

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. november

Adatok zárása: 2013. november 29.

Általános információk

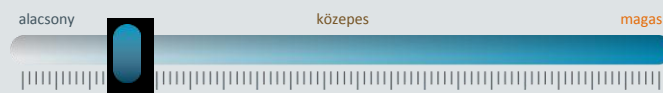
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

Befektetési politika

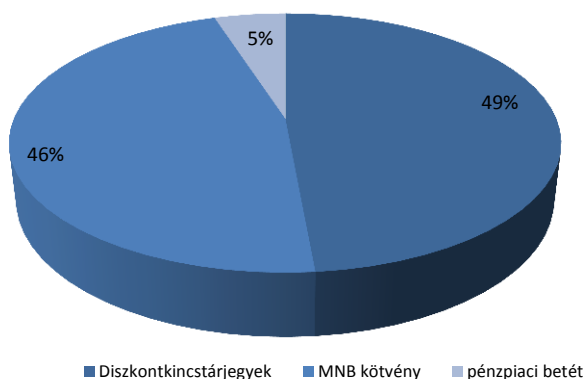
Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

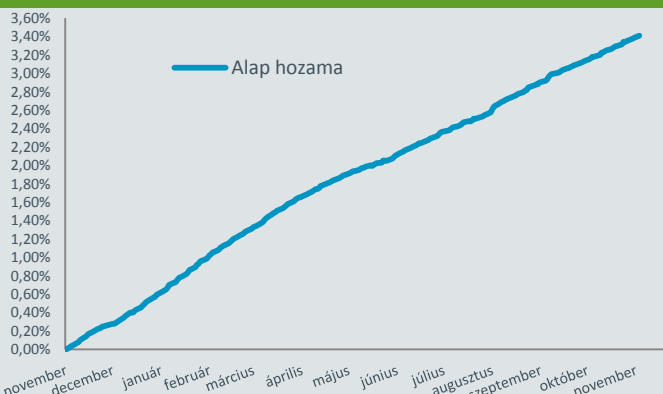
Kockázati besorolás



Eszközmegoszlás



Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
MNB131211	23,89%
MNB131204	22,61%
D140108	19,19%
D140205	16,16%
D140305	13,25%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,035457
Eszközérték: 619.646.362 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,22%	0,73%	3,12%	3,41%
Benchmark	0,30%	1,02%	4,40%	5,09%

Alapkezelői beszámoló

A jegybank a várakozásoknak megfelelően, 20 bázisponttal 3,2%-ra csökkentette irányadó rátáját. A hazai monetáris politika mozgásterében nem változott novemberben: a Fed eszközvásárlási programjának kivezetési időpontja továbbra is bizonytalan, miközben az EKB háza tájáról érkező hírek (negatív betéti kamat, eszközvásárlási program) abba az irányba mutat, miszerint Európa is hamarosan hozzákezd a monetáris lazításhoz. Itthon az októberi inflációs mutató 0,9%-os értéke a várt 1,4%-nál jóval alacsonyabb, ez az érték a novemberi 11,1%-os rezsicsökkentés miatt tovább eshet. Mindez további kamat csökkentést teret biztosít a kizárólagosan inflációs pályát figyelő jegybank számára. Jövő év elejétől azonban már megindulhat a pénzromlás ütemének gyorsulása, hiszen februárban kiesik a bázisból az előző évben végrehajtott közműdíj-csökkentés hatása. Ráadásul a belső fogyasztás bővülésén és a gyengülő forint hajtotta exporton keresztül a gazdasági növekedés is beindulhat. Ha ehhez még hozzávesszük a Fed likviditási programjának várható csökkentését, akkor 2014-ben akár kamatemelési ciklusba is kerülhetünk. Ezt tükrözi jelenleg az egy hónap múlva várható, 3 hónapos forward kamatláb 3%-os, 6 hónapos forward ráta 3,1%-os értéke. Októberben a fejlett országok hosszabb futamidejű államkötvény-hozamai ismét emelkedésnek indultak, mely továbbterjedt a feltörekvő piacokra is. A német 10 éves hozamok alig érzékelhetően, néhány ponttal 1,7%-ra, az amerikaiak már markánsabban, 20 ponttal 2,74%-ra, míg a lengyel hozamok 30 bázisponttal 4,5%-os szintre emelkedtek a hónap végére. A tendenciából a hazai piac sem maradhatott ki, a magyar 10 éves kötvény hozama a periódus végén már 6% felett is járt. Ezáltal a hozamgörbe meredeksége tovább növekedett, a végpontok közötti differencia immáron évtizedes csúcsra, 3,5%-ra emelkedett. A hónap során a jegybanki intézkedésekkel párhuzamosan tovább csökkenő, s már 3%-alatti rövid oldali hozamok, és az ezeket is mintegy fél-egy százalékponttal alulmúló O/N kamatok, valamint a rövid távon várhatóan növekvő hozamok miatt, a hosszabb futamidőkön elszenvedhető magasabb árfolyamvesztés elkerülése végett az alap kezelői egyre inkább az igen rövid, jegybanki kétételes likviditási kötvény vételek felé fordultak. Ezt tükrözte az egy hónappal korábbi portfólió-struktúrához viszonyított változás is, mely az MNB kötvények súlyának növekedéséhez vezetett. Ezen eszközök immáron mintegy felét képezik a teljes eszköztérképnek.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozatok

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 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.