

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2015. december

Adatok zárása: 2015. december 31.

Általános információk

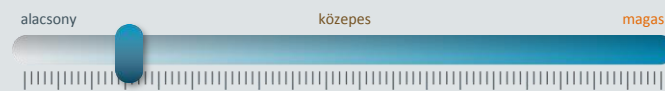
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Bloomberg kód: EQALIKV HB Equity
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

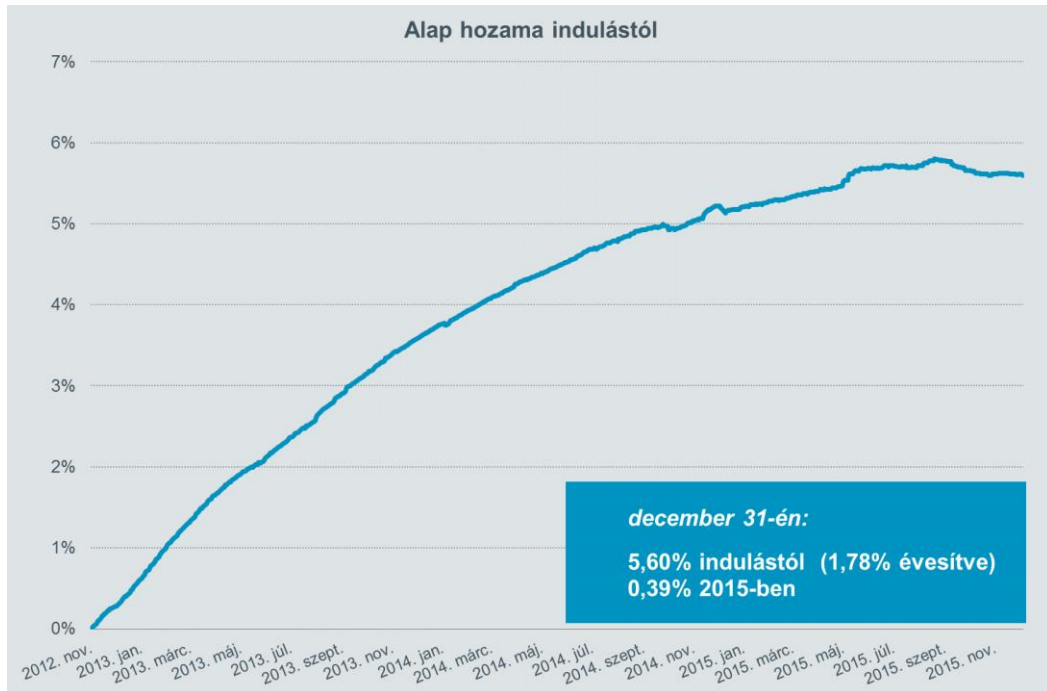
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,007%
szórása	0,010%
évesítve	0,156%
hozamok:	
indulástól	5,60%
évesítve	1,78%
2015-ben	0,39%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	9,30%
évesítve (indulástól)	2,92%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,14%
Sharpe mutató	-7,31%

Az alap hozamának alakulása indulástól



4 legnagyobb súlyú eszköz

NÉV	Kitettség
D160106 diszkontkincstárjegy	24,88%
D160217 diszkontkincstárjegy	24,26%
D160803 diszkontkincstárjegy	18,65%
D160413 diszkontkincstárjegy	14,02%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,057424 Ft
Eszközérték: 402 107 587 Ft

Időszak	1 hónap	3 hónap	2015-ben	Indulástól*
Hozam	-0,01%	-0,16%	0,39%	1,78%
Benchmark	0,07%	0,10%	1,25%	2,92%

*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 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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

