

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. március

Adatok zárása: 2015. március 31.

Általános információk

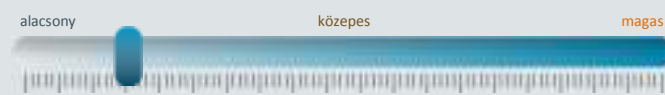
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

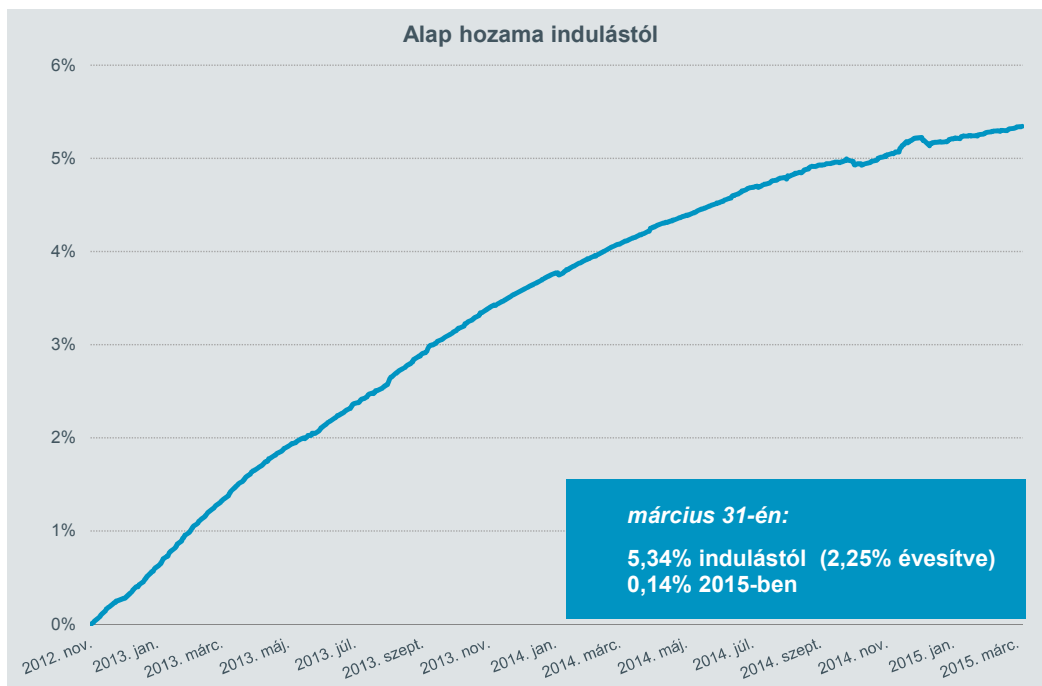
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

| (2012.11.27) | Likviditási |
|-------------------------|-------------|
| napi hozamok: | |
| átlaga | 0,009% |
| szórása | 0,009% |
| évesítve | 0,148% |
| hozamok: | |
| indulástól | 5,34% |
| évesítve | 2,25% |
| 2015-ben | 0,14% |
| egységnyi szórás | |
| (kockázat) hozama | 15,19% |
| (évesített, indulástól) | |
| kockázatmentes | 8,34% |
| hozam (ZMAX) | |
| évesítve (indulástól) | 3,49% |
| többlethozam | -1,23% |
| (évesítve, indulástól) | |
| Sharpe mutató | -8,33% |

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

| NÉV | Kitettség |
|------------------------------|----------------|
| D150722 diszkontkincstárjegy | 22,99% |
| D150527 diszkontkincstárjegy | 19,09% |
| D151111 diszkontkincstárjegy | 16,73% |
| D150916 diszkontkincstárjegy | 16,65% |
| Kockázati kitettség | 100,00% |

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,054841 HUF
Eszközérték: 478 020 275 HUF

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2015-ben | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|----------|-------------|
| Alap | 0,06% | 0,14% | 0,14% | 1,53% | 2,25% |
| Benchmark | 0,16% | 0,36% | 0,36% | 2,46% | 3,49% |

*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 CXCVIII. 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

