i ülésen. Jelenleg a határidős árazások alapján 30% körüli az esélye, hogy az idei évben még egy szigorító lépésre kerül sor, miután augusztusban leginkább felemás makrogazdasági adatok érkeztek az Egyesült Államokból.

Itthon augusztusban sem változtatott a jegybank a kamatszinteken, az alapkamat 0,90%, az egynapos betéti kamatszint -0,05%, míg az egynapos, illetve egyhetes jegybanki hitel kamatszintje 0,90% maradt.

A jegybank legfontosabb eszköze a három hónapos futamidejű MNB-betét. Az eszközt 2016. október 26-a óta mennyiségi korlátozás mellett lehet igénybe venni, melynek a negyedéves keretösszegét folyamatosan csökkentették, legutóbb idén júniusban, 500 milliárd forintról 300 milliárd forintra, mely a harmadik negyedévre vonatkozik. A következő, szeptember 19-i ülésen döntenek majd a negyedik negyedéves limit összegéről.

A Forint erős szinten stabilizálódott, minthogy az EKB esetében a kamatkondíciók piacon várt szigorítása későbbre tolódott és a közép-kelet-európai régióval kapcsolatos befektetői megítélés javult (hazai kilátás javításra is sor került), ami a helyi devizák felértékelődését okozta.

Mindezek eredőjeként itthon az augusztus végi 3 hónapos aukció átlaghozama kerek 0%, a szeptember első heti negyedéves DKJ aukció átlaghozama pedig -0,02%-ra süllyedt. A régióbin mind a Lengyel mind a Román 10 éves kamatszintek (3,2% és 3,9%) a hazai 2,9%-ot meghaladó mértékűek. Az itthon kialakult hozamszintek nemcsak a régióbéli, hanem néhány fejlett piaci társaikénál is alacsonyabb szinten helyezkednek el. A kialakult alacsony kamatkörnyezet leginkább a hazai laza monetáris politika, a 3 hónapos jegybanki eszköz szűkítése, a negatív O/N betéti ráta és az alacsonyan tartott rövid oldali kibocsátás eredményeképp létrejövő többletlikviditás eredőjeként jött létre.

Az MNB még növekvő gazdasági növekedés (3,2% 2017.II.né) és inflációs pálya mellett is a kamatok alacsonyan tartásában érdekelt, a forint gyengítése érdekében. Minthogy azonban az MNB az eddigiekben alkalmazott eszköztára kimerülőben van (zéró bankközi kamat nulla és három hónapos betétállomány szeptember végére 300 milliárd, további tére csekély), így a mesterségesen tartott kamatszintek melletti hazai kötvényszárlás kockázatait rejti magában. Az MNB további lépései elsősorban verbális intervencióban, valamint a jelenleg mínusz 0,05 százalékos egynapos betéti rátájának további csökkentésében merülhet ki.

A Likviditási alapon augusztus hónap során passzív stratégiát folytattunk, minthogy a pénzügyi piacokon ezen időszak alatt a fentiek szerinti a rövid oldalon tapasztalható változatlanúság jellemezte, így a portfólió átalakítás nem volt indokolt. Értékelhető hozamot a befektetési politikával összeegyeztethető duráción belül nem lehetett elérni. Ez rányomta bélyegét az alap havi teljesítményére.

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.