

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. május

Adatok zárása: 2016. május 31.

## Általános információk

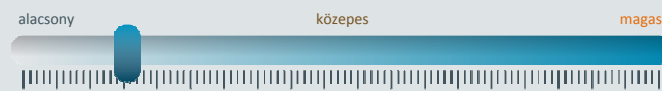
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

## 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

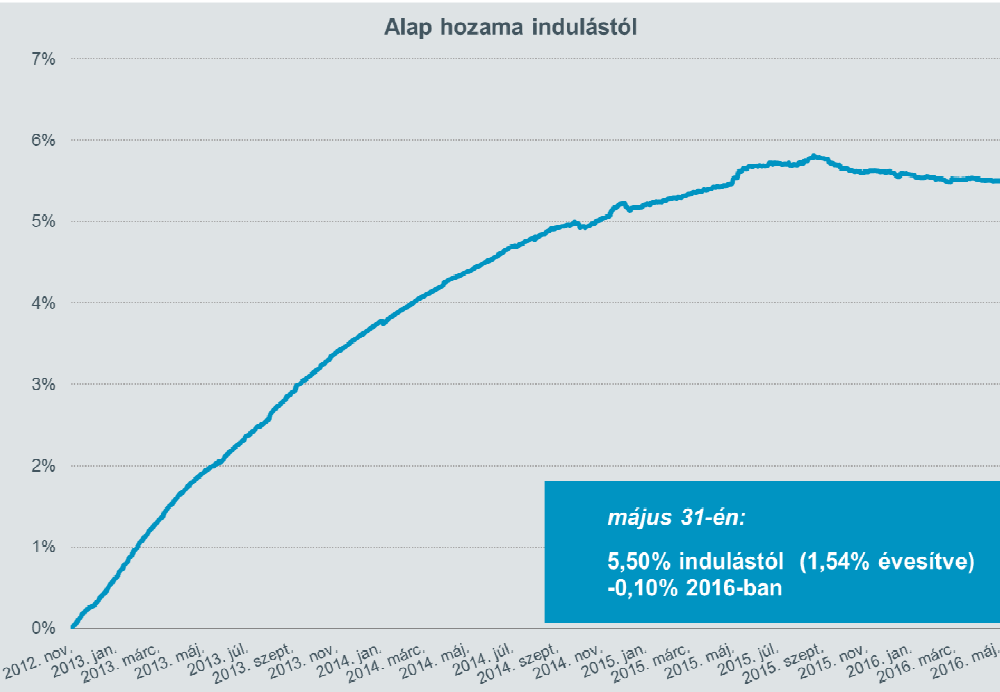
### Kockázati besorolás



## Statisztika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,006%
szórása	0,010%
évesítve	0,157%
hozamok:	
indulástól	5,50%
évesítve	1,54%
2016-ban	-0,10%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	9,79%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	9,67%
évesítve (indulástól)	2,67%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,13%
Sharpe mutató	-7,19%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## 4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160608 diszkontkincstárjegy	26,79%
D160803 diszkontkincstárjegy	23,28%
D160928 diszkontkincstárjegy	22,69%
D160720 diszkontkincstárjegy	14,51%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,056412 Ft
Eszközérték:	172 210 865 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,02%	-0,04%	-0,10%	1,54%
Benchmark	0,08%	0,24%	0,34%	2,67%

