

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2015. szeptember

Adatok zárása: 2015. szeptember 30.

### Általános információk

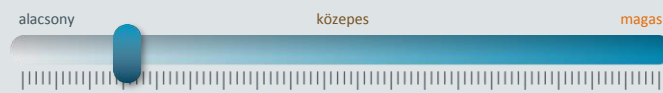
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### 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

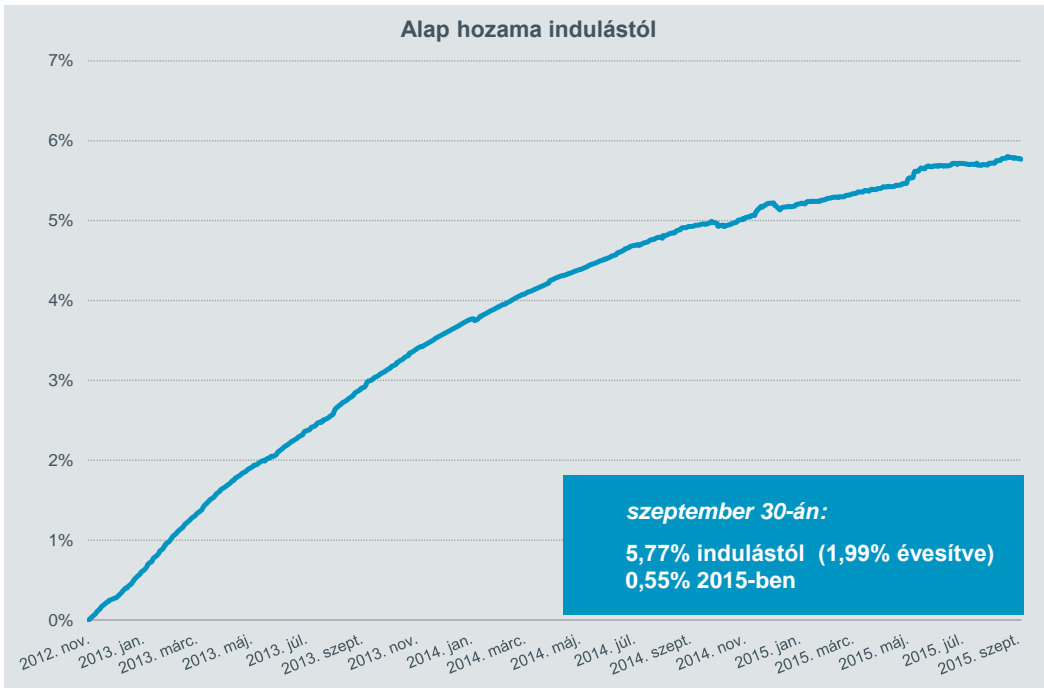
#### Kockázati besorolás



### Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,008%
szórása	0,010%
évesítve	0,152%
hozamok:	
indulástól	5,77%
évesítve	1,99%
2015-ben	0,55%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	9,19%
évesítve (indulástól)	3,15%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,15%
Sharpe mutató	-7,59%

### Az alap hozamának alakulása indulástól



szeptember 30-án:

5,77% indulástól (1,99% évesítve)  
0,55% 2015-ben

### 4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160217 diszkontkincstárjegy	33,05%
D151223 diszkontkincstárjegy	25,26%
D160413 diszkontkincstárjegy	24,79%
Pénzeszközök	10,72%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,059093 HUF  
Eszközérték: 273 833 918 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,05%	0,08%	0,55%	1,53%	1,99%
Benchmark	0,12%	0,34%	1,15%	2,46%	3,15%

\*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 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

