

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2016. január

Adatok zárása: 2016. január 31.

Általános információk

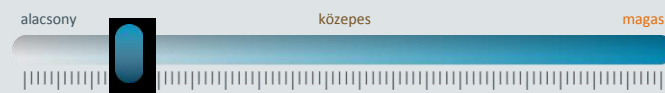
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

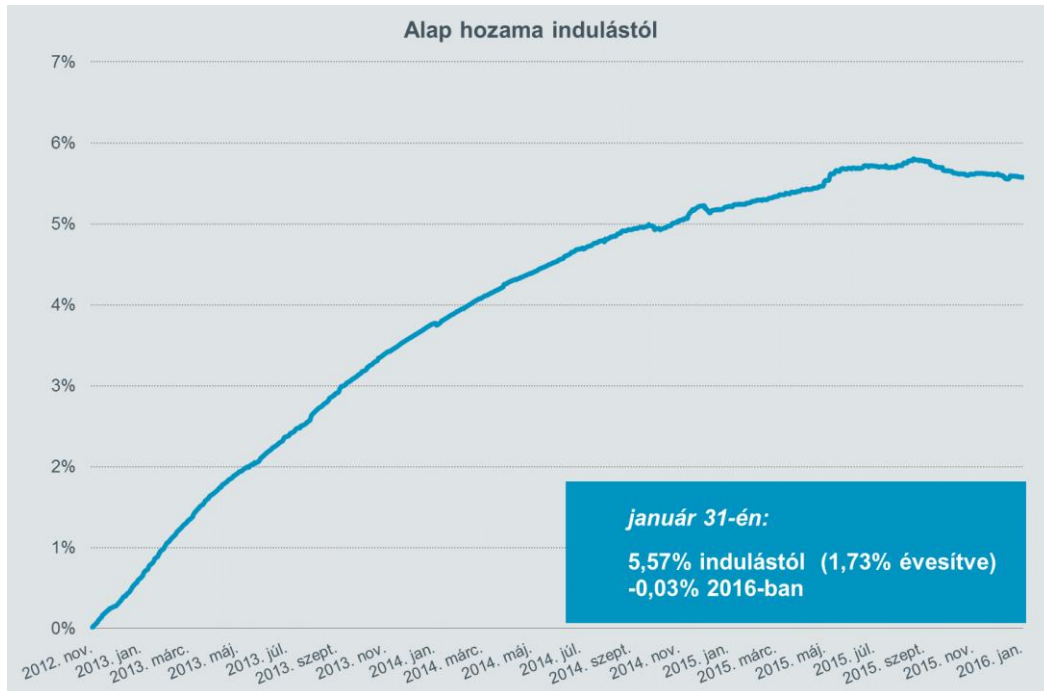
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,007%
szórása	0,010%
évesítve	0,157%
hozamok:	
indulástól	5,57%
évesítve	1,72%
2016-ban	-0,03%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	9,33%
évesítve (indulástól)	2,85%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,13%
Sharpe mutató	-7,19%

Az alap hozamának alakulása indulástól



január 31-én:

5,57% indulástól (1,73% évesítve)
-0,03% 2016-ban

4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160330 diszkontkincstárjegy	29,01%
D160608 diszkontkincstárjegy	26,73%
D160803 diszkontkincstárjegy	23,22%
D160413 diszkontkincstárjegy	13,57%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,057157 Ft
Eszközérték: 172 100 691 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2016-ban	Indulástól*
Hozam	-0,03%	-0,07%	-0,03%	1,72%
Benchmark	0,03%	0,15%	0,03%	2,85%

*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 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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

