

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. február

Adatok zárása: 2014. február 28.

Általános információk

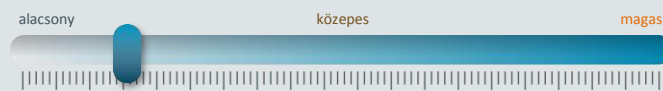
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

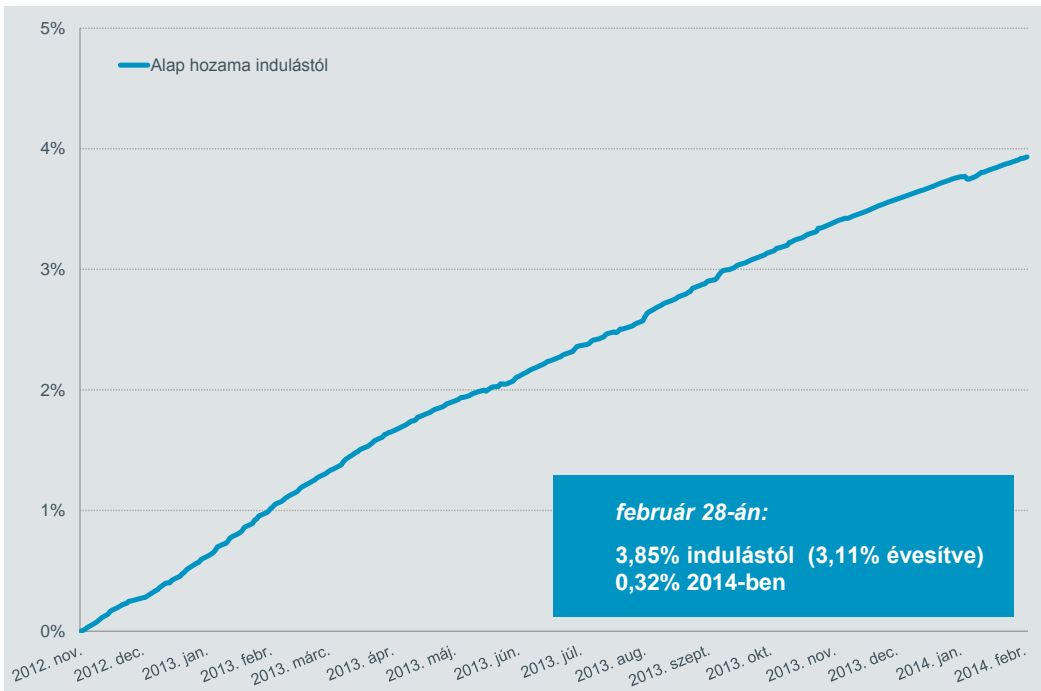
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.12.05)	Likviditási
napi hozamok:	
szórása	0,009%
átlaga	0,012%
évesítve	0,137%
hozamok:	
indulástól	3,85%
évesítve	3,11%
2014-ben	0,32%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
	22,76%
kockázatmentes hozam (ZMAX)	
	5,74%
évesítve (indulástól)	
	4,64%
többlethozam (évesítve, indulástól)	
	-1,52%
Sharpe mutató	
	-11,13%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140402	26,80%
MNB140305	24,63%
D140416	24,62%
D140305	19,01%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,040712
Eszközérték: 487.610.649 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,18%	0,51%	0,32%	3,11%
Benchmark	0,29%	0,76%	0,50%	4,64%

*évesített hozam

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 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.

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

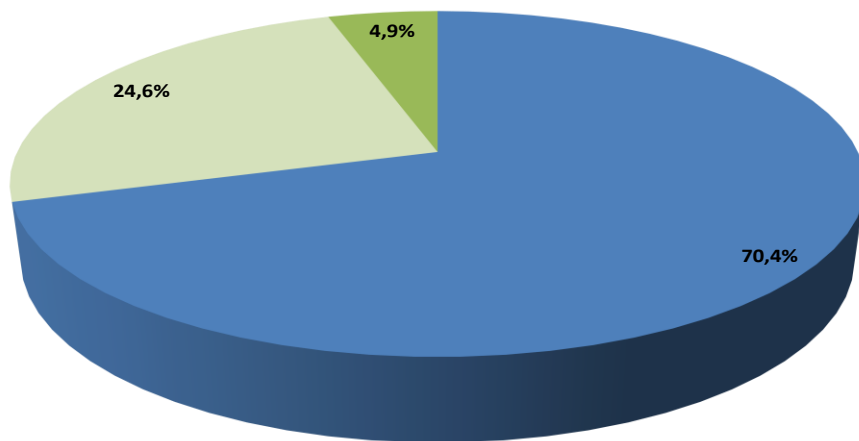
Havi jelentés – 2014. február

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	0,60%
USA	S&P Midcap 400	2,44%
USA	NASDAQ	3,15%
USA	Russell 2000	1,67%
EMU	EuroStoxx 50	1,29%
Német	DAX	1,46%
Brit	FTSE 100	0,90%
Francia	CAC40	2,61%
Olasz	FTSE MIB	7,77%
Svájc	SMI	3,32%
Japán	Nikkei 225	-8,90%
Lengyel	WIG 20	4,90%
Cseh	PX Index	2,64%
Magyar	BUX	-4,41%

Eszközmegoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek ■ MNB kötvény ■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

A jegybank február 18-án újabb 15 bázispontot vágott az elemzők által várt 10 bázispont helyett, így az irányadó ráta 2,7%-ra csökkent és egyúttal megerősítő jelzést kaptunk, hogy a gyengébb forint sem akadályozza meg a jegybankot a további kamatcsökkentésben. Az alap számára az irányadó ráta további csökkenése azt is jelenti, hogy az előretekintő hozama az elkövetkező fél évben várhatóan tovább csökken (2,8% alá). A jegybanki alapkamatcsökkentési sorozat folytatásával azonban egyre sérülékenyebbé válik a forint, egyrészt egyre kevésbé lesz vonzó forintot tartani a fejlett piaci devizák helyett (csökken az elérhető kamatkülönbözet), másrészt a többi fejlődő ország valutájához képest is romlik a forint vonzereje, ugyanis számos ország jegybankja kamatemelésbe kezdett (Törökország, Oroszország, India, stb...). Így egy romló pénz- és tőkepiaci helyzet esetén komoly eladói nyomás keletkezhet a forinteszközöknél. A hónap „sztorija” egyértelműen az orosz-ukrán feszültség volt. A magyar kötvények hozamára az Ukrajnával kapcsolatos hírek voltak a legnagyobb hatással, ennek megfelelően ismét egy volatilis hónapot tudhatunk a hátunk mögött. Szinte az összes lejáratnál 20-30 bázispontos ingadozásnak lehettünk szemtanúi, de végül a hónapot a hosszabb lejáratokhoz (5, 10 éves) tartozó hozamok 20 bázisponttal lejjebb fejezték be, mint ahonnan megkezdték. A rövid hozamok azonban nagyobb mértékben csökkentek az általános kamatcsökkenés és a kamatvágás következtében, így a magyar hozamgörbe merekebbé vált. A fejlett piacokon a januárban megfigyelhető hozamszint csökkenése megállt és egy szűk sávban való ingadozás volt megfigyelhető a hozamokban. Az elmúlt hónaphoz képest az alap összetétele gyakorlatilag változatlan maradt.

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 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 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.