

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2016. október

Adatok zárása: 2016. október 28.

### Általános információk

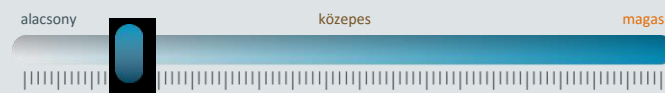
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### 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

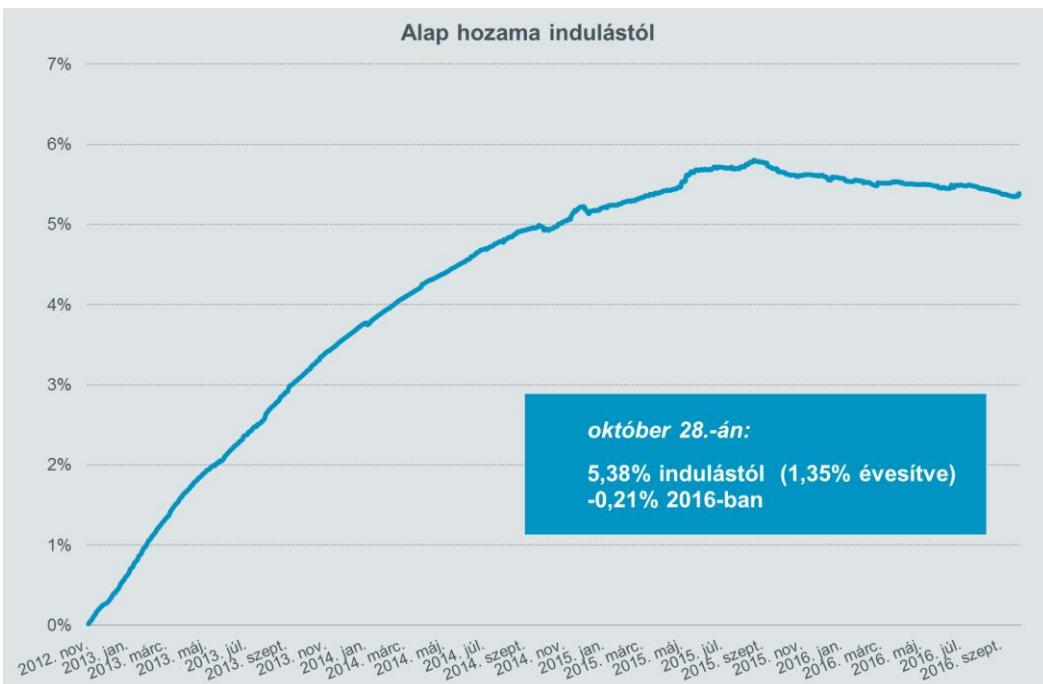
#### Kockázati besorolás



### Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,005%
szórása	0,010%
évesítve	0,156%
hozamok:	
indulástól	5,38%
évesítve	1,35%
2016-ban	-0,21%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	8,62%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
évesítve (indulástól)	2,48%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	-1,14%
Sharpe mutató	
	-7,27%

### Az alap hozamának alakulása indulástól



### 4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D170524 diszkontkincstárjegy	24,95%
D161228 diszkontkincstárjegy	24,84%
D170316 diszkontkincstárjegy	16,56%
D170913 diszkontkincstárjegy	12,39%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,055194 Ft  
Eszközérték: 121 008 189 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	0,00%	-0,11%	-0,21%	1,35%
Benchmark	0,08%	0,14%	0,71%	2,48%

