

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. szeptember

Adatok zárása: 2017. szeptember 29.

## Általános információk

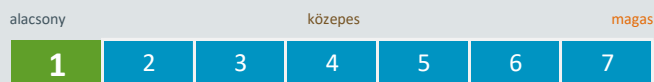
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

## 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

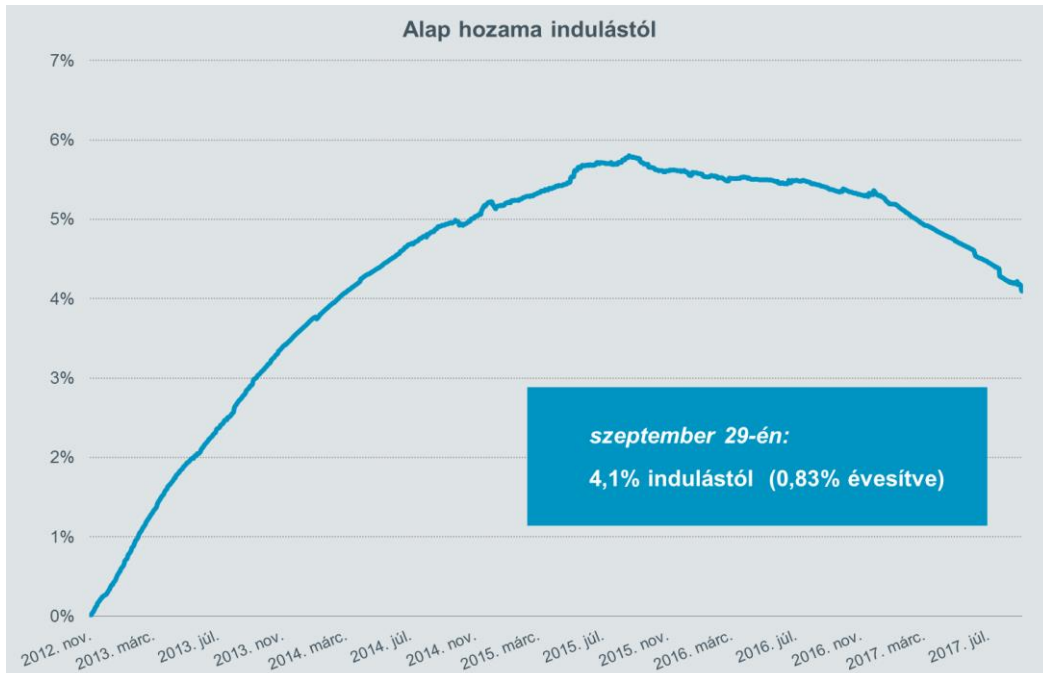
(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,003%
szórása	0,011%
évesítve	0,171%

hozamok:	
indulástól	4,10%
évesítve	0,83%
2017-ben	-1,15%

Évek	Hozam*
2012	0,28%
2013	3,32%
2014	1,53%
2015	0,39%
2016	0,28%

\*Nettó hozamok

## Az alap hozamának alakulása indulástól



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

NÉV	Kitettség
D180411 Diszkontkincstárjegy	38,54%
2019/C Magyar államkötvény	35,02%
D171025 Diszkontkincstárjegy	19,28%
<b>Nettó összesített kockázati kitettségi mértéke</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,042372 Ft			
Eszközérték:	57 065 075 Ft			
<b>Időszak</b>	<b>1 hónap</b>	<b>3 hónap</b>	<b>2017-ben</b>	<b>Indulástól*</b>
Hozam	-0,13%	-0,49%	-1,15%	0,83%
Benchmark	0,04%	0,05%	0,09%	2,04%

\*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 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.koztetelek.hu](http://www.koztetelek.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.koztetelek.hu](http://www.koztetelek.hu) című honlapon elérhetőek.

