

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. február

Adatok zárása: 2015. február 27.

Általános információk

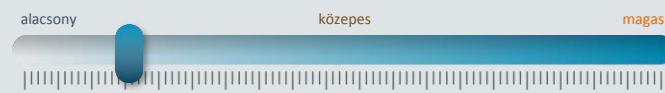
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

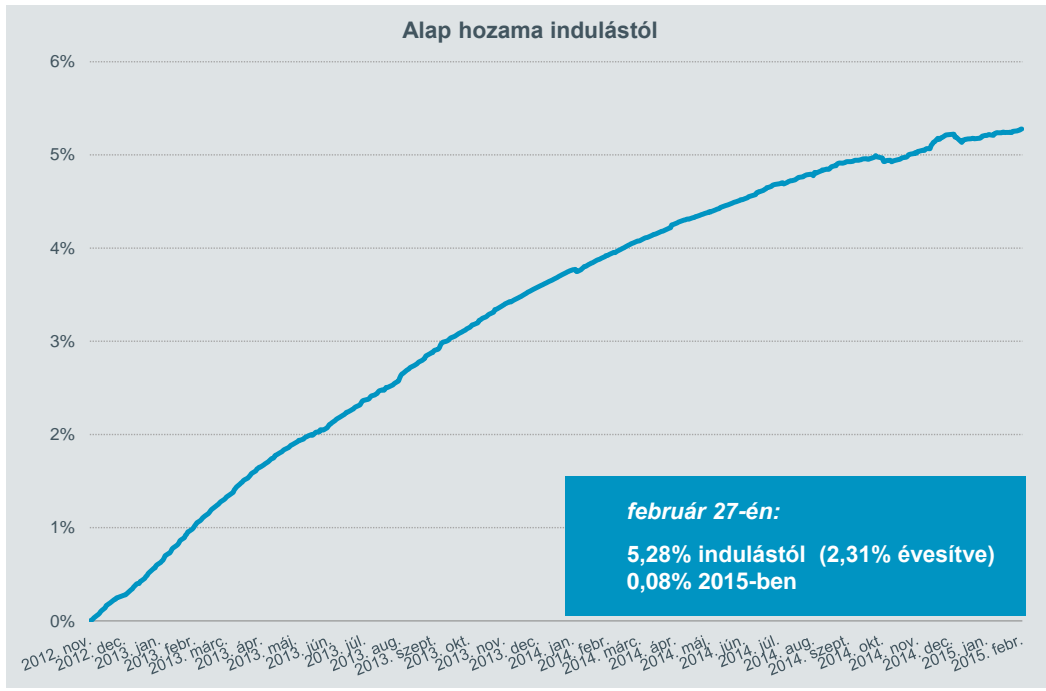
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,009%
szórása	0,009%
évesítve	0,149%
hozamok:	
indulástól	5,28%
évesítve	2,31%
2015-ben	0,08%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	8,05%
évesítve (indulástól)	3,50%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,19%
Sharpe mutató	-7,96%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
Lekötött betét	19,92%
D150527 diszkontkincstárjegy	17,41%
D150916 diszkontkincstárjegy	15,20%
D150722 diszkontkincstárjegy	14,57%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,054181 HUF
Eszközérték: 753 052 811 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,06%	0,23%	0,08%	1,53%	2,31%
Benchmark	0,14%	0,39%	0,20%	2,46%	3,55%

*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 Tájékoztatóját a 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 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.

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. február

Piacok 2015-ben

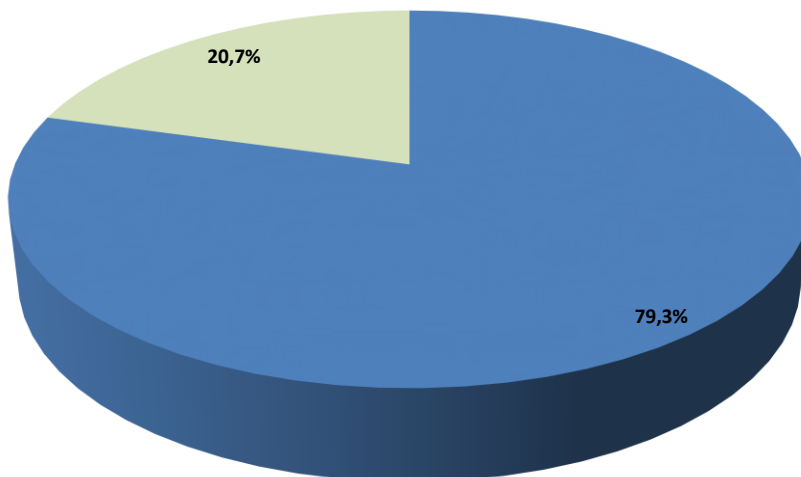
Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,21%
USA	S&P Midcap 400	3,72%
USA	NASDAQ	4,80%
USA	Russell 2000	2,38%

