

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. november

Adatok zárása: 2016. november 30.

## Általános információk

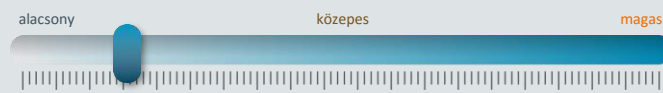
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
 Fajtája: likviditási alap  
 ISIN: HU0000711775  
 Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
 Deviza: HUF  
 Benchmark: ZMAX  
 Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
 Alapkezelői díj: 0,5%  
 Elszámolási nap: T  
 Alap indulása: 2012. november 27.

## 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

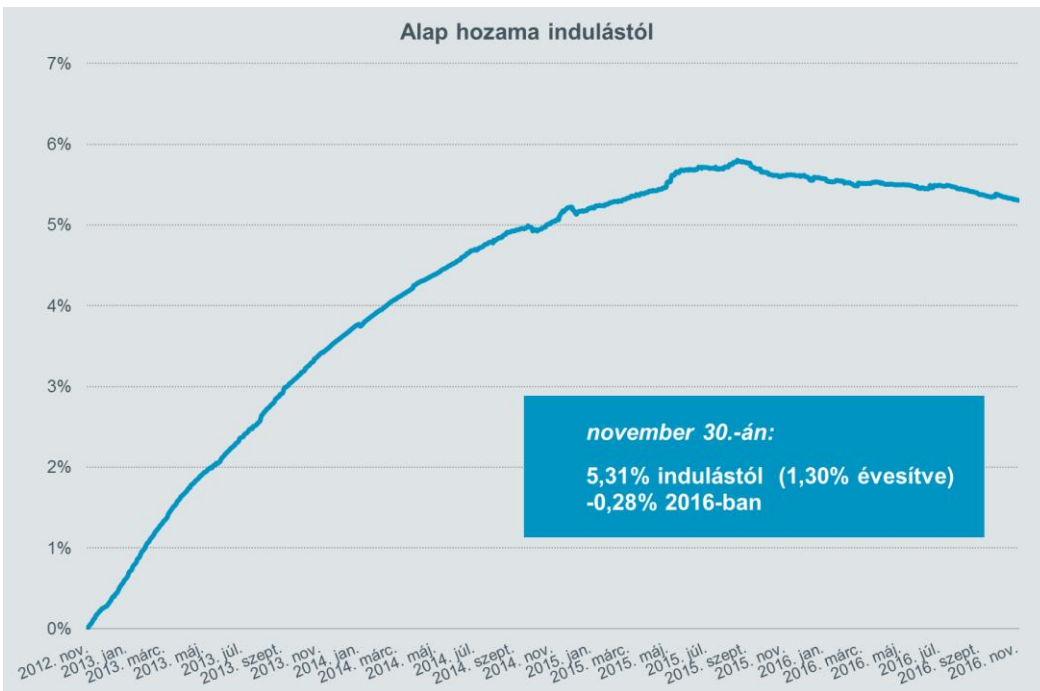
### Kockázati besorolás



## Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
<b>napi hozamok:</b>	
átlaga	0,005%
szórása	0,010%
évesítve	0,156%
<b>hozamok:</b>	
indulástól	5,31%
évesítve	1,30%
2016-ban	-0,28%
<b>egységnyi szórás</b>	
(kockázat) hozama	8,32%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	10,11%
évesítve (indulástól)	2,43%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,13%
Sharpe mutató	-7,27%

## Az alap hozamának alakulása indulástól



## 4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D170524 diszkontkincstárjegy	23,24%
D161228 diszkontkincstárjegy	23,15%
D170316 diszkontkincstárjegy	15,44%
D170913 diszkontkincstárjegy	11,55%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

## Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték:	1,054481 Ft			
Eszközérték:	129 930 663 Ft			
Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,07%	-0,13%	-0,28%	1,30%
Benchmark	0,03%	0,14%	0,74%	2,43%