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2017. szeptember



Piacok		
Részvénypiacok 2017-ben		
ország	index	hozam
USA	S&P 500	12,53%
USA	S&P Midcap 400	3,76%
USA	NASDAQ	1,05%
USA	Russell 2000	9,85%
EMU	EuroStoxx 50	5,07%
Német	DAX	11,74%
Brit	FTSE 100	3,22%
Francia	CAC 40	9,61%
Brazília	Bovespa	23,36%
Kína	Shanghai	7,90%
Japán	Nikkei 225	6,50%
Lengyel	WIG 20	25,95%
Cseh	PX index	13,41%
Magyar	BUX	16,52%

Portfólió összetétele		
	Érték	Arány
Készpénz számlapénz	1 328 313 Ft	2,33%
Forintban kibocsátott állampapír	55 979 563 Ft	98,10%
Kötelezettség	- Ft	0,00%
Költségek	- 242 801 Ft	-0,43%
<b>Teljes nettó eszközérték</b>	<b>57 065 075 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## Alapkezelői beszámoló

A szeptemberi pénzügyi hangulatot és kockázatvállalási hajlandóságot továbbra is a makrogazdasági adatok, a globálisan meghatározó jegybankok monetáris politikájával kapcsolatos várakozásai, valamint a geopolitikai kockázatok, csituló Észak-Koreai helyzet, növekvő hurrikánokkal kapcsolatos aggodalmak határozták meg. Az európai gazdasági feltételek javulása és az enyhén növekvő infláció ellenére az Európai Központi Bank részéről továbbra sem történt eszközvásárlási programjának szűkítésére irányuló lépés, azonban a Fed részéről már bejelentésre került jegybanki mérleg havi 10 milliárd dollárral történő leépítése októbertől. Ezzel párhuzamosan a határidős árazások alapján közel duplájára nőtt annak esélye, hogy az idei évben még egy szigorító lépésre kerül sor az Egyesült Államokban.

Itthon szeptemberben sem változtatott a Jegybank az alapkamat 0,9%-os szintjén, azonban az egynapos betéti kamatszintjének további 10 bázispontos, -0,15%-ra történő csökkentéséről döntött. Egyúttal a három hónapos futamidejű MNB-betét keretösszegének további korlátozására is sor került 300 milliárd forintról 75 milliárd forintra a negyedik negyedévre vonatkozólag, mely némileg meghaladta a piaci várakozásokat.

A fentiek következtében a fejlett és régiós hozamszintek is az emelkedés útjára léptek valamint a rubeltől és cseh koronától eltekintve a fejlődő devizák is gyengülésbe kezdtek. Ezen hatások, valamint az újonnan bejelentett jegybanki intézkedések következtében a forint sem maradhatott ki s mind az euró, mind pedig a dollár ellenében mintegy 5-5 forintot gyengült szeptember során.

Itthon szeptemberben is rendre negatív hozamszint mellett keltek el a diszkontkincstárjegyek az elsődleges forgalmazás során. A hosszabb hozamainkra pedig továbbra is jellemző, hogy azok a régióban mérvadó Lengyel, valamint Román szintek alatt helyezkednek el. Az alacsony kamatkörnyezet továbbra is a hazai laza monetáris politika, a 3 hónapos jegybanki eszköz szűkítése, a negatív O/N betéti ráta és az alacsonyan tartott rövid oldali kibocsátás eredményeképp létrejövő többletlikviditás eredményeként jött létre. Minthogy azonban az MNB az eddigiekben alkalmazott eszköztára kimerülőben van (zéró bankközi kamat és három hónapos betétállomány negyedik negyedévi szintje már csupán 75 milliárd), így a mesterségesen tartott kamatszintek melletti hazai kötvényszerzésben továbbra is kockázatokat látunk.

Minthogy időközben az éven belül lejáró állampapír típusú eszközök hozamszintje negatívba fordult, így a portfólióból szeptember közepén kifutó eszköz újra befektetése került egy még felvállalható kockázattal-, de még némi pozitív hozamtartalommal bíró eszközbe. Így bekerült a portfólióba a 2019/C jelű magyar állampapír a portfólió átlagos hátralévő futamidejét némileg megemelve.

### 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.