

# EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

## Havi jelentés – 2013. augusztus

Adatok zárása: 2013. augusztus 30.

### Általános információk

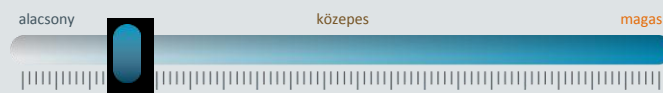
Típusa: nyilvános, nyíltvégű  
Fajtája: likviditási alap  
ISIN: HU0000711775  
Deviza: HUF  
Benchmark: ZMAX  
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.  
Alapkezelői díj: 0,5%  
Elszámolási nap: T  
Alap indulása: 2012. november 27.

### Befektetési politika

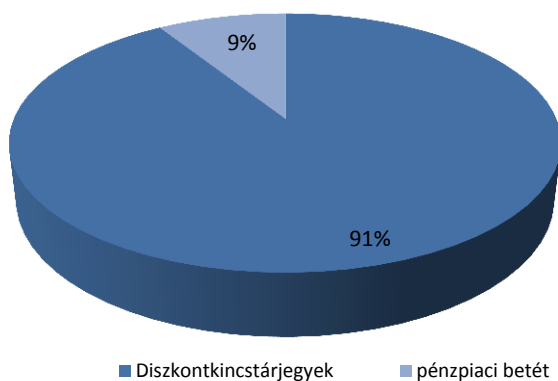
Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

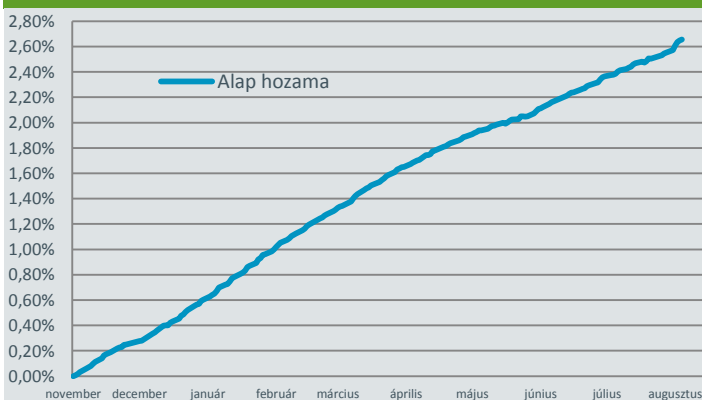
#### Kockázati besorolás



### Eszközmegoszlás



### Az alap hozamának alakulása indulástól



### 10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140108	27,28%
D130925	26,56%
D131113	25,02%
D130918	12,26%
<b>Kockázati kitettség</b>	<b>100,00%</b>

### Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,027934  
Eszközérték: 309.473.245 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,28%	0,71%	2,37%	2,66%
Benchmark	0,40%	1,08%	3,35%	4,03%

### Alapkezelői beszámoló

Augusztusban, korábbi jelzésnek megfelelően tovább folytatta a kamatvágást az MNB Monetáris Tanácsa. Ezúttal azonban nem a megszokott 25 bázisponttal csökkentett a jegybank, hanem ennél kissé óvatosabb álláspontot helyezett el, és 20 bázisponttal, 3,8%-ra csökkentette az alapkamatot. Így év végére akár 3%-ra süllyedhet az irányadó ráta. Eközben egyre nő a feszültség a nemzetközi piacokon a Fed QE3 program kivezetése kapcsán. Javuló amerikai makro fundamentumok miatt szeptemberben elindulhat a havi 85 milliárd dollár keretösszegű kötvényvásárlási program kivezetése. Ez a fejlett országok hosszú államkötvény-hozamait tovább emelte, és ez továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok 2%, az amerikai hozamok 3%, a lengyel hozamok ismét 5% környékén járnak. S habár az inflációs cél teljesítése miatt továbbra sem kell aggodnunk (a magas bázis valamint a hatósági energiaár miatt júliusban év/év alapon 1,8%), a sort folytatva a hazai 10 éves állampapír-hozam is emelkedett az elmúlt hónapban. Ez a jelenség, és az emelkedő pályára álló forint ugyanakkor egyre kisebb a teret biztosít az MNB számára kamatvágásra. A képet a hónap során élesedő szír helyzet sem teszi egyszerűbbé. A fentiek eredményeképp a hazai hozamgörbe meredeksége tovább nőtt. A végpontok közötti rés a 3,7-es rövid, valamint a 7%-körüli hosszú oldallal immáron több mint 3%. A kialakult helyzet kihívás elé állította a kizárólag rövid eszközökkel operáló likviditási alap kezelőjét, aki 3 hónapon belül lejárt állampapírok valamint bankbetétek horizontján próbálta megtalálni az optimumot. A feltételezhetően folytatódó kamatvágások miatt az alap átlagos hátralévő futamidejét, a kereteken belül, magasan (2 hónap felett) tartottuk.

### 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.