EMU	EuroStoxx 50	14,38%
Német	DAX	16,28%
Brit	FTSE 100	5,80%
Francia	CAC40	15,89%
Olasz	FTSE MIB	17,49%
Svájc	SMI	0,35%
Japán	Nikkei 225	7,72%

Lengyel	WIG 20	2,21%
Cseh	PX Index	8,03%
Magyar	BUX	9,48%

Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzüpi eszközök

Alapkezelői beszámoló

A nemzetközi piacokon továbbra is két fő tényező, ami iránymutatásként szolgál a kötvényhozamokat illetően. Az egyik, hogy a FED mikor fogja megkezdeni a kamatemelési ciklusát, a másik pedig az EKB január 22-én bejelentett kötvényvásárlási programja, amit márciusban kezd meg havi 60 milliárd EUR mértékben. Ennek megfelelően már januárban óriási rali következett be az európai kötvénypiacokon. Február elején azonban már hozamemelkedésnek lehettünk szemtanúi, ami több ok miatt következett be. Egyrészt ismét előtérbe került a „Grexit”, azaz azon aggodalmak, hogy Görögország elhagyja az Euro-zónát (heves tárgyalások zajlottak az EKB-EU és a görögök között, ami miatt a befektetők elbizonytalanodtak), srészt pedig az ukrainai tűzszünet ellenére továbbra is tűzharcok zajlottak az ukrán fegyveres erők és a szakadarak között, ami az oroszokkal szembeni újabb szankciókat vonhatott volna maga után. A görög megállapodás, illetve az ukrainai fegyverek elhalkulása azonban megnyugvást hozott a piacokon.

Érdekesség, hogy a fejlett kötvénypiacok kezdenek elválni egymástól, míg az európai periférius országok kötvényhozamai újabb és újabb mélységekbe süllyednek, addig az amerikai és a brit hozamok a korrekció után már nem voltak képesek újból lefelé venni az irányt. Ennek hátterében a kamatemelési várakozások állhatnak, Amerikában szeptemberre, míg Nagy-Britanniában legkorábban 2016 elejére várják a kamatemelést.

A magyar piacon megindult a spekuláció, hogy a Magyar Nemzeti Bank egy újabb kamatsökkentési ciklusba kezd, ugyanis az Európa szerte csökkenő infláció, az EKB kötvényvásárlási programja ezt lehetővé teszi. Ugyan a február 24-i kamatdöntési ülésen még nem nyúlt hozzá az irányadó rátához a Monetáris Tanács, azonban a márciusi Inflációs jelentés áttekintését követően már dönthet a monetáris kondíciók további lazítása mellett. Magyarán a következő kamatdöntő ülésen (március 24.) akár el is kezdheti a kamatsökkentést.

Ami a magyar hozamok alakulását illeti, a görögökkel kapcsolatos aggodalmak, illetve az ukrainai feszültség megérezte a hatását a magyar kötvénypiacon. A hosszabb (3-10 éves) lejáratú kötvények hozamai 30-40 bázisponttal kerültek feljebb a január végi állapothoz képest, majd a feszültséget okozó tényezők kiesését követően ismét lefelé vették az irányt, így az 5-10 éves papírok mindösszesen 8-12 bázispontos emelkedéssel zárták a hónapot, míg a 3 éves papír 8 bázispontos csökkenéssel. A rövidebb lejáratú állampapírok viszonylag stabilak voltak a hónap során, nem történt lényegi elmozdulás a hozamaikban.

A hónap során némileg rövidült az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamideje, így az 0,37-ről 0,32 évre csökkent.

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 kondíciók 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.