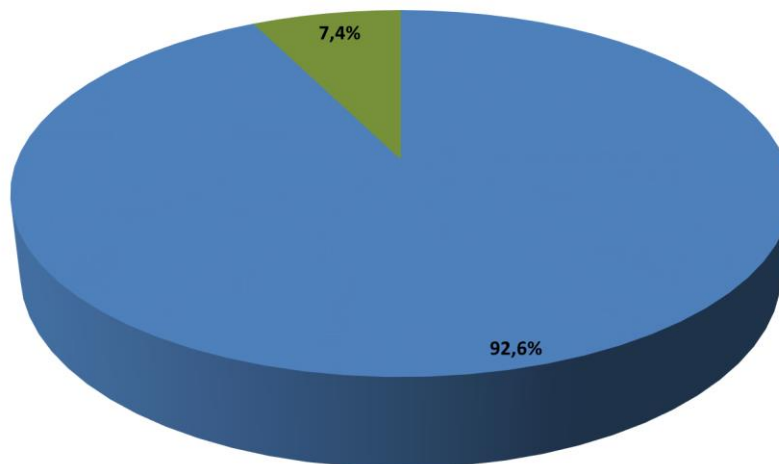
Havi jelentés – 2016. január

Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-5,07%
USA	S&P Midcap 400	-5,78%
USA	NASDAQ	-7,86%
USA	Russell 2000	-8,85%
EMU	EuroStoxx 50	-6,81%
Német	DAX	-8,80%
Brit	FTSE 100	-2,54%
Francia	CAC 40	-4,75%
Olasz	FTSE MIB	-12,89%
Svájc	SMI	-5,65%
Japán	Nikkei 225	-7,96%
Lengyel	WIG 20	-4,24%
Cseh	PX index	-3,69%
Magyar	BUX	0,32%

Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek ■ Egyéb pénzügyi eszközök

Alapkezelői beszámoló

2016 január 26-án az elemzői várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatrátán a Monetáris Tanács, így az továbbra is az 1,35%-os szinten tartózkodik. Az alapkamat mértéke egyre kisebb szerepet játszik a gyakorlatban, a jegybank elsősorban a monetáris eszköztár átalakításával kíván fellépni a továbbiakban is, ahogy ezt a január 12-én bejelentett Önfinszírozási program 3. fázisban láthattuk. A legutóbbi, decemberi inflációs jelentés óta az Brent olaj ára további 20%-ot esett, így valószínűsíthető, hogy az MNB a márciusi inflációs jelentésében a 2016-ra várt (jegybank 45 dolláros olajjal számolt) 1,7%-os fogyasztói árindexet lefelé módosítja. Amennyiben az eurózóna jegybankja további monetáris lazító intézkedéseket jelent be, valamint az olaj árában nem következik be jelentős visszapattanás, úgy az MNB számára is nagyobb tér nyílik a nem konvencionális eszközökkel történő lazításra. Janet Yellen, a Fed elnöke szerint a globális kockázatok veszélyeztetik az amerikai gazdasági növekedést, ezért a jegybank arra kényszerülhet, hogy lassítsa a kamatemelés ütemét. Kínával kapcsolatban megjegyezte, hogy az adatok egyelőre nem utalnak arra, hogy komolyabb visszaesés lesz, de az aggodalmak fennmaradhatnak. Ez az aggodalom növelte a piaci turbulenciát az elmúlt hónapban, mely az amerikai részvényárfolyamok csökkenéséhez, míg a kötvényárfolyamok növekedéséhez vezetett. Mindazonáltal az Egyesült Államokban a munkaerőpiac továbbra is stabil, a legutóbbi munkaerő piaci adatok sem okoztak csalódást, melyre a Fed leginkább fókuszál döntései meghozatalánál.

Mind a fenti amerikai kamatpolitikával kapcsolatos kommunikáció változása, mind pedig a szakadó részvénytőzsi kiáramló és biztos menedéket kereső tőke felfelé hajtotta a fejlett piacok kötvényarázását, melynek következtében az amerikai 10 éves kötvényhozamok januárban mintegy 20-, a német pedig 30 bázisponttal ereszkedtek, míg Japánban ezen szegmensben már negatív hozamokkal találkozhatunk.

Ahogy USA és Németország safe haven-ként funkcionált, úgy a feltörekvő kötvénypiacok inkább elszenvedői voltak a növekedési aggodalmak. A lengyel 10 éves 20, a török 70, a görög és orosz kötvényhozamok 100 és 70 bázisponttal ugrottak feljebb a hónap során. Mindez az erős forint ellenére is kihatással volt a hazai kötvénypiacra, a benchmarknak számító 2027/A mintegy 15 bázispontot emelkedett ezen időszak alatt.

Január hónap során az Alapban tapasztalható extra magas cash-flow és ezen időszak alatt tapasztalható még mindig relatív alacsony rövid hozamkörnyezet rányomta bélyegét a teljesítményre.

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 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 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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.