

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. január

Adatok zárása: 2015. január 30.

Általános információk

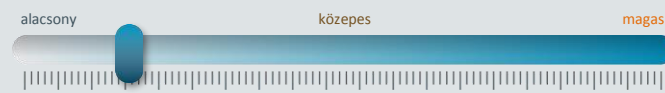
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

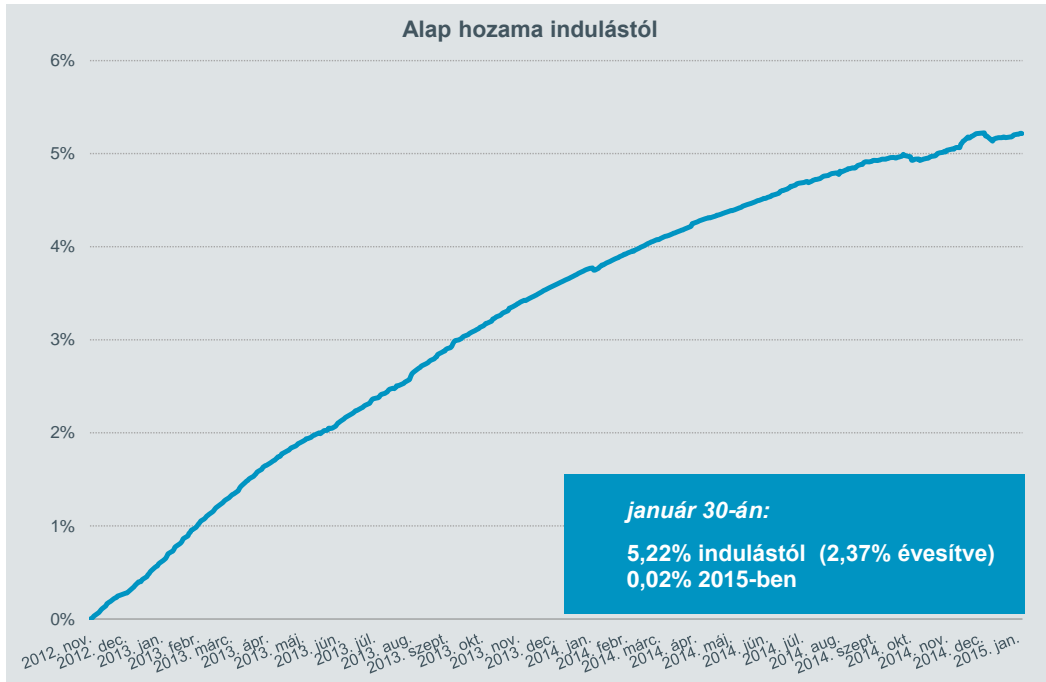
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

| (2012.11.27) | Likviditási |
|--|-------------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | 0,009% |
| szórása | 0,009% |
| évesítve | 0,150% |
| hozamok: | |
| indulástól | 5,22% |
| évesítve | 2,36% |
| 2015-ben | 0,02% |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | 15,76% |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól) | 8,02% |
| évesítve (indulástól) | 3,61% |
| többlethozam (évesítve, indulástól) | -1,25% |
| Sharpe mutató | -8,30% |

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

| NÉV | Kitettség |
|------------------------------|----------------|
| D150527 diszkontkincstárjegy | 26,00% |
| D150722 diszkontkincstárjegy | 24,23% |
| D150401 diszkontkincstárjegy | 19,33% |
| Kockázati kitettség | 100,00% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,053566 HUF
Eszközérték: 1 195 278 656 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|----------|-------------|
| Alap | 0,02% | 0,26% | 0,02% | 1,53% | 2,36% |
| Benchmark | 0,06% | 0,39% | 0,06% | 2,46% | 3,61% |

*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 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 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.

