

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2017. május

Adatok zárása: 2017. május 31.

### Általános információk

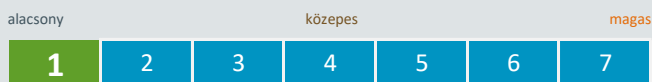
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### 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

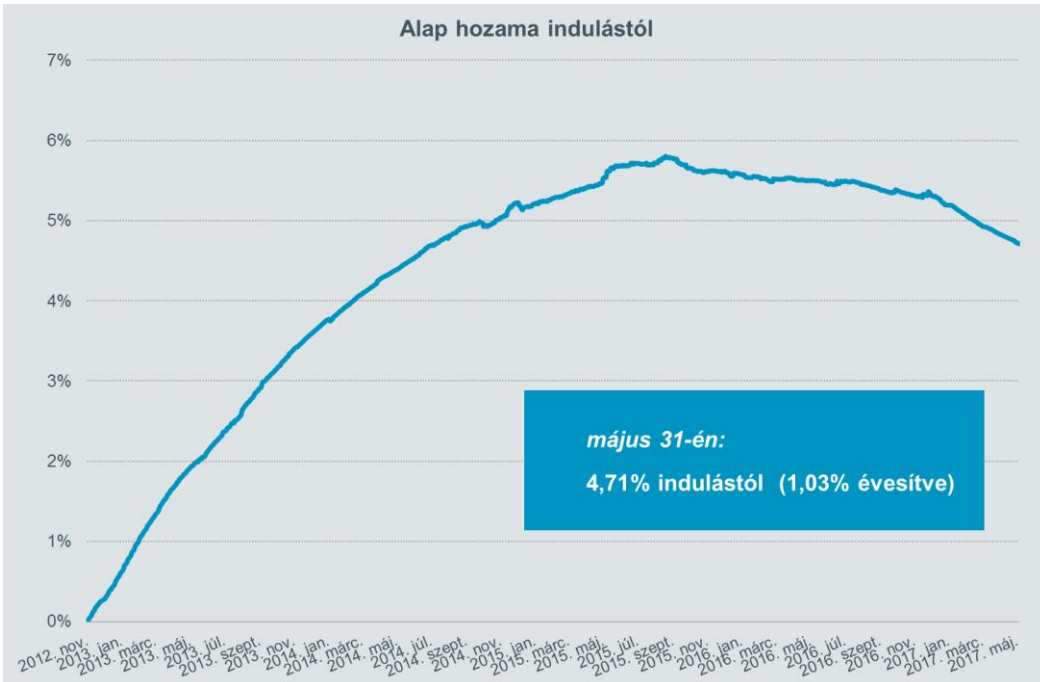
#### Kockázati besorolás



### Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,004%
szórása	0,010%
évesítve	0,160%
hozamok:	
indulástól	4,71%
évesítve	1,03%
2017-ben	-0,56%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	6,40%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	10,22%
2,18%	
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,16%
Sharpe mutató	-7,21%

### Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
D180411 diszkontkincstárjegy	34,55%
D170913 diszkontkincstárjegy	33,37%
D171025 diszkontkincstárjegy	14,63%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,048523 Ft
Eszközérték:	75 168 711 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2017-ben	Indulástól*
Hozam	-0,11%	-0,33%	-0,56%	1,03%
Benchmark	0,01%	0,02%	0,03%	2,18%

### 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. május



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	7,73%
USA	S&P Midcap 400	-0,64%
USA	NASDAQ	2,50%
USA	Russell 2000	0,96%
EMU	EuroStoxx 50	-0,14%
Német	DAX	9,88%
Brit	FTSE 100	5,28%
Francia	CAC 40	8,67%
Brazília	Bovespa	4,12%
Kína	Shanghai	0,44%
Japán	Nikkei 225	2,81%
Lengyel	WIG 20	17,11%
Cseh	PX index	8,76%
Magyar	BUX	7,96%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	10 332 065 Ft	13,75%
Forintban kibocsátott állampapír	65 052 457 Ft	86,54%
Kötelezettség	- 106 605 Ft	-0,14%
Költségek	- 109 206 Ft	-0,15%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>75 168 711 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

A francia elnökválasztás eredményével tovább csökkent a politikai kockázat Európában, és ez megnyugvást hozott a pénz- és tőkepiacokon. Ez, és az Európa szerte kibontakozó gazdasági bővülés, mérsékelt inflációs várakozások mellett, a kötvényhozamok ismételt csökkenését eredményezte, s az EUR/USD kurzus - az amerikai elnök személyével kapcsolatos aggodalmak valamint az újonnan megjelenő, gyengébb amerikai növekedési és munkaerő piaci adatok hatására - közel egy éves csúcsára emelkedett. Mindez a közép-európai régió számára is kedvező hatással bírt, így a magyar hozamok is némiképp csökkentek, és a forint, még a javuló euróhoz viszonyítva is erősödni tudott. Azonban általánosságban elmondható, hogy a történelmileg alacsony szinten elhelyezkedő hozamszintek miatt - a jegybankok részéről előbb-utóbb várható monetáris szigorítás következtében - a kötvénybefektetések jelenleg magas kockázatot hordoznak.

A fentieknek megfelelően alakítottuk befektetési döntéseinket, melyeket egyrészt kötvény-short pozíciók zárása, másrészt az elmúlt időszak eseményeinek devizapiacról történő kiárazódására kötött forint pozíciók képezték. Ez utóbbi esetben hisszük, hogy a dollár-forint kamatok közti különbség – még pozitív külkereskedelmi és folyó fizetési mérleg egyenlegünk támogatása ellenére is – eredményezheti a magyar fizetőeszköz gyengülését.

A hazai gazdaságpolitika továbbra is masszív nyomás alatt tartotta az éven belüli eszközök piacát. A piaci árazásokra a zéró 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.

A Likviditási alapon május hónap során alapvetően passzív stratégiát folytattunk, minthogy a pénzpiacokat ezen időszak alatt a változatlanság jellemezte, a befektetési politika által megengedett kereteken belüli portfólió átalakítás nem volt indokolt. Az új éves diszkontkincstárjegy megvásárlásával a portfólió átlagos hátralévő futamideje markáns növekedésen esett át. Ennek révén a duráció 0,25 évről 0,47 évre változott.

## 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 mindenkori 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.