

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. november

Adatok zárása: 2015. november 30.

Általános információk

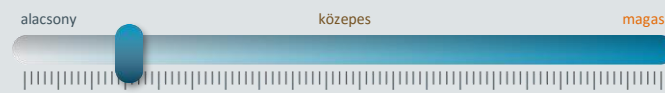
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

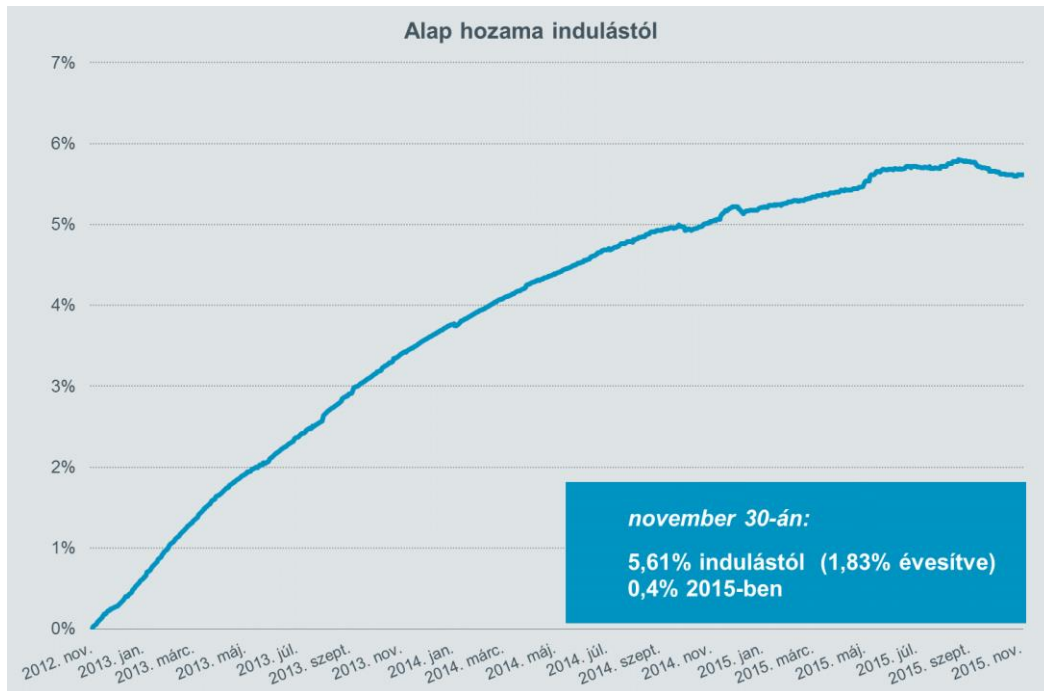
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

| (2012.11.27) | Likviditási |
|--|-------------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | 0,007% |
| szórása | 0,010% |
| évesítve | 0,156% |
| hozamok: | |
| indulástól | 5,61% |
| évesítve | 1,83% |
| 2015-ben | 0,40% |
| egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól) | |
| kockázatmentes hozam (ZMAX) | 9,22% |
| évesítve (indulástól) | 2,98% |
| többlethozam (évesítve, indulástól) | -1,14% |
| Sharpe mutató | -7,33% |

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

| NÉV | Kitettség |
|------------------------------|----------------|
| D160413 diszkontkincstárjegy | 29,33% |
| D160217 diszkontkincstárjegy | 26,28% |
| Pénzeszközök | 25,04% |
| D151223 diszkontkincstárjegy | 19,46% |
| Kockázati kitettség | 100,00% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,05753 HUF
Eszközérték: 370 966 750 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|----------|-------------|
| Alap | -0,04% | -0,10% | 0,40% | 1,53% | 1,83% |
| Benchmark | 0,04% | 0,15% | 1,17% | 2,46% | 2,98% |

