

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. június

Adatok zárása: 2015. június 30.

Általános információk

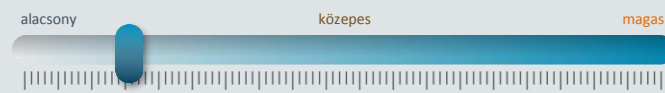
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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



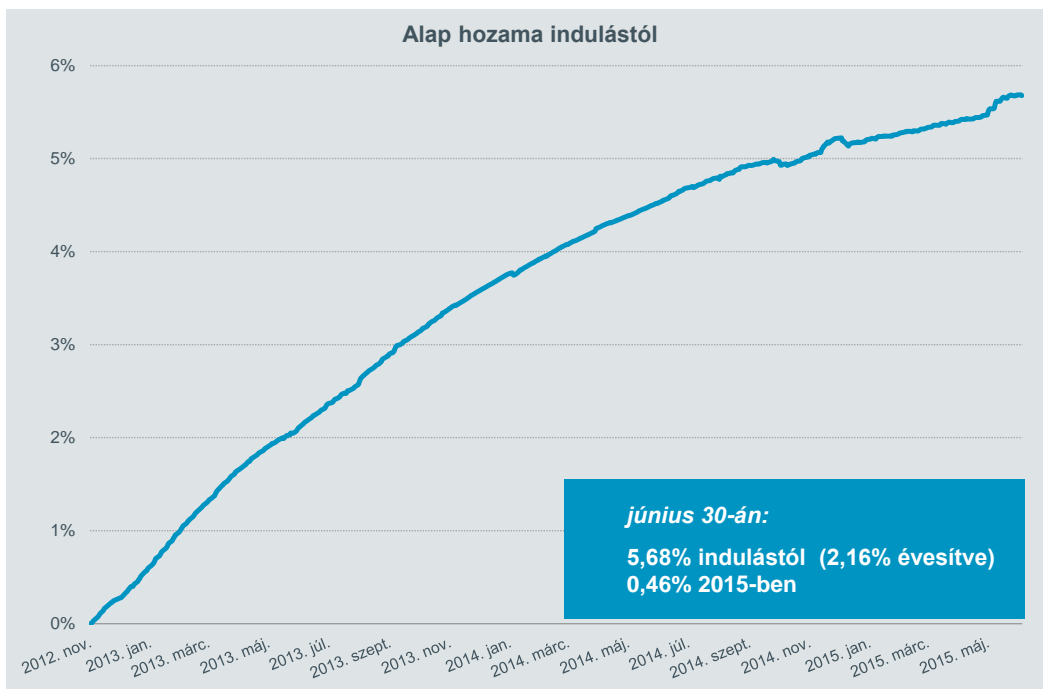
Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,009%
szórása	0,009%
évesítve	0,150%

hozamok:	
indulástól	5,68%
évesítve	2,16%
2015-ben	0,46%

egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	14,37%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	8,83%
évesítve (indulástól)	3,32%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,17%
Sharpe mutató	-7,76%

Az alap hozamának alakulása indulástól



június 30-án:

5,68% indulástól (2,16% évesítve)
0,46% 2015-ben

4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D151111 diszkontkincstárjegy	25,46%
D151223 diszkontkincstárjegy	25,34%
D150916 diszkontkincstárjegy	20,20%
D160217 diszkontkincstárjegy	12,93%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,058195 HUF
Eszközérték: 272 181 719 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,13%	0,32%	0,46%	1,53%	2,16%
Benchmark	0,14%	0,45%	0,81%	2,46%	3,32%

