

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. március

Adatok zárása: 2016. március 31.

Általános információk

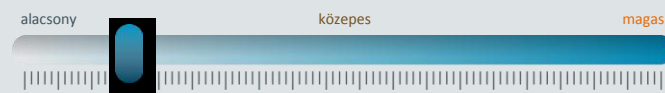
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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



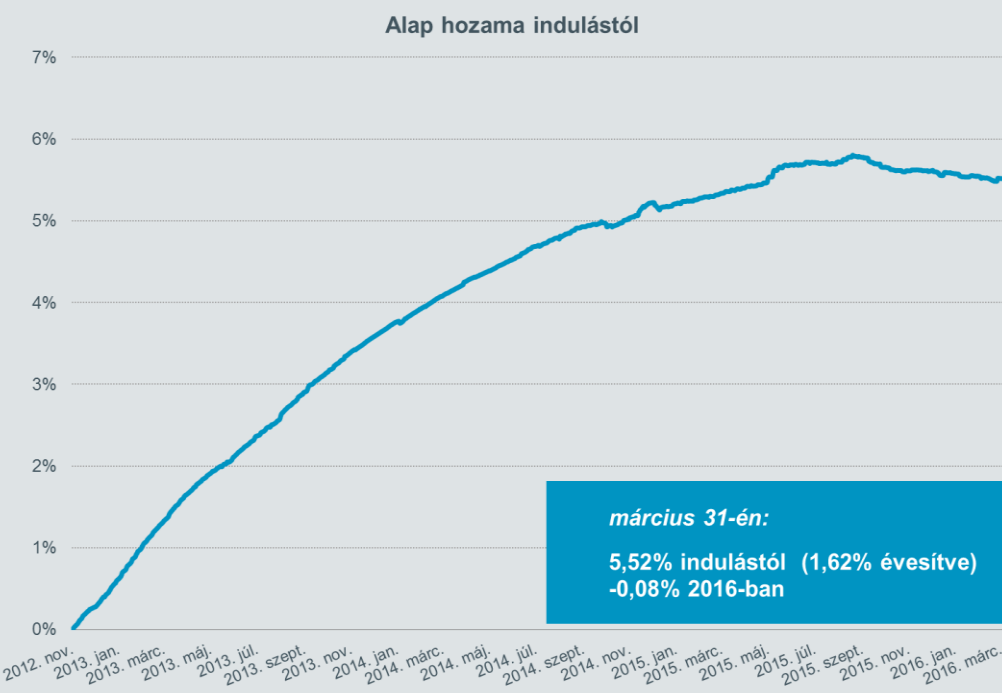
Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,006%
szórása	0,010%
évesítve	0,159%

hozamok:	
indulástól	5,52%
évesítve	1,62%
2016-ban	-0,08%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	10,21%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	9,48%
többlethozam (évesítve, indulástól)	2,75%
Sharpe mutató	-1,13%
	-7,12%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160928 diszkontkincstárjegy	23,14%
D160608 diszkontkincstárjegy	21,32%
D160413 diszkontkincstárjegy	20,57%
D160803 diszkontkincstárjegy	18,52%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,056566 Ft
Eszközérték:	216 064 644 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,02%	-0,08%	-0,08%	1,62%
Benchmark	0,06%	0,16%	0,16%	2,75%

*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 LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