\*évesített hozam

### 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 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

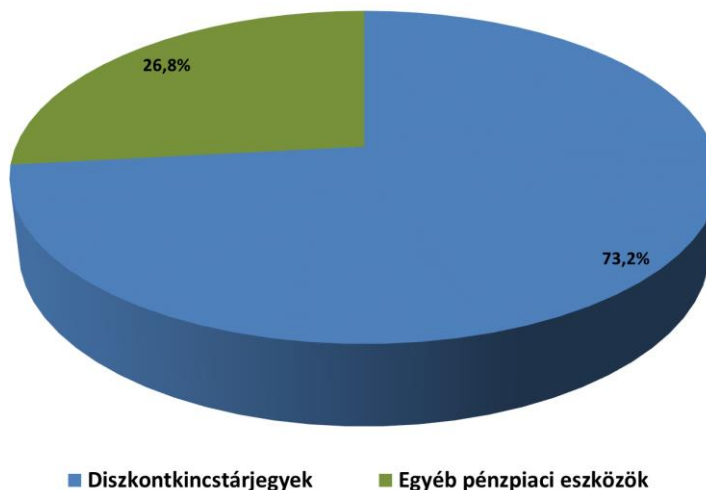
Havi jelentés – 2016. november

## Piacok

### Részvénypiacok 2016-ban

ország	index	hozam
USA	S&P 500	7,58%
USA	S&P Midcap 400	7,82%
USA	NASDAQ	2,59%
USA	Russell 2000	16,41%
EMU	EuroStoxx 50	-0,12%
Német	DAX	-0,96%
Brit	FTSE 100	8,67%
Francia	CAC 40	-1,27%
Brazília	Bovespa	42,81%
Kína	Shanghai	-8,17%
Japán	Nikkei 225	-3,81%
Lengyel	WIG 20	-3,28%
Cseh	PX index	-7,85%
Magyar	BUX	25,47%

## Eszközmozgás



## Alapkezelői beszámoló

Novemberben a makrogazdasági oldal továbbra is támogató volt a hazai kötvénypiac számára, minthogy hazánk eladósodottsági szintje továbbra is csökkenő pályán, a biztosítási felárak (CDS) szinten maradók, valamint és a folyó fizetési mérleg is folyamatos többletet mutat. A jó hazai mutatókat a nemzetközi hitelminősítők is elismerték. Immáron a három legnagyobb minősítő cég által kiadott befektetői kategóriás ajánlásával rendelkezünk. Az MNB példátlan likviditáscsökkentő intézkedése, a 3 hónapos (900 milliárd forintban maximalizált) eszközét érintő szűkítése nyomán keletkezett, a piacon megjelenő bakrendszer részéről jelentkező többlet forrás folyamatos támaszt nyújthat a hazai állampapír piacnak. Ezek külön-külön is pozitív hatással bírhatnak a hazai hozamgörbe alakulására. Bár a megválasztott új amerikai elnök nyilatkozatai nyomán erőteljesebben ébredő kamatemelési várakozások a hazai kötvénypiacra is eladói nyomást gyakoroltak, a hozamgörbe rövidebb vége történelmi alacsony szintre, 0,3% alá süllyedt. Az olasz népszavazás negatív kimenetele pedig az EKB-t ösztönözheti továbbra is fenntartott, vagy kiterjesztett laza monetáris politikára, mely ugyancsak pozitív hatással bírhat, vagy legalább tompíthatja a tengerentúli emelkedő kamatok által, a hazai kötvényekre gyakorolt negatív hatást.

Vannak azonban kockázatok. Feltétlen meg kell említeni az MNB nem konvencionális eszköztárának megfogvatkozását. A pénzügyi automatizmusok alapján a folyó fizetési többlet, a jövőre várhatóan tapasztalható lakossági fogyasztásbővülés, valamint a beinduló beruházások importigénye miatti egyenlegromlás következtében hosszútávon már nem áll fenn, gyengébb támaszt nyújtva a forintnak, valamint a kötvénypiacnak. Ahogyan az éledező gazdaság, a csökkenő munkanélküliségi ráta s ez ezek nyomán emelkedő bérek inflációs nyomást s hosszútávon a kamatok emelkedését okozhatják. Valamint az aktuálisan legnagyobb hatást kifejtő amerikai kamatemelési ciklus ismételt beindulásának hazai kötvénypiacra gyakorolt negatív hatásával is számolnunk kell. Ez utóbbinak, azaz amerikai kamatok mozgásának historikus vizsgálata alapján azonban megállapítható, hogy extrém esetektől eltekintve, a 2016 nyár vége óta lezajlott, százalékosan mért hozamváltozás nagyságrendjénél magasabb nem volt jellemző az elmúlt 1,5 évtizedben.

A rövidtávú piaci megfontolások és kockázatok mérlegelése mellett azonban tekintetbe kell venni a hazai hozamgörbe példátlan, november hónap során tovább fokozódó meredekségét, mely a rövid lejáratú kötvények 0,3%, míg a hosszú oldal 4%-os hozamszintjében ölt testet.

Éppen ezért a mindenkori likviditási követelményeknek történő megfelelés mellett az alapban 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, 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](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 mindenkori 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.