

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. szeptember

Adatok zárása: 2014. szeptember 30.

Általános információk

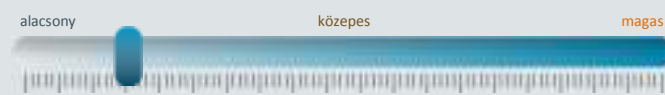
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

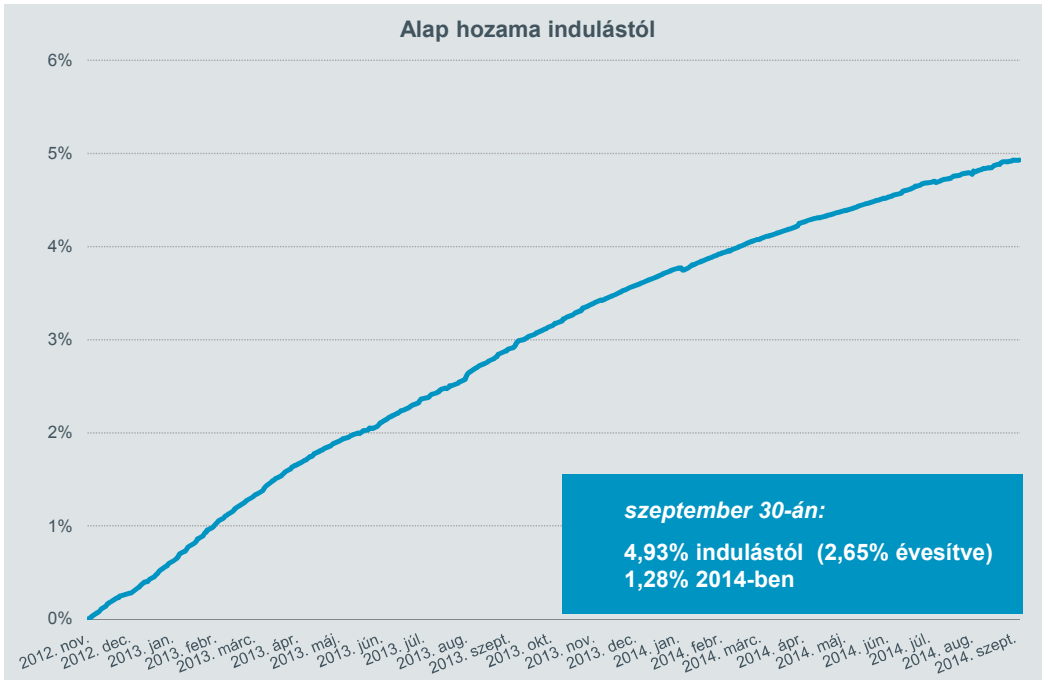
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,011%
szórása	0,008%
évesítve	0,134%
hozamok:	
indulástól	4,93%
évesítve	2,65%
2014-ben	1,28%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,53%
évesítve (indulástól)	4,03%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,38%
Sharpe mutató	-10,26%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D141015 diszkontkincstárjegy	32,52%
D150722 diszkontkincstárjegy	29,07%
D150401 diszkontkincstárjegy	21,84%
D150527 diszkontkincstárjegy	10,52%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,050692
Eszközérték: 504 598 379 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,12%	0,37%	1,28%	2,65%
Benchmark	0,13%	0,58%	2,06%	4,03%

*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, 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 (KIIF), valamint az Alap hivatalos Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát. Az Alaphoz kapcsolódó jóváhagyott Kiemelt Befektetői Információt és Kezelési Szabályzatát az Alapkezelő 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 CXCVIII. 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

