

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. április

Adatok zárása: 2015. április 30.

Általános információk

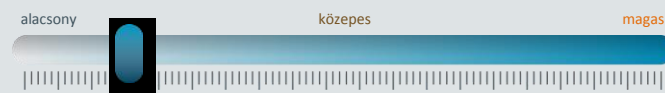
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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



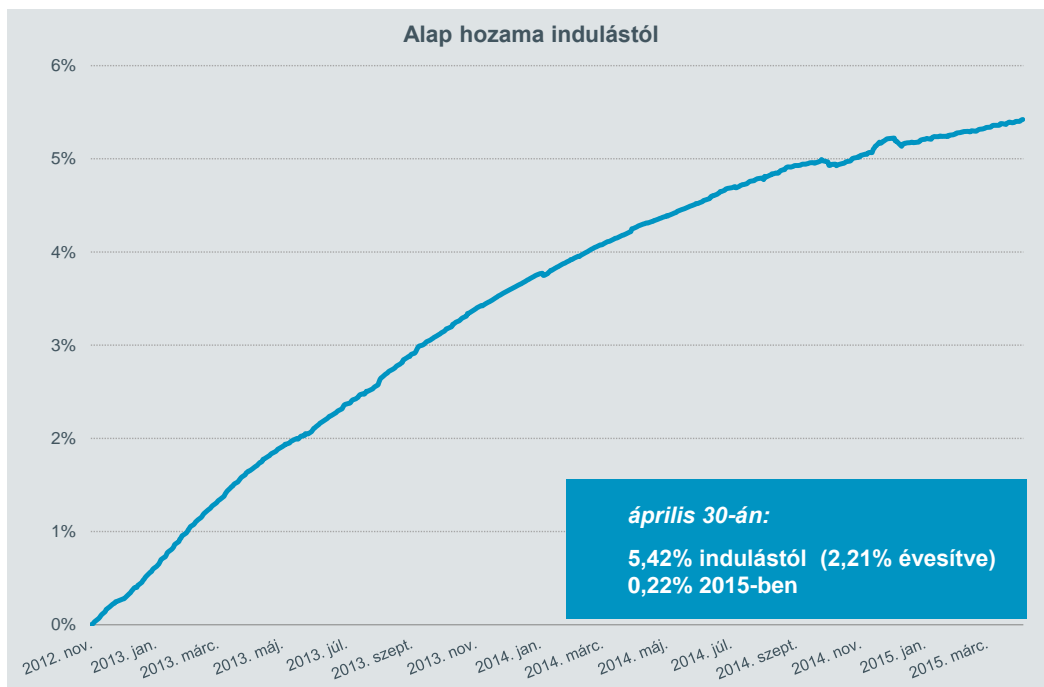
Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,009%
szórása	0,009%
évesítve	0,147%

hozamok:	
indulástól	5,42%
évesítve	2,21%
2015-ben	0,22%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	14,96%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	8,50%
évesítve (indulástól)	3,43%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,22%
Sharpe mutató	-8,30%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D150722 diszkontkincstárjegy	20,65%
D151111 diszkontkincstárjegy	17,74%
D150916 diszkontkincstárjegy	17,66%
D151223 diszkontkincstárjegy	15,58%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,055631 HUF
Eszközérték: 451 535 501 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,07%	0,20%	0,22%	1,53%	2,21%
Benchmark	0,15%	0,45%	0,51%	2,46%	3,43%

*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 (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 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

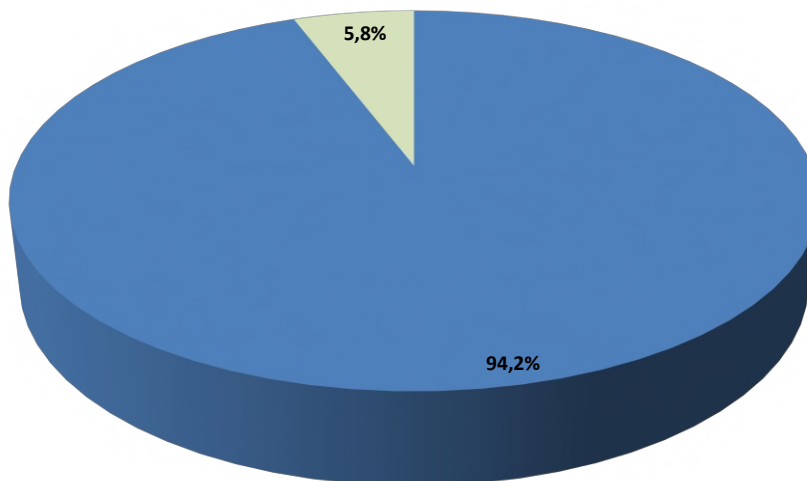
Havi jelentés – 2015. április

Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,04%
USA	S&P Midcap 400	4,57%
USA	NASDAQ	3,04%
USA	Russell 2000	3,90%
EMU	EuroStoxx 50	14,91%
Német	DAX	16,82%
Brit	FTSE 100	3,90%
Francia	CAC40	18,11%
Olasz	FTSE MIB	21,22%
Svájc	SMI	1,04%
Japán	Nikkei 225	11,86%
Lengyel	WIG 20	8,58%
Cseh	PX Index	8,38%
Magyar	BUX	35,94%

Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

Alapkezelői beszámoló

2015 márciusában végre elindult az Európai Központi Bank kötvényvásárlási programja, amelyet már oly sok befektető várt, és többen a problémák megoldását látják az intézkedésben. A döntés értelmében márciustól havi 60 milliárd euróért vásárol kötvény a központi bank, azonban a szűkös kínálatnak megfelelően ez nem biztos, hogy tartható. Ez a számokon is látszódik, hiszen április 30-ig a 120 milliárdnyi vétellel szemben „csak” 95 milliárd vétel látszódik a bank portfóliójában, ami 30-35 milliárdos elmaradás az ígérthez képest. A vételek hatása azonban ugyanaz váltotta ki, mint az USA esetében, azaz a mennyiségi lazítással párhuzamosan nem feltétlenül valósul meg a hozamok esése. Április végén már inkább a hozamok emelkedése volt megfigyelhető szinte minden ország kötvénypiacán. Ezt többen a továbbra sem megoldott görög helyzettel, mások azzal a hittel hozták összefüggésbe, hogy a jelenlegi állapothoz képest a gazdaságok helyzete mindenképpen javulni fog, ami majd az infláció növekedésében és így a hozamok emelkedésében is megjelenik, amit az is erősíthet, hogy az olaj ára elkezdett emelkedni, aminek előbb utóbb komolyabb hatása lesz az inflációra, márpedig ha az infláció meghaladja a 2%-ot, akkor az EKB előzetes bejelentése szerint le fog állni a vásárlásokkal.

Az Egyesült Államokban amilyen biztosak voltak sokan év elején a kamatemelésben úgy kezd a legtöbb szakértő elbizonytalanodni. Az április végén napvilágot látott első negyedéves GDP adat rendkívül rosszra sikerült, mindössze 0,2%-al bővült az ország gazdasága, ami a világ lassulását is előre jelezheti. A következő napon tartott FED tanácskozáson azonban a monetáris hatóság emberei nem tűntek meglepettnek, ugyanis, ha megnézzük, a múltban az első negyedéves gazdasági növekedés mindig sokkal rosszabb, mint az év többi részében. Ennek megfelelően kifejezetten csak a gyengébb GDP adat miatt nem változott a retorika, azonban egyre valószínűbb, hogy júniusban nem lesz kamatemelés, inkább őszre várható az első szigorítás. Az időzítés szempontjából fontos, hogy a FED rendkívül adatfüggő, így nekünk is kell figyelniük kell azokat, annak érdekében, hogy időben reagáljunk, hiszen a Fregatt alap kamatemelkedésre fogadó termékeket is vásárolhat. Magyarországon az MNB április 22.-én újból a kamatvágás mellett döntött, így a következő naptól újabb történelmi minimumra, azaz 1,8%-ra csökkent a magyar alapkamat. Ezzel együtt azonban megfigyelhető, hogy 2014 év végétől már nem csökkennek számottevően a magyar hozamok, azaz nem fedezhető fel trend, inkább oldalazás.

Magyarországon az MNB április 22.-én újból a kamatvágás mellett döntött, így a következő naptól újabb történelmi minimumra, azaz 1,8%-ra csökkent a magyar alapkamat. Ezzel együtt azonban megfigyelhető, hogy 2014 év végétől már nem csökkennek számottevően a magyar hozamok, azaz nem fedezhető fel trend, inkább oldalazás.

A hazai kötvényfronton a rövid lejáratú eszközök hozama stabilan 1,5% körül alakult, míg a hosszabb futamidőkön emelkedés volt tapasztalható, a 10 éves egészen 3,4%-ig kúszott, de az 5 éves lejárat is a 3%-ot közelítette, szemben azzal, hogy az előbbi az év során tartózkodott bőven 3% alatt is az utóbbi pedig 2,5% alatt. Ennek megfelelően a hozamgörbe kicsit meredekebbé vált.

A hónap folyamán nem változott az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamideje.

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 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.