*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

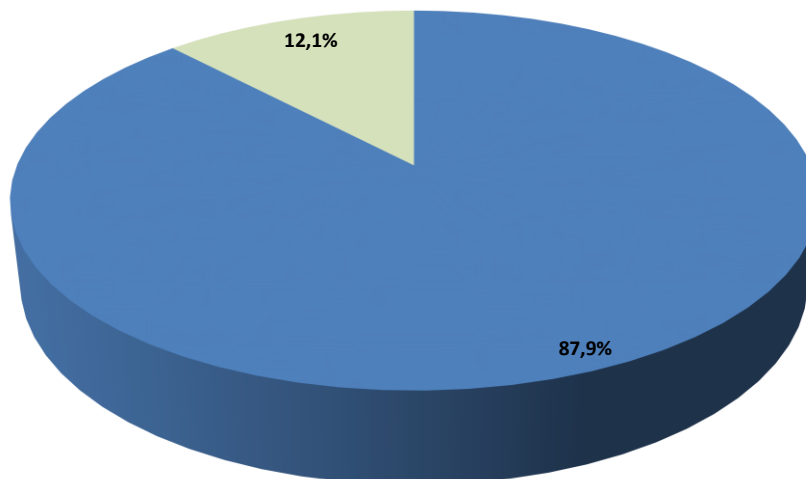
Havi jelentés – 2015. június

Piacok 2015-ben

Részvénytőzsdék

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,20%
USA	S&P Midcap 400	3,42%
USA	NASDAQ	5,30%
USA	Russell 2000	4,09%
EMU	EuroStoxx 50	8,83%
Német	DAX	11,62%
Brit	FTSE 100	-0,69%
Francia	CAC40	12,11%
Olasz	FTSE MIB	18,14%
Svájc	SMI	-2,25%
Japán	Nikkei 225	15,96%
Lengyel	WIG 20	0,08%
Cseh	PX Index	3,67%
Magyar	BUX	31,68%

Eszközmosztás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

Alapkezelői beszámoló

2015 június 22-án az elemzői várakozásnak megfelelően ismét 15 bázisponttal csökkentette a jegybanksi alapkamatot a Magyar Nemzeti Bank, így az 1,50%-on tartózkodik, ugyanott ahol a lengyel alapkamat is. Ez volt a negyedik kamatcsökkentés az idén márciusban bejelentett új ciklusban és a jegybanksi közleményből arra lehet következtetni, hogy a kamatvágási ciklus ezzel nem ér véget, ugyanis a Monetáris Tanács úgy ítéli meg, hogy az inflációs cél középtávú elérése további, kismértékű kamatcsökkentés irányába mutat.

Júniusban a Monetáris Tanács a jegybanksi eszköztár megújítása mellett döntött. Szeptember 23-tól a jelenlegi kéthetes betét helyett a három hónapos lejáratú, fix kamatozású jegybanksi betét lesz az MNB irányadó eszköze. A kéthetes betét megmarad, azonban a jövőben mennyiségi korlátozás mellett, aukciós technikával kerül meghirdetésre. A bejelentés egyfajta „mennyiségi lazításként” fogható fel, ugyanis az intézkedés a bankokat állampapír vásárlásra ösztönzi, ami hozamcsökkenéshez vezet. Ennek megfelelően a hónap folyamán a rövid hozamok 25-40 bázisponttal kerültek lejjebb. Ezzel szemben az 5-10 éves állampapírhozamok 20-50 bázisponttal emelkedtek a kedvezőtlen nemzetközi környezet következtében. Így még meredekebbé vált a hozamgörbe.

A nemzetközi kötvénypiacokon júniusban a görögökkel kapcsolatos aggodalmak okoztak nagy kilengéseket, ugyanis a görögöknek nem sikerült megállapodniuk a nemzetközi hitelezőkkel, így nem volt képes teljesíteni a fizetési köteleességét az IMF felé. Hónap végén nagyobb volt az esélye a görög államcsődnek és a „Grexit”-nek (Görögország kilépése az Euró-zónából). A nemzetközi kötvénypiacokra ezen aggodalmak kettős hatása volt. Egyrészt a befektetők a biztonságosabb eszközökbe menekültek (amerikai és német kötvények), másrészt kerültek a periférius államok (Spanyolország, Olaszország, Portugália) kötvényeit. Ennek megfelelően a hónap végén, amikor a görögök visszautasították a hitelezők javaslatát, a német és amerikai 10 éves kötvények 15-16 bp-ot süllyedtek, míg a periféria államainak 10 éves kötvényei 25-30 bp-ot emelkedtek. Ezen kilengések ellenére a kötvénypiaci összkép változatlan, 2015 tavaszától a hozamok lassú emelkedésének lehetünk szemtanúi.

A hónap folyamán nem változott az Alapban lévő kötvények lejáratig hátralévő átlagos futamideje, így az továbbra is 0,4 év körüli.

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 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.