

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. szeptember

Adatok zárása: 2016. szeptember 30.

Általános információk

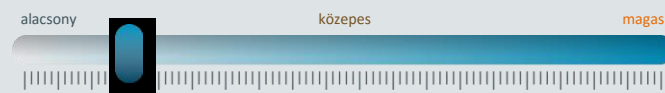
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

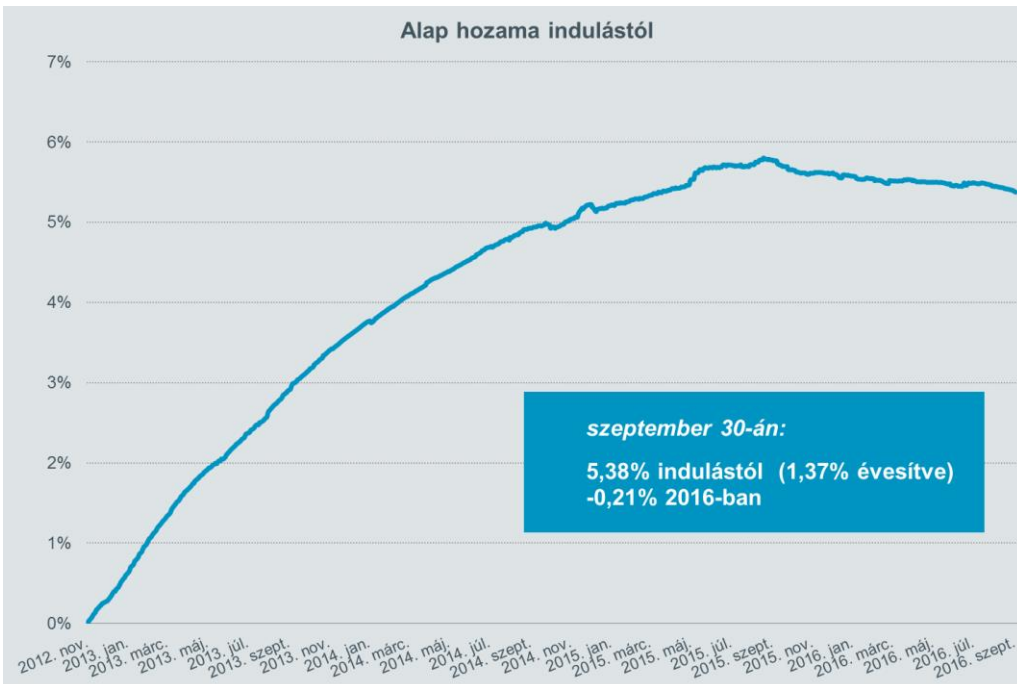
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,005%
szórása	0,010%
évesítve	0,156%
hozamok:	
indulástól	5,38%
évesítve	1,37%
2016-ban	-0,21%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	8,78%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	9,99%
évesítve (indulástól)	
	2,51%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	-1,14%
Sharpe mutató	
	-7,29%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D170524 diszkontkincstárjegy	25,42%
D161228 diszkontkincstárjegy	25,35%
D160316 diszkontkincstárjegy	16,90%
D161019 diszkontkincstárjegy	12,66%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,055182 Ft			
Eszközérték:	118 499 613 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,07%	-0,08%	-0,21%	1,37%
Benchmark	0,03%	0,21%	0,63%	2,51%

*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 (KIIF), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója az Alapkezelő www.eqa.hu honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett www.kozzetetek.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.kozzetetek.hu című honlapon elérhetőek.

