

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. április

Adatok zárása: 2016. április 29.

Általános információk

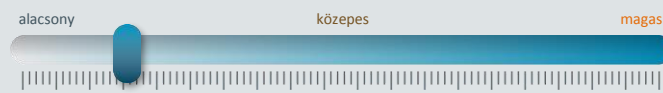
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

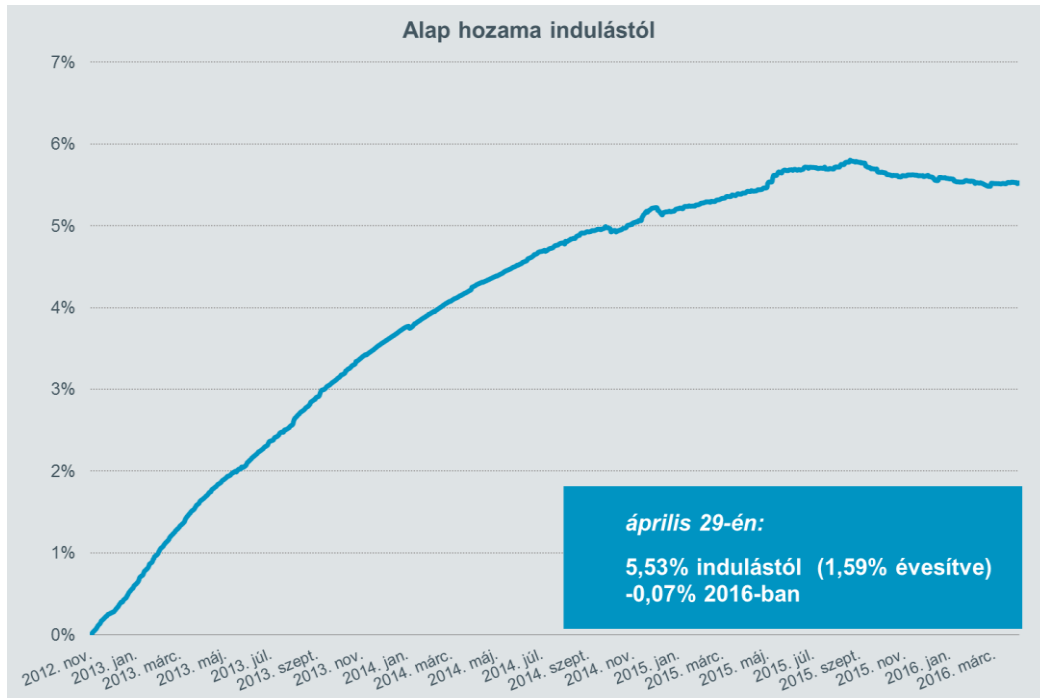
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,006%
szórása	0,010%
évesítve	0,158%
hozamok:	
indulástól	5,53%
évesítve	1,58%
2016-ban	-0,07%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	10,05%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	9,59%
évesítve (indulástól)	2,71%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,13%
Sharpe mutató	-7,16%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160928 diszkontkincstárjegy	24,67%
D160608 diszkontkincstárjegy	22,73%
D160803 diszkontkincstárjegy	19,75%
D160720 diszkontkincstárjegy	19,71%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,056666 Ft
Eszközérték: 202 838 479 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,01%	-0,05%	-0,07%	1,58%
Benchmark	0,10%	0,23%	0,26%	2,71%