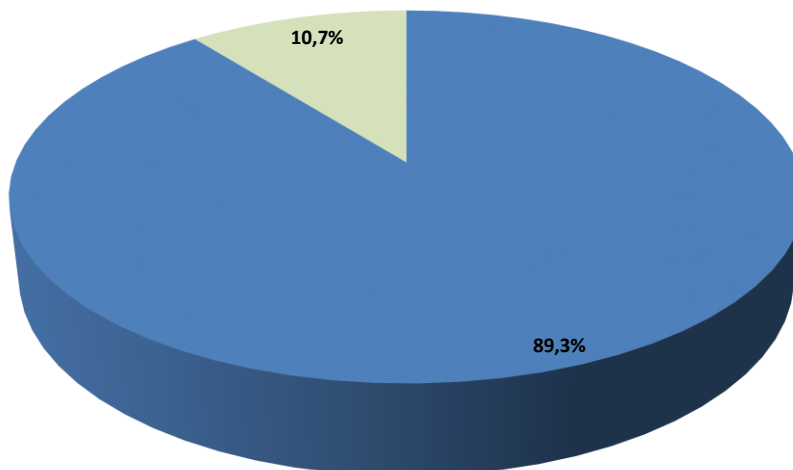
Havi jelentés – 2015. szeptember

## Piacok 2015-ben

### Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-6,74%
USA	S&P Midcap 400	-5,75%
USA	NASDAQ	-2,45%
USA	Russell 2000	-8,63%
EMU	EuroStoxx 50	-1,45%
Német	DAX	-1,48%
Brit	FTSE 100	-7,68%
Francia	CAC40	4,27%
Olasz	FTSE MIB	12,01%
Svájc	SMI	-5,23%
Japán	Nikkei 225	-0,36%
Lengyel	WIG 20	-10,78%
Cseh	PX Index	2,58%
Magyar	BUX	25,61%

## Eszközmegoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Egyéb pénzügyi eszközök

## Alapkezelői beszámoló

2015 szeptember 22-én az elemzői várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatrátán a Monetáris Tanács, így az továbbra is az 1,35%-os rekord alacsony szinten tartózkodik. Megjelent a Jegybank friss GDP és inflációs előrejelzése is, amelyben a GDP várakozásait csak minimálisan hozta lejjebb (2015: 3,2% vs. 3,3%, 2016: 2,5% vs. 2,5%), míg az inflációs várakozásait jelentősen visszavágta (2015: 0% vs. 0,3%, 2016: 1,9% vs. 2,4%). Azonban az alacsonyabb inflációs várakozás erősítheti az újabb kamatvágási scenáriót. Az MNB döntésnél azonban lényegesen nagyobb figyelemmel kísérték a FED kamatpolitika üléseit, ahol ismét a kamattartás mellett döntöttek. A jegybanki stáb elsősorban a kínai, illetve a feltörekvő országok gazdaságával kapcsolatos bizonytalanság miatt döntött így, emellett kiemelték, hogy az Egyesült Államok gazdaságával kapcsolatban is látnak még teret a javulásra a kamatmódosítás előtt.

2015 szeptembere sem volt egy nyugodt hónap a tőkepiacokon, az augusztusi esést követően volt egy visszapattnás, majd egy háromhetes oldalazás után, a FED döntést követően ismét esésbe kezdtek a piacok, ezzel megközelítve az augusztusi mélypontokat. Így az S&P 500 közel 3%-ot, míg a DAX közel 6%-ot veszített értékéből. Ezzel szemben a nemzetközi kötvénypiacok kifejezetten jól teljesítettek, a FED döntés hatására újfent kitolódott az első kamatemelés időpontja, legalábbis a várakozásokat illetően, ami hozamok csökkenésében testesült meg (az amerikai 10 éves 18 bázisponttal, a német 10 éves hozam pedig 21 bázisponttal csökkent).

A magyar kötvénypiacon folytatódott a hozamcsökkenés, annak ellenére, hogy az Standard and Poor's nem javított Magyarország adósság-besorolásán. Jellemzően 25-35 bázisponttal kerültek lejjebb a különböző lejáratú állampapírok hozamai, azonban a 3 éves szegmensben nagyobb hozamesést láthattunk (50 bázispont), ami egyrészt annak tulajdonítható be, hogy az elmúlt időszakban lemaradó volt, másrészt annak, hogy az önfinanszírozó program a magyar bankokat arra kényszeríti, hogy a szabad pénzeit az állampapírpiacra kössék le a korábbi jegybanki betét helyett. A hosszabb lejáratú állampapírok vételét pedig a Jegybank kamatcsere-programja támogatja, amellyel a bankok megszüntethetik a kamatlábckockázatukat. A magyar bankok növekvő részesedésére szüksége is van az állampapírpiacra, ugyanis továbbra is folytatódik a külföldiek állampapír-állományának csökkenése. Szeptemberben újabb 110 milliárd forinttal csökkent az állományuk, ami 3,5 éves mélypontot jelent.

Az állampapírok mellett a forint is jól tartotta magát, annak ellenére, hogy a feltörekvő gazdaságok devizái komoly mélyrepülésbe kezdtek és az S&P döntés sem támogatta a forintot. A hónap végén a forint a dollárral és az euróval szemben is erősödni tudott 1-1 forintot.

### 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 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 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](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.