

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. szeptember

Adatok zárása: 2013. szeptember 30.

Általános információk

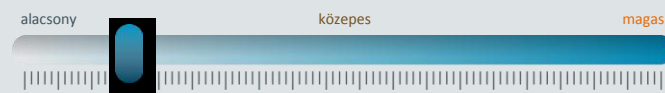
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

Befektetési politika

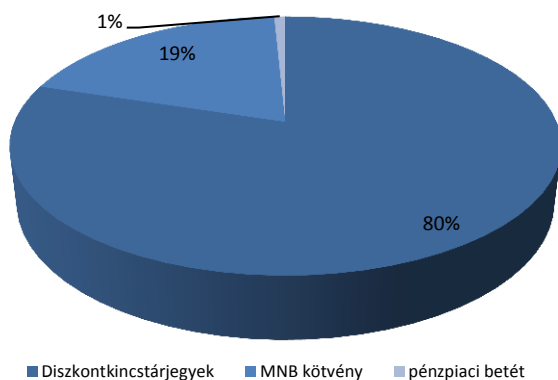
Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

Kockázati besorolás



Eszközmegoszlás

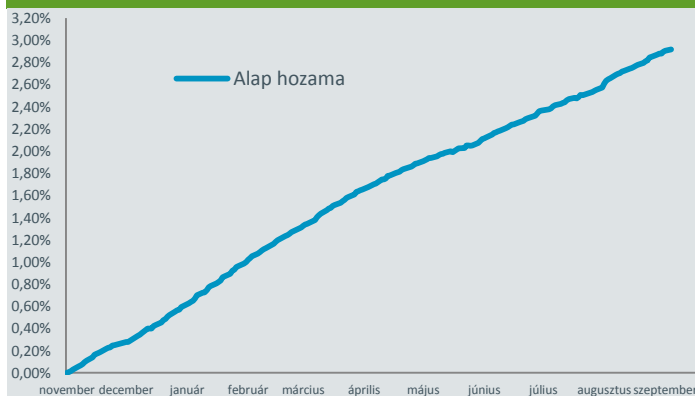


■ Diszkontkincstárjegyek ■ MNB kötvény ■ pénzügyi betét

10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140108	27,41%
D140305	26,35%
D131113	26,10%
MNB131009	19,42%
Kockázati kitettség	100,00%

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,030525
Eszközérték: 309.115.473 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,26%	0,78%	2,63%	2,92%
Benchmark	0,35%	1,12%	3,70%	4,39%

Alapkezelői beszámoló

Az MNB Monetáris Tanácsa szeptemberben ismét 20 bázispontos kamatvágás mellett döntött, így jelenleg már 3,6% az irányadó ráta. A döntés megfelelt a piaci várakozásoknak, nem okozott meglepetést, különösen annak fényében, hogy a Federal Reserve egy héttel korábbi döntése nyomán a QE3 program keretösszegét a várakozásokkal ellentétben nem csökkentette, mely itthon is erősödést indukált a kötvény- és forintpiacon. S habár a forward kamatok enyhébb csökkenést jeleznek, azért a 3% év végére továbbra is elképzelhetőnek tűnik. A QE3 program kivezetésének elhalasztása ugyan időleges megnyugvást hozhat a forint számára, azonban az MNB Növekedési és Hitelprogramjának további 2 000 milliárd forinttal történő növelése miatti likviditástöbblet megemeli a forintkínálatot, ami növelheti a hazai fizetőeszközre nehezedő nyomást. Rádadásul még vár magára a devizahiteles megmentőprogram, valamint gyengítheti a hazai fizetőeszközt a csökkenő hazai kamatelőny kínálat keresletcsökkenés, és az újonnan kirobbant amerikai adósságlapon körüli vita is. Szeptemberben a fejlett országok hosszú államkötvény-hozamai némileg mérséklődtek, és ez továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok 1,8%, az amerikai hozamok 2,65%, a lengyel hozamok ismét 4,5% környékén jártak. A fentiek eredményeképpen a hazai hozamgörbe meredeksége némileg mérséklődött. A végpontok közötti rés a 3,5%-os rövid, valamint a 6,3% körüli hosszú oldal közt már kevesebb mint 3%. A jegybanki intézkedésekkel párhuzamosan csökkenő rövid hozamok és a 2% alá zsugorodó O/N kamatok kihívás elé állították a kizárólag rövid eszközöket felhasználó likviditási alap kezelőjét, aki a néhány hónapon belül lejáró állampapírok és bankbetétek révén igyekszik elérni a legjobb hozamot. A feltételezhetően folytatódó kamatvágások miatt az alap átlagos hátralévő futamidejét, a kereteken belül, még magasabb szinten (3 hónaphoz közel) határoztuk meg, valamint a meredeken csökkenő O/N kamatok helyett inkább kétéves jegybanki kötvények vásárlása mellett döntöttünk.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatlátnak, 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 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.