

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2017. április

Adatok zárása: 2017. április 28.

### Általános információk

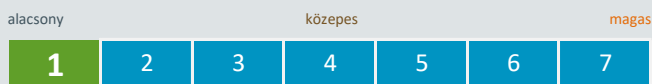
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### 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

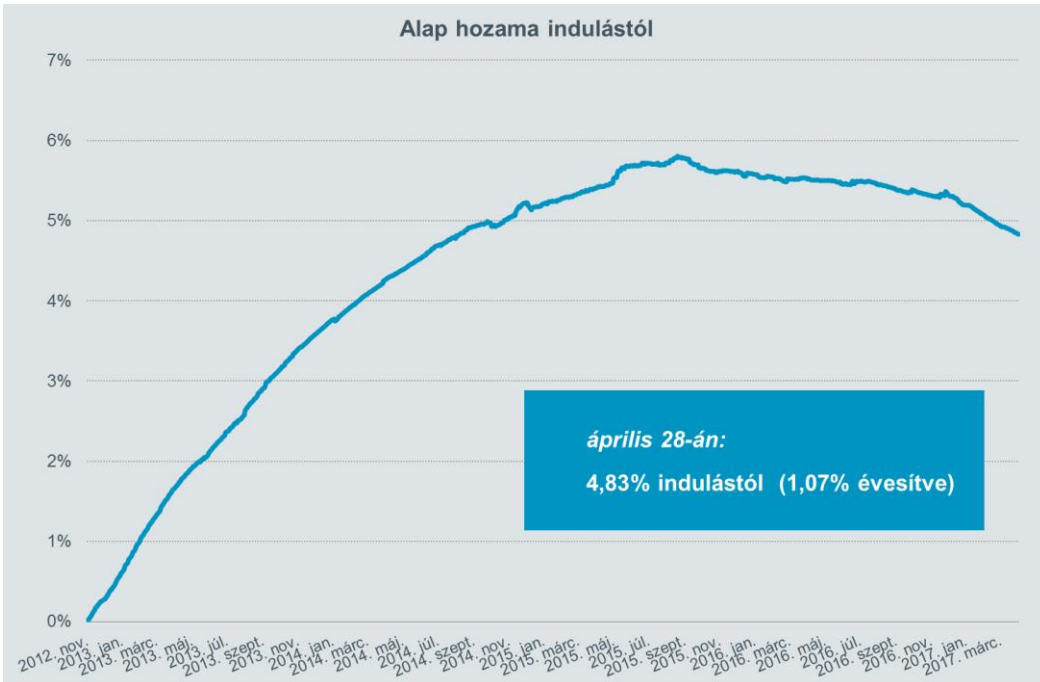
#### Kockázati besorolás



### Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,004%
szórása	0,010%
évesítve	0,161%
hozamok:	
indulástól	4,83%
évesítve	1,07%
2017-ben	-0,45%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	6,68%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	10,21%
2,23%	
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,15%
Sharpe mutató	-7,18%

### Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-ot meghaladó, illetve a három legnagyobb súlyú eszköz az alap eszköztárában

NÉV	Kitettség
D170524 diszkontkincstárjegy	35,92%
D170913 diszkontkincstárjegy	34,35%
D171025 diszkontkincstárjegy	15,06%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,049694 Ft
Eszközérték:	73 013 307 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,09%	-0,35%	-0,45%	1,07%
Benchmark	0,01%	0,02%	0,02%	2,22%

### 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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata 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 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 Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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.

\*évesített hozam

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. április



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,49%
USA	S&P Midcap 400	0,76%
USA	NASDAQ	2,30%
USA	Russell 2000	3,19%
EMU	EuroStoxx 50	1,68%
Német	DAX	8,34%
Brit	FTSE 100	0,86%
Francia	CAC 40	8,33%
Brazília	Bovespa	8,59%
Kína	Shanghai	1,64%
Japán	Nikkei 225	0,43%
Lengyel	WIG 20	22,02%
Cseh	PX index	9,36%
Magyar	BUX	2,98%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	7 897 167 Ft	10,82%
Forintban kibocsátott állampapír	65 301 621 Ft	89,44%
Kötelezettség	- 53 414 Ft	-0,07%
Költségek	- 132 067 Ft	-0,18%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>73 013 307 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

Továbbra is ellentétes hatások jellemezték a világ kötvénypiacait áprilisban. Ugyan mind az amerikai, mind pedig az európai elnökválasztások kockázatai lassan kiárazódnak, de továbbra is fennáll a kettősség, mely egyrészt a fejlett gazdaságok konjunktúramutatóinak erősödéséből fakadó alacsony kamatokon lévő nyomás, másrészt pedig a még mindig relatív alacsony szinten stabilizálódó inflációs folyamatokban, valamint a jegybankok laza politikájában öltenek testet. A folyamatokat rövidtávon megbecsülni nem lehet, azonban feltételezhető, hogy ha agresszív kamatemeléseket nem is, de a fentiek eredője nem az ultra alacsony kamatszinteket fogja támogatni a jövőben.

A hazai kötvénypiacra jellemző, hogy míg a rövid oldalon az MNB által alacsonyan tartott kamatokkal szembesülhetünk, addig a hosszabb lejáratoknál a fent taglalt – alapvetően külső – hatások eredőjeként már emelkedhetnek a hozamok, időlegesen az eddigieknél is meredekebbé téve a hazai hozamgörbét. A forint, minthogy a dollár bankközi kamatok meghaladják a forintkamatok mértékét, – még pozitív külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg egyenlegünk támogatása ellenére is – középtávon már érezhető hatását, mely a magyar fizetőeszköz gyengülésében ölthet testet.

A hazai gazdaságpolitika továbbra is masszív nyomás alatt tartotta az éven belüli eszközök piacát. A piaci árazásokra a zero közeli kamatok voltak jellemzőek április hónap során. A tovább folytatódó likviditásbőség okozta történelmileg alacsony szinten stabilizálódó rövid kötvénypiaci hozamszint továbbra is rányomta bélyegét az Alap teljesítményére.

Április hónap során a portfólió átlagos durációja a természetes rövidülés révén enyhén, 0,05 évvel csökkent.

### 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 és díjait. Továbbá döntése meghozatala előtt kérjük, hogy figyelmesen tanulmányozza át a Kiemelt Befektetői Információt (KIID), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó Kiemelt Befektetői Információ és az Alap hivatalos Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata 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 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 Kezelési Szabályzat szerinti forgalmazók 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.