

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. október

Adatok zárása: 2013. október 31.

Általános információk

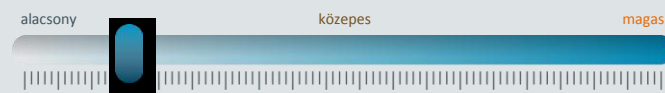
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

Befektetési politika

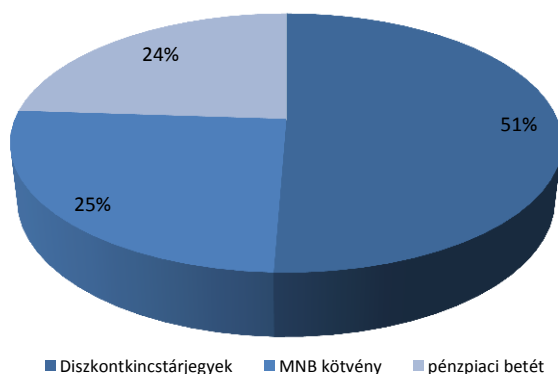
Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

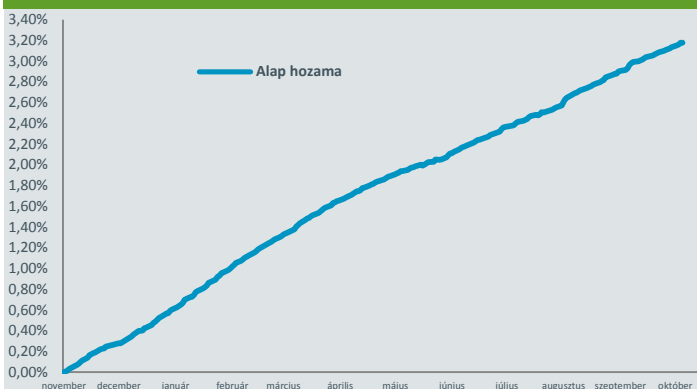
Kockázati besorolás



Eszközmegoszlás



Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
Pénzügyi betét	23,96%
D131113	20,30%
MNB131113	18,19%
D140108	15,47%
D140305	14,88%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,033153
Eszközérték: 549.673.119 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,26%	0,77%	2,89%	3,18%
Benchmark	0,38%	1,12%	4,09%	4,78%

Alapkezelői beszámoló

A jegybank a várakozásoknak megfelelően, 20 bázisponttal 3,40%-ra csökkentette az irányadó rátát. A hazai monetáris politika mozgásterét a Fed eszközvásárlási programjának későbbi visszavágása miatt nőtt meg, így könnyen elképzelhető az év végi 3%-os jegybanki alapkamat szint. Nagyjából ezt árazzák a forward kamatok 3 hónapos időtávon, és ez megegyezik az elemzők által várt értékkel is. Némileg csökkentek a devizahiteles mentőcsomaggal kapcsolatos félelmek, és a rezsicsökkentés nyomán kialakuló, jelenleg még alacsony szinten álló inflációs ráta is lehetővé teszi a kamatok további csökkentését.

A tovább süllyedő hazai hozamgörbe miatt kisebb kamatelőny és keresletcsökkenés alakulhat ki. Ez forintgyengülést s végső soron megálljt parancsolhat a fenti folyamatnak, de legalább is lassíthatja azt. Októberben a fejlett országok hosszú államkötvény-hozamai némileg mérséklődtek, és ez továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok 1,7%, az amerikaiak 2,55%, a lengyel hozamok, tovább süllyedve, 4,2% környékén jártak a hónap végén. Emiatt a hazai hozamgörbe meredeksége ismét növekedett. A végpontok közötti rés a 3,1%-os rövid, valamint a 6,1% körüli hosszú oldal között éppen 3%.

A hónap során a jegybanki intézkedésekkel párhuzamosan tovább csökkenő, rövid oldali hozamok és az ezt is mintegy fél-egy százalékponttal alulmúló O/N kamatok miatt az alap kezelőinek optimalizációs döntések sorozatát kellett meghoznunk. Ezt tükrözte az egy hónappal korábbi portfólió struktúrához viszonyított változás is, mely leginkább a jegybank által kibocsátott, kéthetes likviditási kötvények súlyának gyarapodásában jelentkezett a másodpiaci hozamokat akár több tíz bázisponttal meghaladó hozamelőnyük miatt.

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 (KIIF), 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 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), 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.