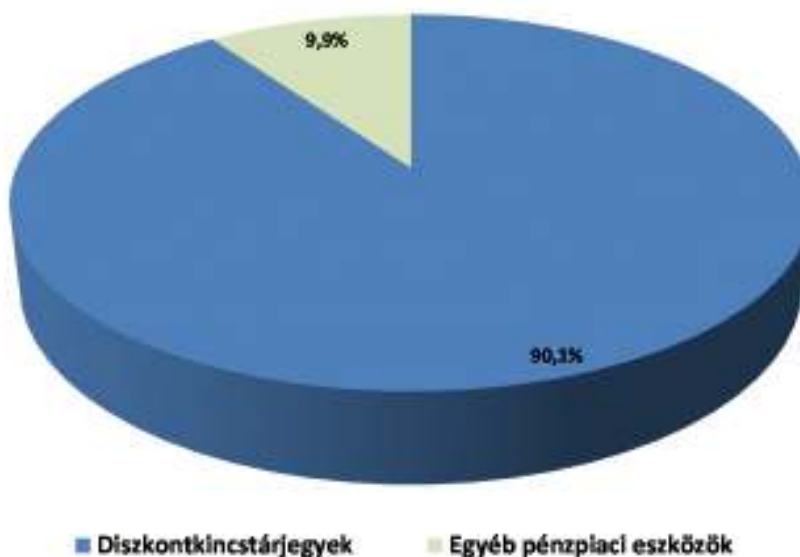
Havi jelentés – 2015. március

Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

| ország | index | hozam |
|---------|----------------|--------|
| USA | S&P 500 | 0,44% |
| USA | S&P Midcap 400 | 4,93% |
| USA | NASDAQ | 3,48% |
| USA | Russell 2000 | 3,99% |
| EMU | EuroStoxx 50 | 17,51% |
| Német | DAX | 22,03% |
| Brit | FTSE 100 | 3,15% |
| Francia | CAC40 | 17,81% |
| Olasz | FTSE MIB | 21,80% |
| Svájc | SMI | 1,62% |
| Japán | Nikkei 225 | 10,06% |
| Lengyel | WIG 20 | 3,45% |
| Cseh | PX Index | 9,18% |
| Magyar | BUX | 18,37% |

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

Március rendkívül izgalmas hónapnak bizonyult a nemzetközi, illetve a hazai hozamkörnyezet alakulásának szempontjából. Az európai piacokon megkezdődött a már közel egy éve ígérgetett monetáris lazítás, vagyis az EKB nekifogott az európai vállalati és állampapírok vásárlásába. Ennek értelmében havi 60 milliárdnyi euró friss pénz ömlik a gazdaságba, ami a jegybankárok reménye szerint löketet ad a realgazdaságnak, valamint a friss pénz segítségével sikerül elhárítani a defláció veszélyét. Ennek hatására március elején tovább süllyedtek a nyugat-európai államkötvények hozamai, azonban a hónap közepén elváltak a periférikus országok hozamai és megindultak felfelé, amelyek így csak minimális hozamcsökkenéssel zárták a hónapot, míg a német és a francia hozamok történelmi minimum közelében zártak. Az Egyesült Államokban is izgalmasnak bizonyult a március, ugyanis a FED ülés jegyzőkönyvéből kiderült, hogy már közeledik a kamatemelési ciklus megkezdése (nyár vége, ősz eleje), azonban a kamatemelések mérete közel sem lesz olyan nagy, mint azt a piac várta. Így a már közel 9 hónapja tartó dollár rali megtorpant és az amerikai hozamok is csökkenni kezdtek.

Idehaza a piaci várakozásoknak megfelelően közel 7 hónapnyi kamattartás után ismét lazítási ciklusba kezdett a Monetáris Tanács, a március 24-i ülésen 15 bázisponttal, 1,95%-ra csökkentették az alapkamatot. A lazítást több tényező is támogatta, egyrészt az EKB kötvényvásárlási programja támogató hatással van a magyar hozamokra, a lengyel jegybank is jelentősen csökkentette az alapkamatot, valamint az Európa szerzte, így Magyarországon is, alacsony infláció is mind a kamatvágás mellett erősítették.

A magyar kötvényhozamokban nem történt jelentős elmozdulás a hónap folyamán, az egy évnél rövidebb állampapírok hozamai gyakorlatilag már két hónapja változatlan szinteken tartózkodnak, azonban a hosszabb állampapír-hozamok lassú emelkedésbe kezdtek (5 éves 13, míg a 10 éves 37 bázisponttal volt magasabban a hónap végén, mint februárban). A hozamemelkedés mögött egy természetes korrekció állhat, hiszen az elmúlt időszakban jelentős esésen vagyunk túl.

A hazai hírek közül nem hagyhatjuk ki az S&P március 20-i döntését, ugyanis Magyarországot eggyel jobb kategóriába sorolta, így már mindhárom nagy hitelminősítőnél a befektetésre ajánlott kategóriától már csak egy lépésnyire vagyunk. A támogató nemzetközi környezet, valamint a felminősítés meglátszott a forint árfolyamán is, az euróval szemben közel egy százalékot erősödött a forint, de ami még fontosabb, hogy sikerült áttörni a 300-as lélektani határt. A dollárral szemben, ugyan közel két százalékot gyengült, de a márciusi 292-es csúcsához képest 20 forintot erősödött a forint.

A hónap során gyakorlatilag nem változott az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamideje, március végén 0,38 év volt a hátralévő átlagos futamidő.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlattételnek, illetve befektetési vagy adózási tanácsadásnak. Befektetési döntése meghozatala előtt, kérjük, mérlelje 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.