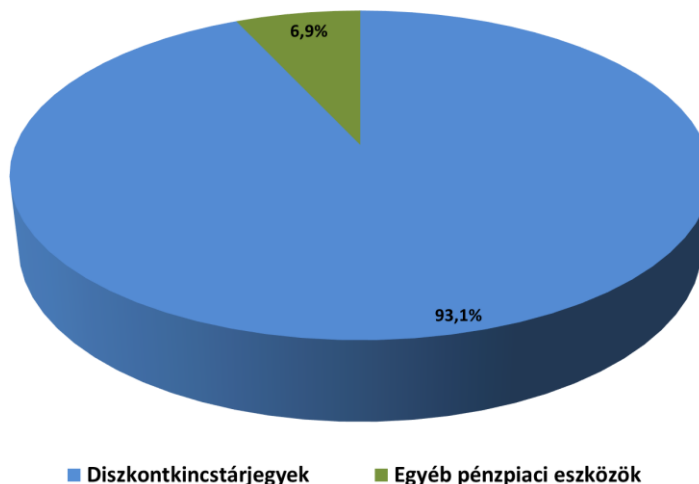
Havi jelentés – 2015. december

Piacok 2015-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	-0,73%
USA	S&P Midcap 400	-3,71%
USA	NASDAQ	5,73%
USA	Russell 2000	-5,71%
EMU	EuroStoxx 50	4,20%
Német	DAX	9,56%
Brit	FTSE 100	-4,65%
Francia	CAC 40	9,22%
Olasz	FTSE MIB	12,66%
Svájc	SMI	-1,84%
Japán	Nikkei 225	9,07%
Lengyel	WIG 20	-19,72%
Cseh	PX index	1,02%
Magyar	BUX	43,81%

Eszközmoszlás



Alapkezelői beszámoló

2015 december 15-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. Habár a mérsékelt inflációs nyomás (2015-ben 0 körül, 2016-ban 2% alatt, melyek elmaradnak a 3%-os középtávú céltől) még további lazítást is lehetővé tenné, a jegybank szándéka az irányadó ráta változatlan szinten tartása, így a figyelem az alapkamat mértékéről egyre inkább a nem konvencionális eszközökre kerül át. A rekord alacsony nyersanyagárak adta lehetőség mellett az MNB számára a belső kereslet élénkítése és a hitelezés beindítása a cél. A külföldiek által birtokolt hazai állampapír állomány decemberben történő további csökkenésének negatív hatásait a Jegybank önfelfinanszírozói programja tompította.

Az amerikai kötvénypiacon, a várva-várt kamatemelés bekövetkezte, valamint ennek nyomán a ciklus beindulása kapcsán felerősödő várakozások ellenére csupán enyhe hozamemelkedést tapasztalhattunk. Hasonló a helyzet a német bundoknál és a francia, spanyol kötvénypiacokon, de nem úgy a feltörekvő régiók piacain, ahol a lengyel 10 éves 20-, míg a török hasonló futamidejű kötvény majdnem 1%-ot emelkedett decemberben. Ennek ellenére a magyar kötvénypiacon viszonylagos nyugalom uralkodott, a rövid oldalon 5, míg a 3-15 éves szegmensben is csupán 10 pontos hozamemelkedést tapasztalhattunk az utolsó hónap során. A hozamgörbe meredeksége gyakorlatilag változatlan maradt. Ez leginkább annak tudható be, hogy az önfelfinanszírozói program a magyar bankokat arra kényszeríti, hogy a szabad pénzeiket az állampapírpiacon kössék le a korábbi jegybanki betét helyett. A hosszabb lejáratú állampapírok vételét pedig a Jegybank kamatcsere-programja támogatja, amellyel a bankok megszüntethetik a kamatláb kockázatukat.

Az állampapírok mellett a forint is relatív jól tartotta magát összhangban a feltörekvő gazdaságok devizáival, relatív magas volatilitás mellett csupán 1,5%-os gyengülésen ment keresztül a hónap során.

December hónap során az Alapban tapasztalható extra magas - az átlagos eszközérték 1,5 szeresére rúgó - cash-flow és ezen időszak alatt tapasztalható ugyan emelkedő, de még mindig relatív alacsony rövid hozamkörnyezet rányomta bélyegét a teljesítményre. Azonban év vége fele a rövid oldali árjegyzésekben tapasztalható emelkedés vélelmezhetően magasabb hozamok kimutatását teszi majd lehetővé 2016 első felében.

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 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 kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. 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.