

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2015. július

Adatok zárása: 2015. július 31.

### Általános információk

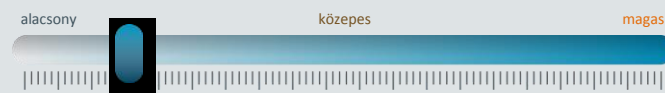
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### 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



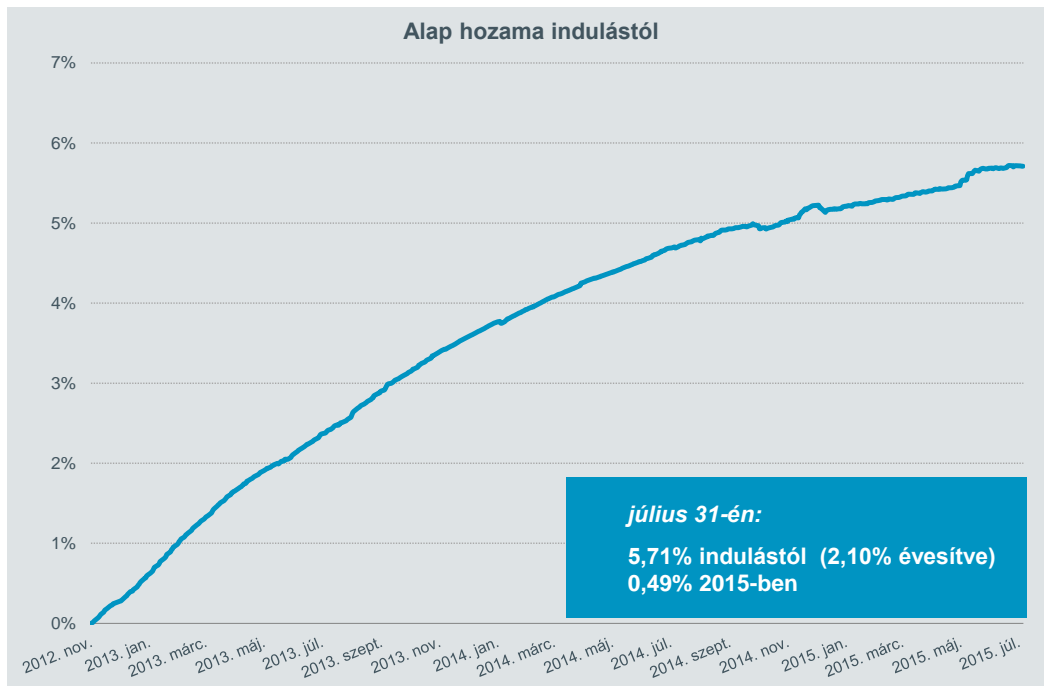
### Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,008%
szórása	0,009%
évesítve	0,150%

hozamok:	
indulástól	5,71%
évesítve	2,10%
2015-ben	0,49%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	13,97%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	8,96%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,26%
Sharpe mutató	-1,16%
	-7,74%

### Az alap hozamának alakulása indulástól



július 31-én:

5,71% indulástól (2,10% évesítve)  
0,49% 2015-ben

### 4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D150812 diszkontkincstárjegy	27,38%
D150916 diszkontkincstárjegy	22,47%
D160217 diszkontkincstárjegy	14,41%
D151111 diszkontkincstárjegy	7,90%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,058516 HUF  
Eszközérték: 244 845 685 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,03%	0,27%	0,49%	1,53%	2,10%
Benchmark	0,12%	0,42%	0,93%	2,46%	3,26%

\*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 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 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

