

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. március

Adatok zárása: 2014. március 31.

Általános információk

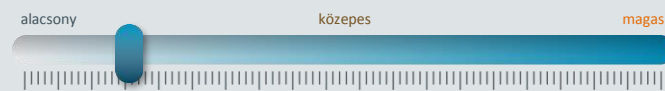
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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



Statistika indulástól

(2012.11.27) **Likviditási**

napi hozamok:

szórása	0,009%
átlaga	0,012%
évesítve	0,135%

hozamok:

indulástól	4,11%
évesítve	3,05%
2014-ben	0,48%

egységnyi szórás
(kockázat) hozama
(évesített, indulástól)

22,52%

kockázatmentes
hozam (ZMAX)
évesítve (indulástól)

5,99%

4,44%

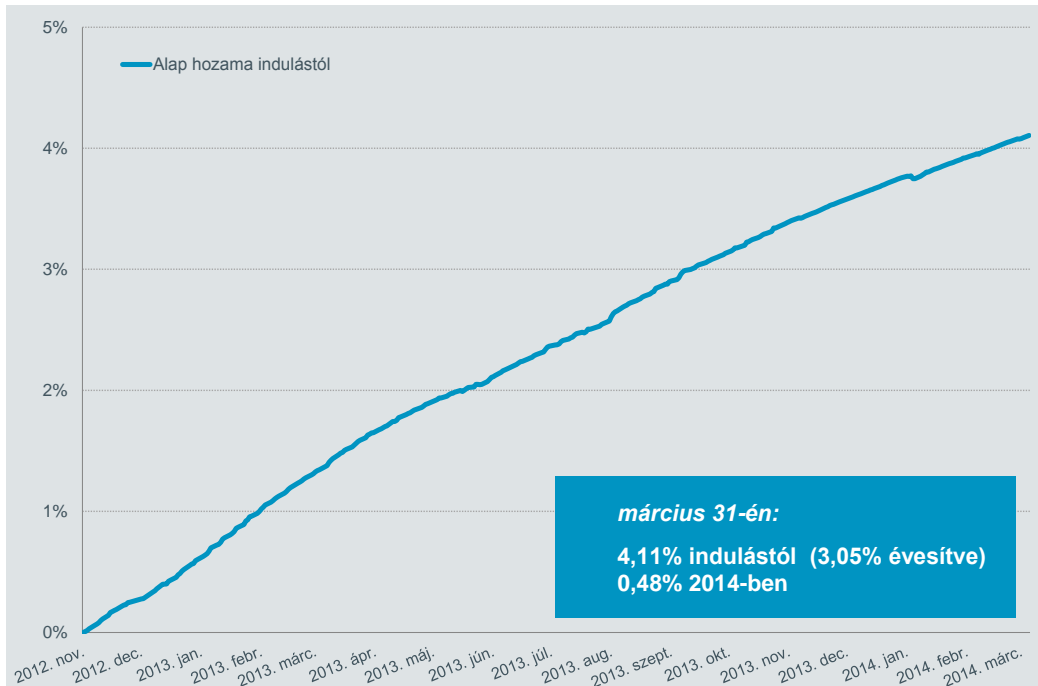
többlethozam
(évesítve, indulástól)

-1,39%

Sharpe mutató

-10,23%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140430	20,02%
D140514	19,39%
D140416	18,97%
D140402	17,05%
MNB140409	13,35%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,042450
Eszközérték: 449.564.222 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,17%	0,48%	0,48%	3,05%
Benchmark	0,23%	0,73%	0,73%	4,55%

*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 (KIIF), 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

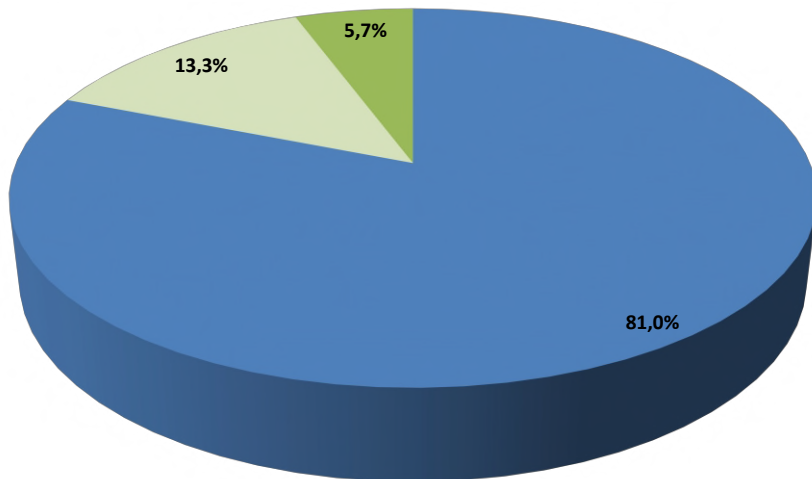
Havi jelentés – 2014. március

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,30%
USA	S&P Midcap 400	2,68%
USA	NASDAQ	0,54%
USA	Russell 2000	0,81%
EMU	EuroStoxx 50	1,69%
Német	DAX	0,04%
Brit	FTSE 100	-2,23%
Francia	CAC40	2,22%
Olasz	FTSE MIB	14,36%
Svájc	SMI	3,06%
Japán	Nikkei 225	-8,98%
Lengyel	WIG 20	2,56%
Cseh	PX Index	1,76%
Magyar	BUX	-5,57%

Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek ■ MNB kötvény ■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank a piaci konszenzusnak megfelelően további 10 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatrátát, így az, március 26-a óta 2,60%. Ezzel már csak egy lépésnyire vagyunk a piac által várt mélyponttól, a 2,50%-tól. Az alap számára a kamatvágási ciklus folytatása az előre tekintő hozam csökkenését jelenti, ugyanis a rövid távú hozamok követik a jegybanki alapkamatot, szemben a hosszú távú hozamokkal, amelyek már egy ideje elszakadtak az irányadó kamatrátától, azaz a hozamgörbe egyre meredekebbé vált. Az alacsonyabb kamatkörnyezet azonban sérülékenyebbé teszi a forintot, mivel egyre kevesebb kompenzációt kapnak a befektetők azért cserébe, hogy forintba fektetnek, a biztonságosabbnak számító fejlett piaci devizák helyett (USD, EUR, CHF). Ráadásul az elmúlt hónapokban több fejlődő ország jegybankja (Törökország, India, Oroszország, stb.) is megemelte az irányadó kamatrátát, hogy megfékezze valutájának értékvesztését. Ennek következtében a forint nemcsak a fejlett országok valutájával szemben, hanem a többi fejlődő piaccal szemben is veszített vonzerejéből az elmúlt időszakban.

Az előző hónaphoz hasonlóan ismét volatilis időszakot tudhatunk magunk mögött a kötvénypiacokat illetően. A 10-15 éves magyar állampapírhozámok 20-30 bázispontot változtak, akár egy héten belül is. A hónap végén kedvező hír látott napvilágot: a Standard and Poor's negatívról stabilra javította Magyarországot hosszú futamú államadós-besorolását, aminek köszönhetően a hozamok jelentősen csökkentek. A hónap végére 50-60 bázisponttal tartózkodtak alacsonyabban a hosszú hozamok, mint a hónap elején. A fejlődő piacokon kisebb oldalazó mozgás volt megfigyelhető, a német 10 éves hozam gyakorlatilag ugyanott fejezte be a hónapot, ahol elkezdte, míg az amerikai 10 éves hozam 11 bázisponttal emelkedett.

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 CXCI. 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.