*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

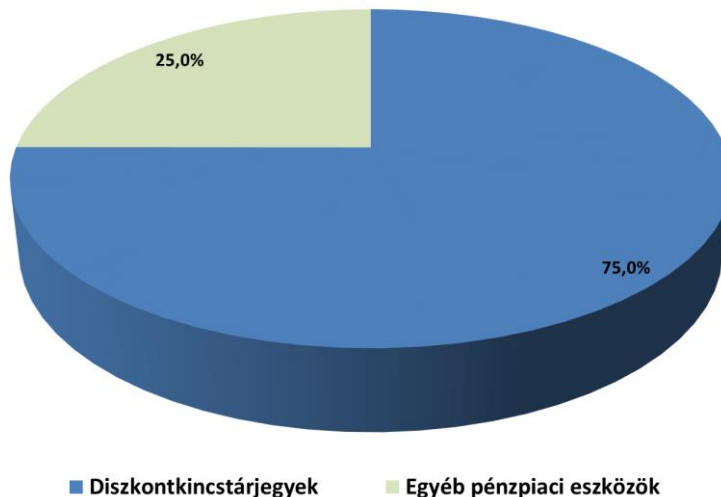
Havi jelentés – 2015. november

Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|---------|
| USA | S&P 500 | 1,04% |
| USA | S&P Midcap 400 | 0,65% |
| USA | NASDAQ | 7,87% |
| USA | Russell 2000 | -0,55% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 11,44% |
| Német | DAX | 16,08% |
| Brit | FTSE 100 | -3,20% |
| Francia | CAC40 | 16,03% |
| Olasz | FTSE MIB | 19,49% |
| Svájc | SMI | 0,11% |
| Japán | Nikkei 225 | 13,16% |
| Lengyel | WIG 20 | -16,85% |
| Cseh | PX Index | 2,92% |
| Magyar | BUX | 42,89% |

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

2015 november 17-én az elemzői várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatrátán a Monetáris Tanács, így az továbbra is az 1,35%-os rekord alacsony szinten tartózkodik. Habár a mérsékelt inflációs nyomás még további lazítást is lehetővé tette, a jegybank szándéka az irányadó ráta változatlan szinten tartása, így a figyelem az alapkamat mértékéről egyre inkább a nem konvencionális eszközökre kerül át. A külföldiek által birtokolt hazai állampapír állomány csökkenés negatív hatásait a Jegybank önfinszírozói programja, valamint a hónapvégi Fitch felminősítésre való spekuláció tompította. Ez utóbbi esemény kapcsán végül a negatív forgatókönyv bekövetkezésével s várhatóan 2016 első félévére történő kitolódásával kalkulálhattunk. Valamint azzal, hogy a Jegybank nem konvencionális lazítási eszközei középtávon – a szokásos év vége hatástól eltekintve- gyengíthetik a forintot.

A magyar kötvénypiacon viszonylagos nyugalom uralkodott, annak ellenére, hogy a Fitch nem javított Magyarország adósság-besorolásán, a rövid oldal stagnált, míg 3-15 éves szegmensben is csupán néhány pontos hozamemelkedést tapasztalhattunk a hónap során. A hozamgörbe meredeksége gyakorlatilag változatlan maradt. Ez leginkább annak tudható be, hogy az önfinszírozói program a magyar bankokat arra kényszeríti, hogy a szabad pénzeiket az állampapírpiacon kössék le a korábbi jegybanki betét helyett. A hosszabb lejáratú állampapírok vételét pedig a Jegybank kamatcsere-programja támogatja, amellyel a bankok megszüntethetik a kamatlábkockázatukat. Az állampapírok mellett a forint is jól tartotta magát összhangban a feltörekvő gazdaságok devizáival, bár a hónap során 1,5-2% sávot járt be.

November hónap során az Alapban tapasztalható magas - az átlagos eszközértékhez viszonyított mintegy 50%-ot meghaladó mértékű - cash-flow és ezen időszak alatt tapasztalható relatív alacsony rövid hozamkörnyezet rányomta bélyegét a teljesítményre. Azonban a hónap végén a rövid oldali árjegyzésekben tapasztalható emelkedés vélelmezhetően magasabb hozamok kimutatását teszi majd lehetővé a jövőben.

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.