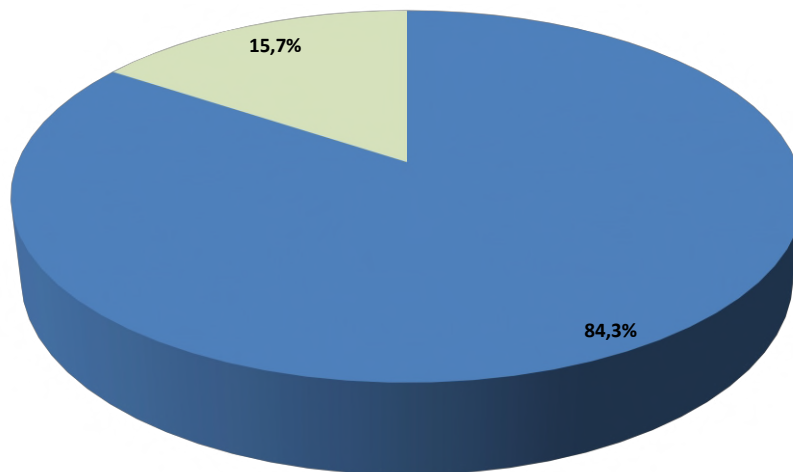
Havi jelentés – 2015. július

## Piacok 2015-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,18%
USA	S&P Midcap 400	3,47%
USA	NASDAQ	8,28%
USA	Russell 2000	2,82%
EMU	EuroStoxx 50	14,44%
Német	DAX	15,33%
Brit	FTSE 100	1,98%
Francia	CAC40	18,95%
Olasz	FTSE MIB	23,81%
Svájc	SMI	4,95%
Japán	Nikkei 225	17,96%
Lengyel	WIG 20	-3,82%
Cseh	PX Index	8,95%
Magyar	BUX	35,80%

## Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

## Alapkezelői beszámoló

2015 július 21-én az elemzői várakozásoktól eltérően az MNB 15 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot, így az 1,35%-on áll. A döntést követő sajtótájékoztatón Matolcsy György jegybankelnök bejelentette, hogy véget ért a kamatvágási ciklus.

A hónap legfontosabb eseménye a görög megállapodás létrejötte volt, amely a magyar hozamszinteken is meglátszott, a magyar 10 éves hozam a június végi 3,9%-ról a hónap közepére egészen 3,5%-ig süllyedt.

Érdekes folyamat figyelhető meg a magyar állampapírpiacra a külföldiek részarányának vizsgálatakor, ugyanis a 2015 áprilisi csúcsot követően – amikor 5.100 milliárd forintnyi állampapír-állománnyal rendelkeztek a külföldiek – folyamatosan csökken az arányuk. A hónap végére már közel 800 milliárddal csökkent a külföldiek állománya (júliusban 144 milliárd forinttal). Ezen folyam tükrében azt gondolhatnánk, hogy a magyar hozamok emelkedő pályára vannak ítélve, azonban nem szabad elfelejteni, hogy a Magyar Nemzeti Bank megváltoztatta a jegybanki eszköztárát (Szeptember 23-tól a jelenlegi kéthetes betét helyett a három hónapos lejáratú, fix kamatozású jegybanki betét lesz az MNB irányadó eszköze. A kéthetes betét megmarad, azonban a jövőben mennyiségi korlátozás mellett, aukciós technikával kerül meghirdetésre), ami a bankokat kitereli az állampapírpiacra. A Jegybank becslése szerint közel 1500-1600 milliárd friss tőke érkezik ennek következtében a magyar állampapírpiacra. Fontos kiemelni, hogy nem csak a rövid oldalt fogják vásárolni a bankok, hanem a hosszabb oldalt is, mivel a MNB bizonyos időközönként kamatcsere tendereket hirdet meg, amivel a bankok fedezni tudják a kamatkockázatukat.

A görög megállapodást követően a magyar hozamok éles fordulatot vettek lefelé, majd a hónap végén történt egy kisebb korrekció, amely végeredményként egy 12-15 bázispontos csökkenést láthatunk a magyar hozamokban szinte az összes lejáratra. Ez alól kivétel a 3 éves lejárat, amely némileg emelkedett júliusban.

A hónap folyamán némileg csökkent az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamideje, így az a hónap végén 0,2 év volt.

### 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 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](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.