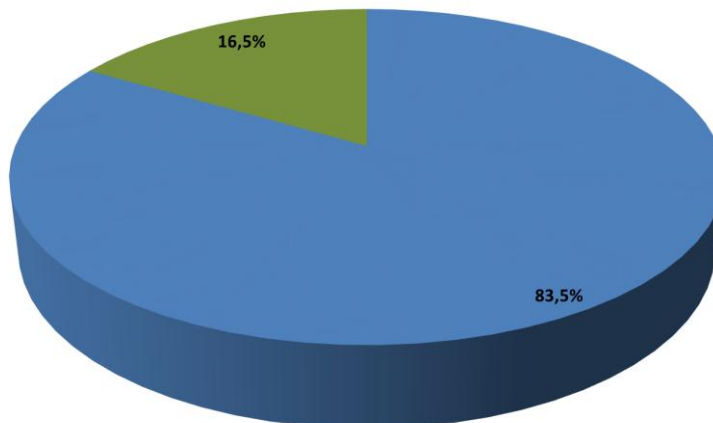
Havi jelentés – 2016. március

Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,60%
USA	S&P Midcap 400	8,32%
USA	NASDAQ	6,84%
USA	Russell 2000	7,75%
EMU	EuroStoxx 50	2,01%
Német	DAX	4,95%
Brit	FTSE 100	1,28%
Francia	CAC 40	0,72%
Brazília	Bovespa	16,97%
Kína	Shanghai	11,75%
Japán	Nikkei 225	4,57%
Lengyel	WIG 20	9,52%
Cseh	PX index	4,93%
Magyar	BUX	13,39%

Eszközmozgás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa március 22.-én 15 bázisponttal csökkentette az alapkamatot. A kamatfolyosó is módosításra került, a jegybanki betétre a kamat mértéke már negatív tartományba került, -0,05%-on áll, a három hónapos hitel kamatlába pedig 1,45, valamint az egyhetes hitel kamatláb mértéke alapkamat + 15 bázispontra módosul, az eddigi +25-ről, vagyis jelenleg 1,35% mellyel ez is közelebb került az alapkamathoz. A banki túltartalékolással kapcsolatos szabály pedig úgy szól, hogy amíg negatív az O/N betéti kamat, addig a bankoknak ezt kell fizetni, ha pozitív lesz, akkor visszaáll a nulla százalék.

A döntés mögött egyrészt az EKB monetáris lazítása áll. Másrészt az MNB új inflációs előrejelzései jelentősen alacsonyabbak a 2015 decemberében publikálnál, 2016-ra 0,3%-os, 2017-re 2,4%-os éves átlagos árnyelkedési ütemet jeleznek most előre. 2015 decemberében a jegybank 1,7%-os éves átlagos inflációra számított 2016-ban és 2,6%-os árnyelkedési ütemre 2017-ben. A jegybank által kiadott közlemény szerint a kamatcsökkentés mindaddig folytatódik, amíg a kialakuló monetáris kondíciók összhangba nem kerülnek az inflációs cél fenntartható elérésével.

Várakozásaink szerint a Magyar Nemzeti Bank 10-15 bázispontként öszre 1% alá mérsékelheti az alapkamatot, tovább folytathatja a megkezdett átalakításokat a bankközi piacon.

A januárban meghirdetett Önfinszírozás 3.0 április végéig fejeződik be, (a likviditáskezelési célú kéthetes jegybanki betét fokozatosan kerülhet kivezetése, jegybanki IRS-ek mennyiségi és árazási javulása) amelyben a bankrendszer alkalmazkodása összességében 400-800 milliárd forintos állampapír-vásárlást jelenthet, mely további hozamsüllyedést indukálhat. Az EKB megkezdett monetáris lazítási ciklusa kedvező lehetőséget teremthet az MNB számára, hogy folytassa megkezdett programját, miközben az infláció továbbra is nyomott maradhat. További kamatvágásokat a 3X6-os FRA-k is alátámasztják, melyek 1%-körül álltak hónap végén.

A magyar kötvényhozamok mindezek együttes hatására, valamint a kedvező nemzetközi környezetben megközelítették a 2015 októberében elért historikus rekordjaikat, miközben a külföldiek kezében lévő magyar állampapír-állomány csökkenése tovább folytatódott, s immáron 3.500 milliárd körülire zsugorodott, miközben az általuk tartott portfólió durációjára 5,4 évre emelkedett.

A forint az MNB akció nyomán bekövetkező átmeneti néhány forintos gyengülést követően továbbra is a kereskedési sáv erős oldalán található, bár a Jegybanki - további kamatcsökkentéseket sejtető- kommunikáció vélelmelhetően nem teszi majd lehetővé a fizetőeszközt tartós 310-as szint alá kerülését.

Márciusban az Alapban tapasztalható csillapodó ütemű, ámbár továbbra is magas cash-flow és ezen időszak alatt tapasztalható még mindig relatív alacsony rövid hozamkörnyezet továbbra is rányomta bélyegét a teljesítményre.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetéséből 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 Információt 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.