*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

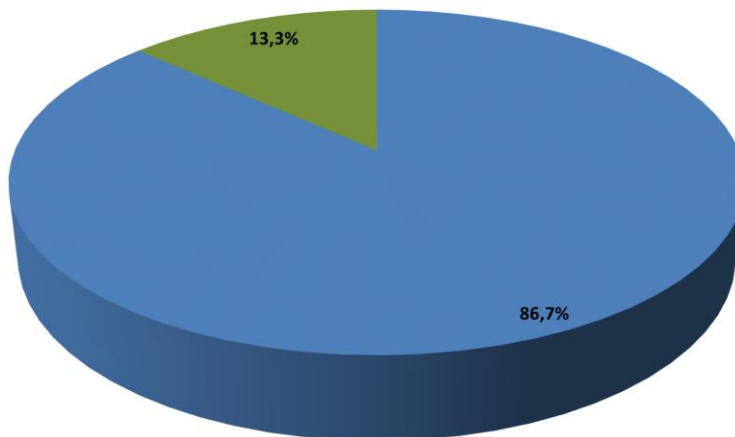
Havi jelentés – 2016. április

Piacok

Részvénytőzcsok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,05%
USA	S&P Midcap 400	4,51%
USA	NASDAQ	-4,63%
USA	Russell 2000	-0,44%
EMU	EuroStoxx 50	-7,32%
Német	DAX	-6,55%
Brit	FTSE 100	-0,01%
Francia	CAC 40	-4,49%
Brazília	Bovespa	24,36%
Kína	Shanghai	-16,98%
Japán	Nikkei 225	-12,44%
Lengyel	WIG 20	2,02%
Cseh	PX index	-4,21%
Magyar	BUX	12,34%

Eszközmozgás



■ Diszkontkincstárjegyek ■ Egyéb pénzücsi eszközök

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank áprilisi kamatdöntő ülésén a piac konszenzussal összhangban 15 bázisponttal mérsékelte az irányadó rátát, így az most 1,05%-on áll. A januárban meghirdetett Önfinszírozás 3.0 április végén befejeződött, amelyben a bankrendszer alkalmazkodása 400-800 milliárd forintos állampapír-vásárlást jelenthetett. Április közepén Nagy Márton arról tájékoztatott, hogy az Önfinszírozási program stratégiai áttekintése várható, különös tekintettel a jegybanki kamatcsere eszköz további szükségességére.

Ennek köszönhetően, de illeszkedve a nemzetközi tendenciákba a hazai kötvény hozamgörbe hosszabb szegmense a hónap során mintegy 30 pontot emelkedett. Rövid oldal (3-6 hónapos futamidő) azonban némileg 1%-ról 0,9%-ra tovább csökkent. Sőt a határidős árjegyzések további csökkenéssel kalkulálnak, 0,8% körüli szintet árazva fél éves időtávon.

Áprilisban napvilágot látott márciusi inflációs adat alapján a magyar inflációs várakozások tovább csökkentek, mivel az olaj világpiaci árban tapasztalt csökkenés másodkörös hatásai jelentősebbnek bizonyultak a belföldi keresletlénkülésnél, és az erősödő forint miatti importált infláció is jóval elmarad a várttól.

A korábbi kamatdöntéseknek valamint kedvező nemzetközi környezetnek köszönhetően a magyar állampapír-hozamok a tavaly októberi mélypontokat is alulmúlták. Onnan azonban fordulat következett be s a 3 éves kötvény a hónap eleji 1,52-es szintről 1,63%-ra, a 10 éves 2,97-ről 3,32%-ra, míg a 15 éves magyar állampapír 3,26-ről 3,55%-os szintre emelkedett. Kevés kivételtől (mint a török és orosz kötvénycsok) eltekintve az itthon tapasztalt negatív folyamat beleilleszthető volt a nemzetközi tendenciákba, ahol a lengyel 10 éves 2,81-ről 3,08-ra, a spanyol, francia és portugál csokok rendre 1,43/1,59%, 0,46/0,63%, 2,91/3,14%-ra emelkedtek. A negatív tendenciákból a fejlett kötvénycsok sem maradtak ki. Az amerikai 10 éves 1,77-ről 1,83%-ra, míg a német hasonló futamidő 0,13-ről 0,27%-ra változott a hónap során.

A régióbéli kötvénycsok hozamgörbéit tekintve, Nagy Márton által pedezetett hazai hozamgörbe meredekség emelkedés nem tekinthető extrémnek, hisz a magyar görbe a leglankásabb lengyel és a legmeredekebb román görbe közt helyezkedik el.

Mindeközben a külföldi tulajdonban lévő állampapír-állomány lassú ütemben zsgorodik, durációjá 5,5 év körüli szinten állapodott meg.

A forint továbbra is a 310-315 közötti tartományban mozog, bár a későbbi kamatcsökkentések valamint egy esetlegesen bekövetkező tőkepiaci megingás a gyengülését eredményezhetik.

Áprilisban 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 ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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 Kezelési Szabályzata az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetelek.hu honlapon elérhető. A befektetési jegyek vezető forgalmazója, illetve letétkelője a Raiffeisen Bank Zrt. rendelkezik a forgalmazói, illetve letétkelői 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.