\*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

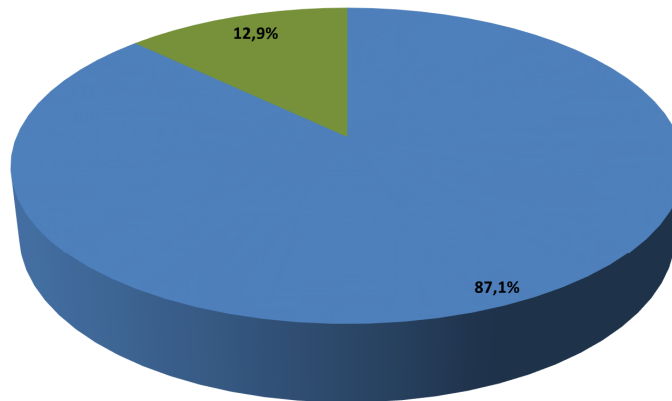
Havi jelentés – 2016. május

## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,53%
USA	S&P Midcap 400	2,15%
USA	NASDAQ	3,62%
USA	Russell 2000	2,12%
EMU	EuroStoxx 50	1,16%
Német	DAX	2,23%
Brit	FTSE 100	-0,18%
Francia	CAC 40	1,73%
Brazília	Bovespa	-10,09%
Kína	Shanghai	-0,74%
Japán	Nikkei 225	3,41%
Lengyel	WIG 20	-4,66%
Cseh	PX index	-2,43%
Magyar	BUX	-1,30%

## Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek ■ Egyéb pénzügyi eszközök

## Alapkezelői beszámoló

Vége a kamatcsökkentési ciklusnak. Ez a legfontosabb történés most a hazai kamat és állampapír piacokon. Az MNB még utoljára lépett a hónapban és 0,9%-ra, történelmi minimumra vágta az alapkamatot, de mellette megerősítette a kommunikációban, hogy ezzel vége a jó pár éve húzódo monetáris lazításnak. Ez talán a piaci szereplőket annyira nem érte meglepetésként, hiszen míg a rövid hozamok már 2015 második felétől enyhén, de emelkednek, a hosszú oldali hozamok április környékén kapcsoltak emelkedő trendbe. Persze ez nem biztos, hogy végig fogja kísérni az évet, könnyen lehet, hogy innen jön még kötvénypiaci rally, de összességében az állampapírokról, legyen szó itthoni, vagy külföldi kibocsátásról, az mondható el, hogy egyre rosszabb a kockázat/hozam arány. Túl sok nyereség már nem érhető el velük, viszont egy komolyabb kötvénypiaci turbulencia könnyen 10% feletti veszteséget is okozhat.

A nemzetközi piacokon is alacsony szinteken történő oldalazás volt megfigyelhető. Ez érthető is, hiszen az Európai Központi Bank vállalati kötvénvásárlási programja a következő hónapban indul. Ezzel valószínűleg a kockázatosabb vállalati kötvények is még túlárzottabbak lesznek, de a befektetőknek nincs választásuk, hiszen a legtöbb állampapír jócskán negatív kamattal forog az öreg kontinensen, így például a svájci, vagy például a német kibocsátások több mint 70% nem tud pozitív hozamot felmutatni, sőt, pár hónapja már az Unilever is 0%-os kötvényt bocsátott ki, ami egészen elképesztő történet.

A világban az infláció sem mozdul, vagy legalábbis nem arra, amerre a döntéshozók szeretnék. Igaz jelenleg mintha kivárás lenne, hiszen mindenki azt várja, hogy a megnövekedett olajárnak milyen hatása lesz a pénzromlás ütemére. Ennek hatása azonban nem valószínű, hogy az év vége előtt jelentősen megjelenjen, mindenesetre olvasni már olyan elemzéseket, ahol az USA-ban 3,5%-os inflációt várnak decemberre, ami már bőven a FED 2%-os célja felett lenne, ez viszont még a jövő zenéje.

Az MNB egyik fő célja, hogy a hozamgörbe laposodjon, valamint megfigyelhető, hogy a külföldiek állampapír állomány folyamatosan zsugorodik. Igaz ez utóbbi már több mint 1000 milliárd forinttal csökkent az elmúlt néhány évben, ami nem viselte meg komolyabban a hazai állampapír piacot, így nem valószínű, hogy ezentúl jelentősebb volatilitást okozna a nemzetközi állampapír állomány változása.

A forint továbbra is a 310-317 közötti tartományban mozog, bár a későbbi kamatcsökkentések valamint egy esetlegesen bekövetkező tőkepiaci megingás a gyengülését eredményezhetik.

Májusban 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, 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 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 mindenkor 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.