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

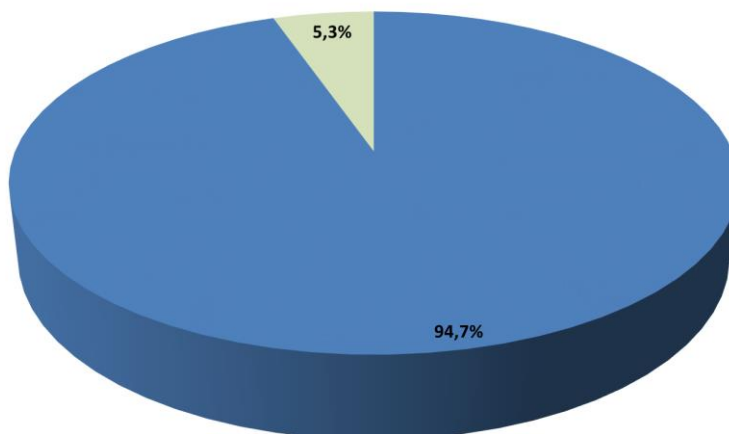
Havi jelentés – 2015. január

Piacok 2015-ben

Részvénytőzcsok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|--------|
| USA | S&P 500 | -3,10% |
| USA | S&P Midcap 400 | -1,19% |
| USA | NASDAQ | -2,13% |
| USA | Russell 2000 | -3,26% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 6,52% |
| Német | DAX | 9,06% |
| Brit | FTSE 100 | 2,79% |
| Francia | CAC40 | 7,76% |
| Olasz | FTSE MIB | 7,84% |
| Svájc | SMI | -6,66% |
| Japán | Nikkei 225 | 1,28% |
| Lengyel | WIG 20 | 1,08% |
| Cseh | PX Index | 0,96% |
| Magyar | BUX | -0,62% |

Eszközmozgás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

2015 első hónapjában nem történt jelentős változás a globális monetáris politika színterén, így továbbra is a legtöbben a deflációs veszéllyel, illetve az alacsony inflációval küzdenek. Ennek megfelelően a január 22.-i Európai Központi Bank ülésén döntöttek a bankárok és havi 60 milliárd euróval támogatják az európai kötvénypiacokat, amelyek már így rendkívül alacsony hozamokkal kereskednek.

Az MNB továbbra sem nyúlt az irányadó rátához, igaz már decemberben egyre több piaci pletyka szólt arról, hogy talán újból lehetne csökkenteni az alapkamatot. A nemzetközi intézkedések fényében ez most már tényleg karnyújtásnyira került tőlünk, és lassan lehetséges, hogy senkinek sem lenne meglepő, ha újból elindulna a kamatcsökkentési periódus.

A magyar kötvénypiacon a december végi kisebb hozamemelkedését után újból a kamatok csökkenése váltotta fel, a 3 éven túli kötvények szignifikáns hozamesést tudtak produkálni (60-80 bázisponttal csökkentek). Mindezt természetesen segítette az EKB döntése is, mely egyfajta támaszt adhat a kötvényeknek.

A nemzetközi szinten továbbra is kérdés a FED, azaz az amerikai jegybank lépése, hiszen továbbra sem lehet egyértelműen eldönteni, hogy lesz-e kamatemelés az év közepén avagy sem. Amennyiben ez megtörténne az jelentősen befolyásolná a világ kötvénypiacait, és kérdés, hogy mennyire tudná a tőke kivonást az EKB laza politikája semlegesíteni.

Európában is ez a trend volt a meghatározó (német 10 éves 0,30, míg az amerikai 10 éves hozam 1,64%-ra csökkent), a periféria hozamai is sok helyen történelmi minimumot értek el, és csak egy két egyedi esetben lehetett ellentétes folyamatot megfigyelni. Ennek megfelelően hozamemelkedés a görögöknél és az orosz kötvénypiacon volt megfigyelhető, de ezek egyedi, sajátos események miatt történtek (a görögök esetében a választási eredmény és a növekvő aggodalmak, hogy a görögök elhagyják az Eurózákat, az oroszok esetében pedig az orosz-ukrán feszültség fokozódása és az újabb szankciók kilátásba helyezése).

A hónap során nem változtattunk az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamidejét, így az maradt 0,37 év.

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 Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát 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.