

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2015. május

Adatok zárása: 2015. május 29.

### Általános információk

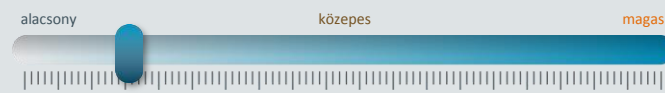
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### 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



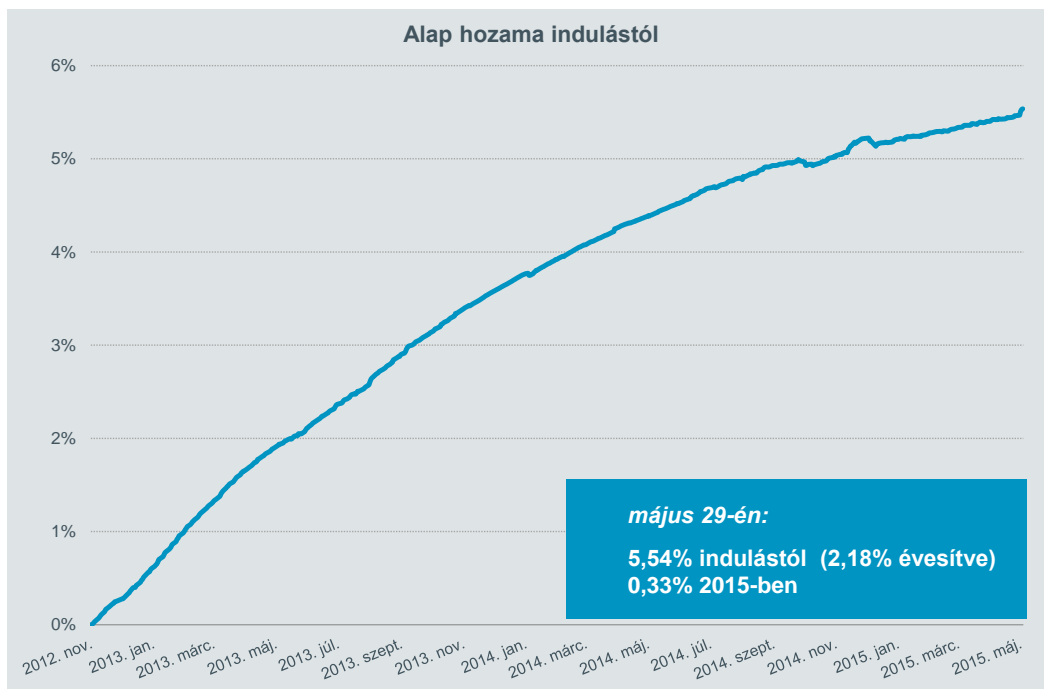
### Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,009%
szórása	0,009%
évesítve	0,148%

hozamok:	
indulástól	5,54%
évesítve	2,18%
2015-ben	0,33%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	14,72%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	8,67%
többlethozam (évesítve, indulástól)	3,38%
Sharpe mutató	-1,20%
	-8,13%

### Az alap hozamának alakulása indulástól



### 4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D150916 diszkontkincstárjegy	27,17%
D151223 diszkontkincstárjegy	23,99%
D151111 diszkontkincstárjegy	23,53%
D160217 diszkontkincstárjegy	11,94%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,056778 HUF  
Eszközérték: 293 937 751 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,11%	0,25%	0,33%	1,53%	2,18%
Benchmark	0,16%	0,46%	0,67%	2,46%	3,38%

\*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 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.