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

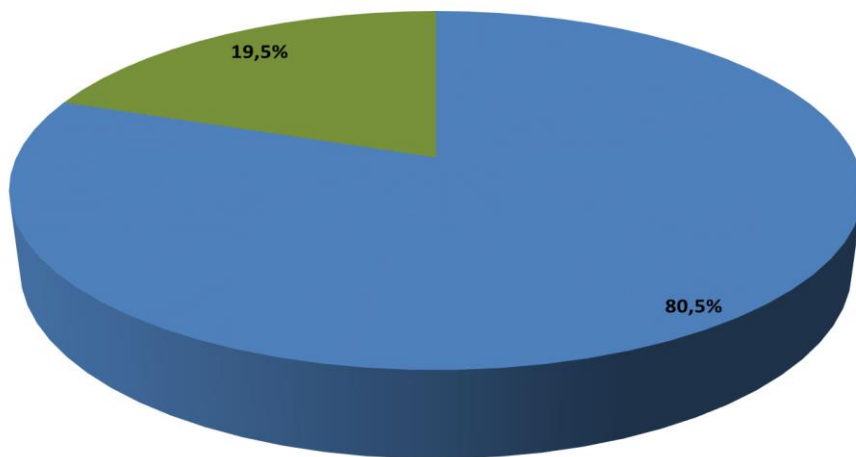
Havi jelentés – 2016. szeptember

Piacok

Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,08%
USA	S&P Midcap 400	-0,80%
USA	NASDAQ	1,89%
USA	Russell 2000	10,19%
EMU	EuroStoxx 50	-0,69%
Német	DAX	-2,16%
Brit	FTSE 100	10,53%
Francia	CAC 40	-4,07%
Brazília	Bovespa	34,64%
Kína	Shanghai	-15,10%
Japán	Nikkei 225	-13,58%
Lengyel	WIG 20	-8,05%
Cseh	PX index	-9,70%
Magyar	BUX	15,65%

Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

Alapkezelői beszámoló

Szeptemberben a Magyar Nemzeti Bank változatlanul, 0,9%-on hagyta az irányadó rátát. A döntés a várakozásoknak megfelelő volt, sem a hazai-, sem pedig a külgazdasági fejlemények nem indokolták a további változtatást. Az MNB elérte kamatcsökkentési ciklusának végét, hangsúly más eszközökre terelődött. A Monetáris Tanács 900 milliárd forintban korlátozta a három hónapos betét 2016 év végén fennálló állományát és közölte, hogy a későbbiekben az inflációs cél elérése a monetáris kondíciók további lazítását indokolja, közölték, hogy készek a három hónapos betéti állomány erőteljesebb korlátozására is a jövőben. A kérdés, ezen kívül milyen eszközei akadnak még. A fentiekben túlmenően az S&P hitelminősítő általi hazai adósságfelminősítésre is sor került.

Az események külön-külön is alapvetően határozzák meg a hazai kötvények befektetői megítélését, a bennük jelentkező kereslet nagyságát. Országunk ismételt befektetői kategóriába kerülése az intézményi befektetők részéről jelentkező lehetséges keresletbővüléssel, míg az MNB 3 hónapos betétekre vonatkozó kínálat szűkítése, az ezen termékkörből kiszoruló száltal a kötvénypiacra lehetségesen átáramló többletkereslet révén fejti ki pozitív hatását.

A nemzetközi kötvénypiacokra továbbra is a divergencia volt jellemző az ősz első hónapjában. Míg világ fejlettebb régióinak kötvénypiacai stagnáltak (német, és amerikai 10 éves rendre -0,12 és 1,6% körül kezdte s fejezte be a hónapot), addig a portugál, görög, lengyel hozamok már jelentékeny 15-30 pontos növekedésen estek át, miközben a spanyol, román, török hozamok 5-10 pontos hozamsüllyedésen estek át. A hazai hozamok a futamidő különböző szegmenseiben eltérően viselkedtek. Míg a rövid oldal 10 pontos növekedésen esett át, addig 3-15 éves lejáraton néhány pontos hozamsüllyedés volt tapasztalható a hónap során. A konszolidált mozgás csupán látszólagos, hisz az MNB három hónapos betét nagyságának maximalizálása, valamint az S&P felminősítés 15-20 pontos azonnali hozamsüllyedést indukált a tárgyperiódus közepén. Végeredményképp a hozamgörbe meredeksége csökkent.

A Likviditási alap havi teljesítményére a rövid hozamokban jelentkező 5-10 pontos hozamemelkedés nyomta rá bélyegét.

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 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 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.