

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. október

Adatok zárása: 2015. október 30.

Általános információk

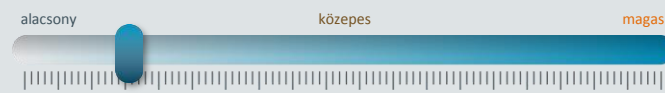
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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



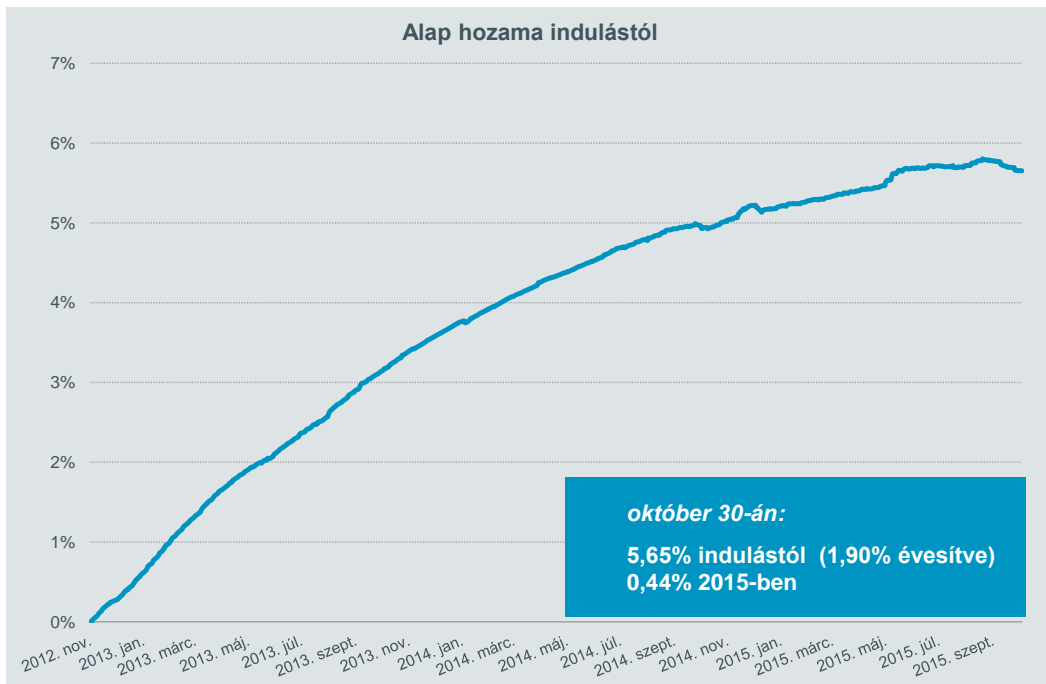
Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,008%
szórása	0,010%
évesítve	0,156%

hozamok:	
indulástól	5,65%
évesítve	1,90%
2015-ben	0,44%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	12,20%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	9,17%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,15%
Sharpe mutató	-7,38%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160413 diszkontkincstárjegy	28,96%
D160217 diszkontkincstárjegy	27,18%
D151223 diszkontkincstárjegy	20,13%
Pénzeszközök	14,22%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,057932 HUF
Eszközérték: 358 553 396 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	-0,11%	-0,06%	0,44%	1,53%	1,90%
Benchmark	-0,02%	0,19%	1,13%	2,46%	3,05%

*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 Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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