\*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

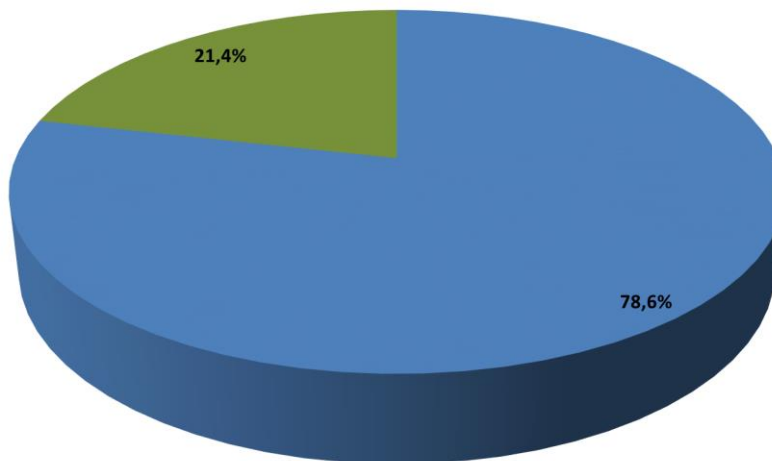
Havi jelentés – 2016. október

## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,03%
USA	S&P Midcap 400	-3,39%
USA	NASDAQ	-2,29%
USA	Russell 2000	4,55%
EMU	EuroStoxx 50	2,56%
Német	DAX	-0,44%
Brit	FTSE 100	12,08%
Francia	CAC 40	-1,91%
Brazília	Bovespa	48,35%
Kína	Shanghai	-12,29%
Japán	Nikkei 225	-8,34%
Lengyel	WIG 20	-2,22%
Cseh	PX index	-3,23%
Magyar	BUX	24,59%

## Eszközmozgás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

## Alapkezelői beszámoló

Októberben a makrogazdasági oldal támogató volt a hazai kötvénypiac számára, minthogy hazánk eladósodottsági szintje csökken, a biztosítási felárak (CDS) csökkennek valamint a folyó fizetési mérleg folyamatos többletet mutat. Mindezek mellett a szeptemberi S&P felminősítéssel ismételen befektetői kategóriába kerültünk és az MNB 3 hónapos (900 milliárd forintban maximalizált) eszközét érintő intézkedése nyomán a bankrendszer megtakarításait folyamatosan áttérrel az állampapír piacra. Ezek külön-külön is pozitív hatással bírhatnak a hazai hozamgörbe alakulására. Ennek hatására 2016 májusa óta ismét visszatértek a külföldi befektetők a magyar piacra, hosszabb futamidejű kötvényszámlásokkal. A külföldi állomány, amely csúcson 5.000 milliárd fölött is járt, s az idei év tavaszára 3,5 milliárdra esett vissza, 10%-os emelkedést felmutatva 3,7 milliárd forintra növekedett. A pozitív tendencia a jelenlegi és a legnagyobb hitelminősítő Moody's felminősítések hatása és a legújabb magyar monetáris - lazító hatású - politikai lépések, valamint az EKB továbbiakban is fenntartott laza monetáris politikájának következményeképp jöhet létre.

Másik oldalról viszont számításba kell venni, hogy az MNB elérhette monetáris lazítási ciklusának végét s a nem konvencionális eszköztára fogyóban van. A folyó fizetési többlet okozta forint erősödés által is megtámogatott kötvénypiac a jövőre várhatóan tapasztalható lakossági fogyasztásbővülés, valamint a beinduló beruházások importigénye miatti egyenlegromlás következtében hosszútávon már nem áll fenn. Ha ehhez hozzávesszük az egyre valószínűbb amerikai kamatemelési ciklus ismételt beindulását s ennek hazai kötvénypiacra gyakorolt negatív hatását, akkor már a kockázatok középtávú csökkentése indokolt. Ez utóbbinak, december 14.-i bekövetkezését erősítő tényezők a munkanélküliségi ráta a 2013-as 8%-ról folyamatos, 5%-ig történő csökkenése, a nem mezőgazdaságban foglalkoztatottak számának növekedése, mely az utóbbi 4 hónapban a fontos 150 ezer fő feletti határértéken álltak, efelett lehet fenntartani ugyanis az elvárt gazdasági növekedést az Egyesült Államokban, továbbá a jegybank által kiemelten figyelt PCE árindex szeptemberben éves bázison 1,7%-os emelkedést mutatott, mely még mindig elmarad a 2%-os célértéktől, de jelentősen meghaladja a Fed korábbi prognózisát, melyben év végére 1,2%-ot vártak és tendenciózus emelkedést mutat, végül GDP-re vonatkozó első adatközlés szerint a harmadik negyedévben kiugró, 2,9%-os növekedést mértek, mely utoljára tavaly szeptemberben volt ilyen magas szinten.

A rövidtávú piaci megfontolások és kockázatok csökkentése mellett azonban tekintetbe kell venni a hazai hozamgörbe példátlan meredekségét (0,4% rövid-, 3% hosszú lejáratú eszközök magas alternatív költségét).

Éppen ezért a mindenkorli likviditási követelményeknek történő megfelelés mellett az alapon lévő eszközök átlagos hátralévő futamidejét az alap jellegéhez képest relatív magas szinten tartottuk.

### 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 Információt és Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő [www.eqa.hu](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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 mindenkorli aktuális kondíciós listájában és üzletszabályzatában, amelyek hozzáférhetőek a forgalmazási helyeken, valamint a vezető forgalmazó ([www.raiffeisen.hu](http://www.raiffeisen.hu)), illetve a forgalmazó ([www.equilor.hu](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.