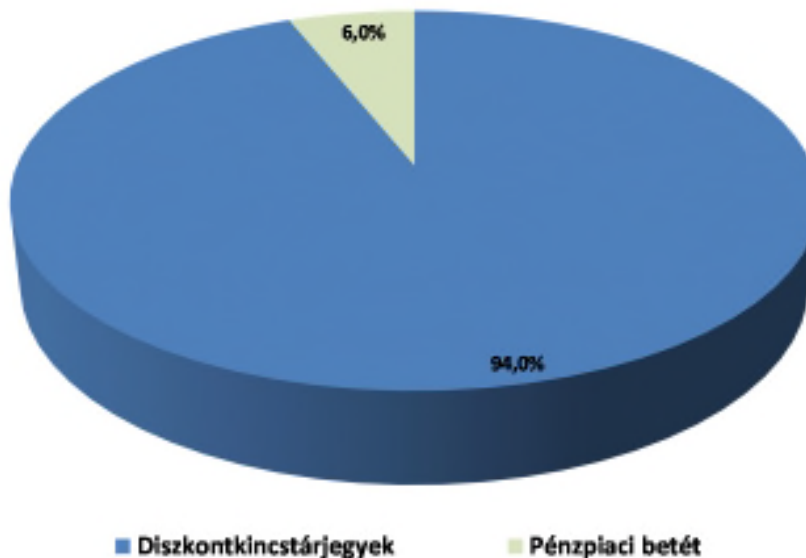
Havi jelentés – 2014. szeptember

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	6,70%
USA	S&P Midcap 400	2,12%
USA	NASDAQ	7,59%
USA	Russell 2000	-5,32%
EMU	EuroStoxx 50	3,76%
Német	DAX	-0,82%
Brit	FTSE 100	-1,87%
Francia	CAC40	2,80%
Olasz	FTSE MIB	10,15%
Svájc	SMI	7,71%
Japán	Nikkei 225	-5,00%
Lengyel	WIG 20	1,56%
Cseh	PX Index	-0,83%
Magyar	BUX	-4,05%

Eszközmegosztás



Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank szeptember 23-i monetáris ülésen ismét nem született váratlan eredmény, a várakozásoknak megfelelően 2,10%-on tartotta az irányadó rátát a magyar jegybank és a jegybanki kommunikáció továbbra is abba az irányba mutat, hogy ezt a szintet még huzamosabb ideig tartani is fogják, ugyanis az MNB előrejelzése szerint tartósan alacsony kamatkondíciók mellett is elérhető az inflációs cél. A 2014-es inflációs előrejelzésén némileg változtatott a jegybank, az eddigi 0% helyett már 0,1%-os pénzromlást vár, míg a 2015-re vonatkozó előrejelzése továbbra is 2,5%.

Annak ellenére, hogy a kamatvágási ciklus befejeződött (július 22. óta 2,1%-on áll az alapkamat), a rövid lejáratú diszkontkincstárjegyek másodlagos piaci hozamai újabb és újabb történelmi mélypontra süllyedtek azóta (a 3 hónapos DKJ hozam 47, a 6 hónapos DKJ hozam pedig 41 bázisponttal csökkent a július 22-i döntés óta). Ennek hátterében az állhat, hogy augusztustól a MNB kéthetes kötvényei nem elérhetők a külföldiek számára, amely plusz keresletet generál a rövid lejáratú papírokban, ami hozamcsökkenést indukál. Ezzel szemben a hosszú oldalon egy 20-50 bázispontos emelkedést figyelhattunk meg ami a hozamgörbe meredekségét jelentősen megemelte. Itt azonban érdemes megemlíteni, hogy az emelkedéshez nagyban hozzájárult a szeptember végi negatív nemzetközi hangulat (kedvezőtlen makroadatokat jelentek meg az Egyesült államokban, Iszlám Állam erősödése, Ebola terjedése, hong kongi tüntetések, tőzsdék esése).

A fejlett kötvénypiacokon egy ideje már oldalazó mozgásról beszélhetünk, szeptember elején a német és az amerikai 10 éves hozamok 20-25 bázisponttal emelkedtek, azóta pedig egy lassú csordogálásnak lehetünk szemtanúi. Ennek eredőjeként a 10 éves német hozam 6 bázisponttal 0,95%-ra, az amerikai 10 éves hozam pedig 15 bázisponttal 2,9%-ra emelkedett.

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 befektetéséből 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 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.