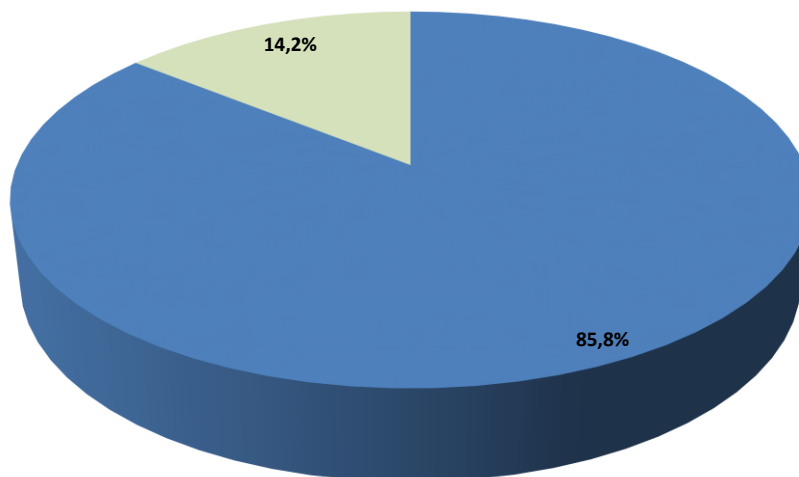
Havi jelentés – 2015. október

Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,99%
USA	S&P Midcap 400	-0,53%
USA	NASDAQ	6,71%
USA	Russell 2000	-3,56%
EMU	EuroStoxx 50	8,64%
Német	DAX	10,65%
Brit	FTSE 100	-3,12%
Francia	CAC40	14,63%
Olasz	FTSE MIB	18,04%
Svájc	SMI	-0,50%
Japán	Nikkei 225	9,35%
Lengyel	WIG 20	-11,05%
Cseh	PX Index	3,85%
Magyar	BUX	29,60%

Eszközmozgás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzüpi eszközök

Alapkezelői beszámoló

2015 október 20-án az elemzői várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatrátán a Monetáris Tanács, így az továbbra is az 1,35%-os rekord alacsony szinten tartózkodik. A kiadott közlemény arra enged következtetni, hogy a rekord alacsony kamatkörnyezet egészen az előrejelzési horizont végéig, azaz 2017 második feléig fennmaradhat, de pár nappal később Nagy Márton, az MNB alelnöke, közölte, nem kizárt, hogy akár 2019-ig is maradhat az 1,35%-os alapkamat. A szeptemberi inflációs adat meglepetést okozott, ugyanis a várt 0,1% helyett, 0,4%-kal voltak alacsonyabbak az egy évvel ezelőtti árak. Az adat azonban nem ad okot aggodalomra, hiszen a vártnál nagyon esést főleg az üzemenyagárak okozták, a maginfláció 1,3%-ra emelkedett.

Október 28-án ült össze a FED Nyíltpiaci Bizottsága, amely döntése nem okozott meglepetést, azaz az alapkamat tarása mellett döntöttek a tagok. A közleményben a jegybankárok kiemelték, hogy az amerikai gazdasági növekedés kedvező, azonban továbbra is mérsékelt ütemű. Ezúttal nem szerepelt a közleményben a világgazdasági lassulástól való félelem, melyből a piaci szereplők arra következtettek, hogy a következő, december 16-án esedékes kamatdöntő ülésen már esély lehet egy óvatos kamatemelésre. A piaci árázások alapján a hónap végén már 50% volt annak az esélye, hogy emelni fog a FED, szemben a hónap eleji 41%-kal.

A magyar kötvényhozamokban egy kisebb korrekciónak lehettünk szemtanúi a hónap folyamán. A leglátványosabb emelkedést a rövid oldalon láthattuk, a 3 hónapos diszkontkincstárjegyek hozama 35 bázisponttal kerültek feljebb, azonban még így is közel 60 bázisponttal tartózkodnak alacsonyabban, mint a jegybanki alapkamat. A fél-három éves papírok hozamai 30 bázispontot, míg a hosszabb, 5-10 éves papírok hozamai 10 bázisponttal kerültek feljebb, így a magyar hozamgörbe laposabbá vált. A rövid hozamok gyors és nagy mértékű emelkedése okozhatta azt, hogy még a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyek is negatív hozammal fejezték be a hónapot. Októberben is folytatódott a külföldiek állampapír-állományának csökkenése, már alig több, mint 4000 milliárd forintnyi állampapír-állománnyal rendelkeznek a külföldiek. Azonban a Jegybank önfinanszírozó programja, valamint a lakosság állampapír-vásárlásai ezt a tőkekiáramlást bőven képesek ellensúlyozni.

Októberben megállt a meghatározóbb fejlett országokban is a hozamcsökkenés, majd a FED döntés után emelkedésnek indultak, mivel megnőtt a valószínűsége az ideai kamatemelésnek. Természetesen egy amerikai kamatemelés hatással van a többi országra is, így az európai hozamok is emelkedésnek indultak. A hónap utolsó napjaiban így 5-10 bázisponttal emelkedtek a tízéves hozamok.

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 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 befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. 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.