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

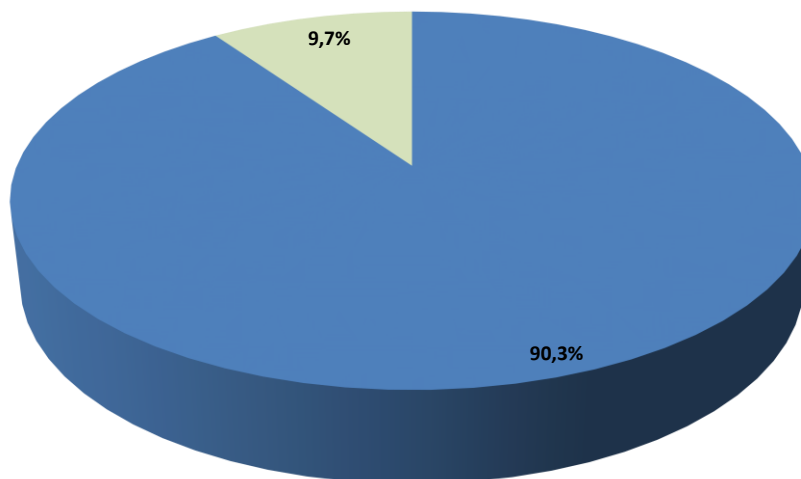
Havi jelentés – 2015. május

## Piacok 2015-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	2,36%
USA	S&P Midcap 400	4,97%
USA	NASDAQ	7,05%
USA	Russell 2000	3,47%
EMU	EuroStoxx 50	13,49%
Német	DAX	16,40%
Brit	FTSE 100	6,37%
Francia	CAC40	17,21%
Olasz	FTSE MIB	23,58%
Svájc	SMI	2,83%
Japán	Nikkei 225	17,84%
Lengyel	WIG 20	5,26%
Cseh	PX Index	7,93%
Magyar	BUX	34,54%

## Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

## Alapkezelői beszámoló

2015 május 26-án az elemzői várakozásnak megfelelően ismét 15 bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot a Magyar Nemzeti Bank. Így 1,65%-on tartózkodik a magyar alapkamat, alig 15 bázisponttal magasabb szinten, mint a lengyel alapkamat. A piaci szereplők véleménye szerint a kamatsökkentés itt nem áll meg, a júniusi ülésen további 15 bázisponttal csökkenthetik az alapkamatot. Ezután következhet egy kisebb szünet, azonban ha a lengyel kamatszint tovább süllyed és a nemzetközi környezet is támogató marad, akkor folytatódhat a csökkentés.

A nemzetközi kötvénypiacokon április vége felé a hozamok emelkedése volt megfigyelhető, amely május közepéig folytatódott. Ezt többen a továbbra sem megoldott görög helyzettel, mások azzal a hittel hozták összefüggésbe, hogy a jelenlegi állapothoz képest a gazdaságok helyzete mindenképpen javulni fog. Ez majd az infláció növekedésében és így a hozamok emelkedésében is megjelenik, amit az is erősíthet, hogy az olaj ára elkezdett emelkedni, aminek előbb utóbb komolyabb hatása lesz az inflációra, márpedig ha az infláció meghaladja a 2%-ot, akkor az EKB előzetes bejelentése szerint le fog állni a vásárlásokkal. Ennek következtében a német 10 éves állampapírhozam 60, a brit 50, az amerikai pedig 36 bázispontot emelkedett. A dél-európai országok hozamainál ennél nagyobb, 60-80 bázispontos emelkedést figyelhettünk meg. Május közepétől megállt a kötvények árfolyamesése, amiben közre játszott az EKB bejelentése, miszerint az elkövetkező időszakban jobban megnyomja a kötvénvásárlást, mivel a nyári uborkaszezonban nehezebben tudja majd teljesíteni a havi 60 milliárdos kötvénvásárlását.

A kötvénypiacokat továbbra is óriási lázban tartja, hogy mikor is fog először kamatot emelni a FED. A piaci szakértők többsége azon a véleményen van, hogy a FED a szeptemberi ülésén nyúlhat először az irányadó kamatlábhoz, azonban egyre többen tartják elképzelhetőnek a későbbi kamatemelést, mivel a makro- és inflációs adatok nem elég meggyőzőek. A hónap végén látott napvilágot az első negyedéves amerikai GDP első felülvizsgálata, amely az eredeti 0,2%-os GDP bővülés helyett 0,7%-os visszaesést mutatott, valamint a maginfláció is várakozáson aluli volt.

A hazai kötvényfronton a rövid lejáratú eszközök hozamában megérződött a kamatvágás, a rövid papírok hozama 10-20 bázisponttal csökkent, míg a hosszabb futamidőkön csak pár bázispontos csökkenést figyelhettünk meg. A közép, illetve hosszabb futamidejű papíroknál a hosszú távú kép továbbra is változatlan, fél éve megállt a hozamcsökkenés, azóta egy enyhe emelkedés tapasztalható.

A hónap folyamán nem változott az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamideje.

### 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](http://www.eqa.hu) honlapján, illetve a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://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](http://www.raiffeisen.hu)), illetve a forgalmazó ([www.equilor.hu](http://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](http://www.eqa.hu) és a Felügyelet által üzemeltetett [www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu) című honlapon elérhetőek.