

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. október

Adatok zárása: 2014. október 31.

Általános információk

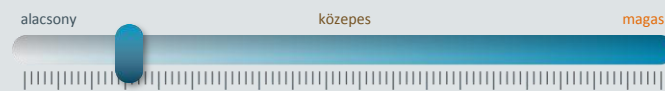
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

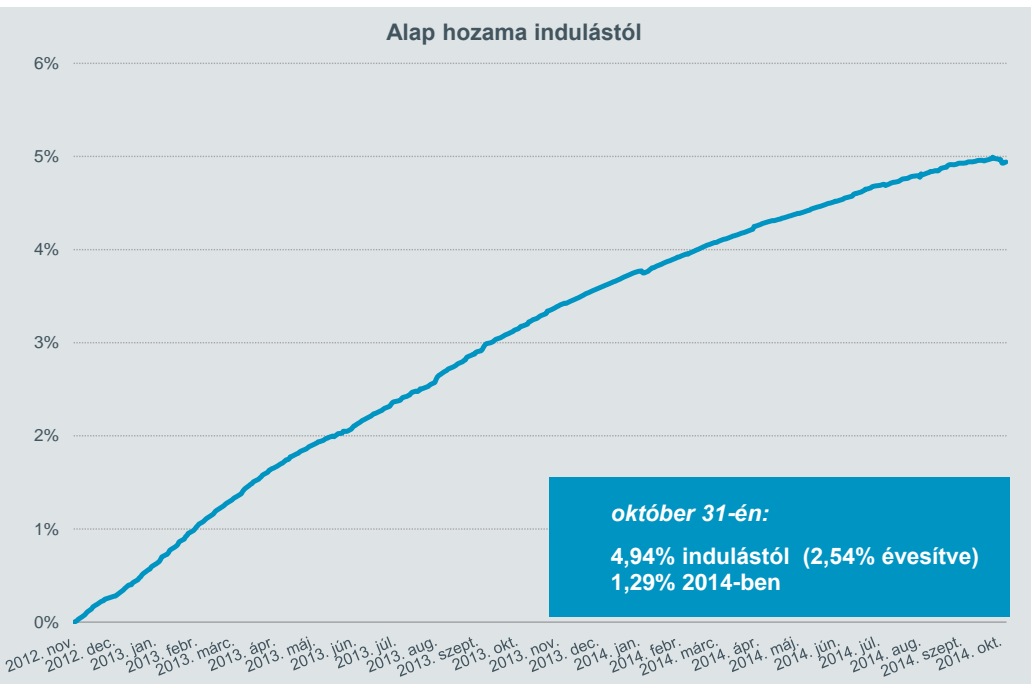
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,010%
szórása	0,009%
évesítve	0,139%
hozamok:	
indulástól	4,94%
évesítve	2,54%
2014-ben	1,29%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	18,21%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,53%
évesítve (indulástól)	3,84%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,31%
Sharpe mutató	-9,39%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D150527 diszkontkincstárjegy	29,69%
D141126 diszkontkincstárjegy	28,27%
D150401 diszkontkincstárjegy	27,96%
D150722 diszkontkincstárjegy	13,44%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,050802
Eszközérték: 1 091 643 535 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,01%	0,23%	1,29%	2,54%
Benchmark	0,07%	0,38%	2,13%	3,88%

*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 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

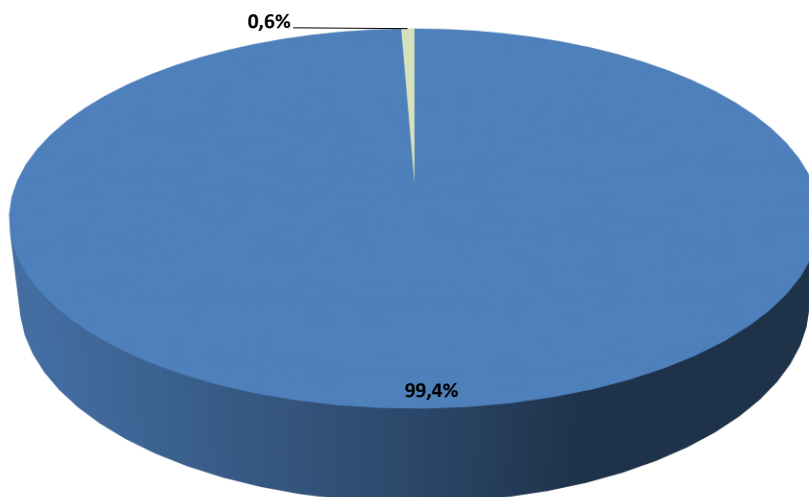
Havi jelentés – 2014. október

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	9,18%
USA	S&P Midcap 400	5,67%
USA	NASDAQ	10,87%
USA	Russell 2000	0,85%
EMU	EuroStoxx 50	0,14%
Német	DAX	-2,36%
Brit	FTSE 100	-3,00%
Francia	CAC40	-1,46%
Olasz	FTSE MIB	4,30%
Svájc	SMI	7,74%
Japán	Nikkei 225	0,75%
Lengyel	WIG 20	2,61%
Cseh	PX Index	-0,77%
Magyar	BUX	-6,70%

Eszközmegoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank október 28-i monetáris ülésen ismét nem született váratlan eredmény, a várakozásoknak megfelelően 2,10%-on tartotta az irányadó rátát a magyar jegybank. Bár az Euró-zónában egyre nagyobb a deflációtól való félelem, illetve a magyar szeptemberi 0,5%-os (éves) fogyasztóár csökkenés is meglepte az elemzőket, a MNB munkatársai szerint a defláció esélye csekély. A negatív fogyasztóár-indexet főként a szezonális ármozgások, illetve a hatóságilag meghatározott tarifák okozták.

Októberben érdekes változás következett be a magyar állampapírpiacra. Míg a hosszú oldalon jelentős hozamesés (30-70 bázispont) következett be, addig a rövid oldalon emelkedésnek indultak a hozamok (20-40 bázispont). Ezzel kezd megszűnni az az anomália, hogy a rövid lejáratú papírok hozamai mélyen a jegybanki alapkamat alatt tartózkodnak, annak ellenére, hogy a jegybank kijelentette, hogy nem szándékozik tovább csökkenteni az irányadó kamatrátát. A rövid hozamok emelkedése mögött továbbá az a spekuláció állhat, hogy az év végi kormányzati pénzállomány lecsökkentése (az év végi államadósság/GDP mutató javítása érdekében) után újra fel kell tölteni a tartalékokat, ami a kínálati oldal növekedését okozza, ami viszont a hozamok emelkedésével fog járni. Ha viszont januárban növekedésnek indulnak a hozamok, akkor miért vegyünk most 1 éves papírt?

A fejlett kötvénypiacokra is hatással volt az október első felében bekövetkezett pánikhangulat a részvénypiacokon. A félelem oda vezetett, hogy a befektetők a biztonságosabb értékpapírokba menekültek, így történhetett, hogy a hó eleji 2,4%-ról október 15-én már 2% alá is benézett a 10 éves amerikai állampapírhozam, a német pedig 0,8% alatt is tartózkodott. Ahogy a részvénypiacokon, úgy a kötvénypiacokon is enyhült a feszültség, így a hozamok visszakorrigáltak, de még így is 10-15 bázisponttal álltak lejjebb október végén, mint a megelőző hónap végén.

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 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.