

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2013. december

Adatok zárása: 2013. december 31.

Általános információk

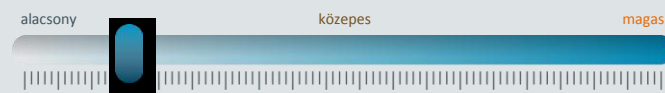
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

Befektetési politika

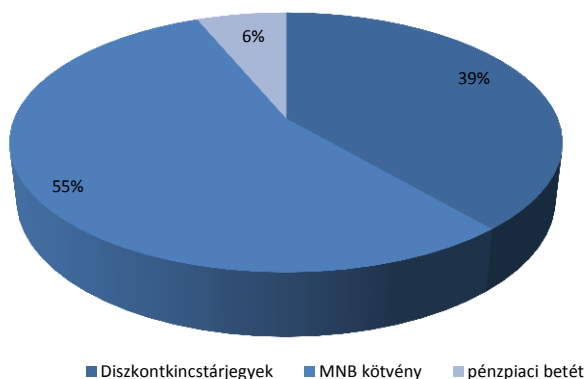
Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

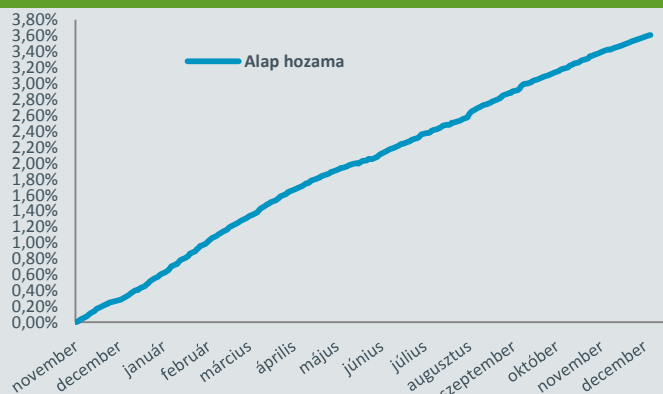
Kockázati besorolás



Eszközmegoszlás



Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
MNB140108	29,66%
MNB140115	25,40%
D140205	17,00%
D140305	13,94%

Kockázati kitettség

100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,037439

Eszközérték: 590.439.263 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2013-ban	Indulástól
Alap	0,19%	0,67%	3,32%	3,61%
Benchmark	0,25%	0,93%	4,67%	5,36%

Alapkezelői beszámoló

A jegybank decemberben – a várakozásoknak megfelelően – 20 bázisponttal 3%-ra csökkentette az irányadó rátát. 2013-ban ez volt a tizenkettedik ilyen irányú lépés, melynek eredményeként 2,5%-kal csökkent az alapkamat az év egészét tekintve. A hazai monetáris politika mozgástera a Fed eszközvásárlási programjának csökkentése miatt némileg szűkülhet, azonban a fókuszban továbbra is a hazai infláció áll, mely akár további monetáris lazításokra is lehetőséget biztosíthat, az eddigiekhez képest enyhébb, csupán 10 bázispontos mértékben, amelyet az aktuális forward kamatlábjegyzések is áraznak. A kamatcsökkentési pálya folytatódását erősítheti az EKB jövőbeni, negatív kamatrátá-politikája, valamint az eszközvásárlási program megújítási szándéka, mely további extra likviditással látná el a piacokat. A további, nagy mértékű lazításnak azonban gátat szabhat a forint leértékelődése, és az inflációs pályában bekövetkezendő változások. Ez utóbbiak a 2014-ben várható GDP-növekedéssel, és a rezsi-csökkenés bázisátadásának februári és decemberi kiesésével párhuzamosan indulhatnak emelkedésnek rekord alacsony szintjükről, mely a jegybankot ismételt szigorításra készítheti 2014. második felétől. A kötvénypiacról nagy vonalakban elmondható, hogy a decemberi események az egész évben fennálló folyamatokat tükrözték. Amíg a fejlett államok által kibocsátott, hosszabb futamidejű eszközök hozamszintje decemberben az éves szintű 0,6/1,3%-os növekedést követően (YoY USA 10 éves 1,76% vs. 3,03%, német 1,31% vs. 1,92%) további 20-30 pontot emelkedett, addig a hazai 10 éves hozam decemberi, 40 pontos süllyedésének nagyságrendje az egész évet is jellemezte. 2013-ban a jegybanki alapkamat mintegy felére olvadásával együtt a hazai három hónapos benchmark-eszközök hozamai is éves 2,5%-os csökkenésen mentek keresztül, s 2,86%-on fejezték be az évet, melyet az O/N kamatok mintegy 100-200 bázisponttal múltak alul. A fent vázolt, szűkülő piaci lehetőségek, valamint a decemberi, az alapban tapasztalható, szokatlan nagy mértékű cash-flow, mely a teljes eszközérték 60%-át meghaladta, aktív lépések megtételére készítettek bennünket. Ezek főleg a jegybank által kibocsátott likviditási kötvények kizárólagos vételében nyilvánultak meg. Ezen vásárlásoknak köszönhetően a kellő likviditás biztosításán túlmenően a hónap első felében nagyobb, de a kamatdöntést követően is némi hozamelőnyre tettünk szert az egyéb piaci szegmensekhez képest. Az MNB által kibocsátott kötvények részaránya így a teljes portfólióhoz mérten további 10%-kal bővült a hónap során, s év végével már jócskán 50% fölé emelkedett.

Kereskedelmi kommunikáció - Jogi nyilatkozata

Jelen kereskedelmi kommunikáció nem tekinthető ajánlatételnek, 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 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 mindenkori 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.