

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. május

Adatok zárása: 2014. május 30.

Általános információk

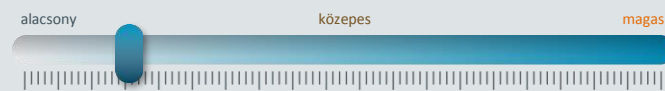
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

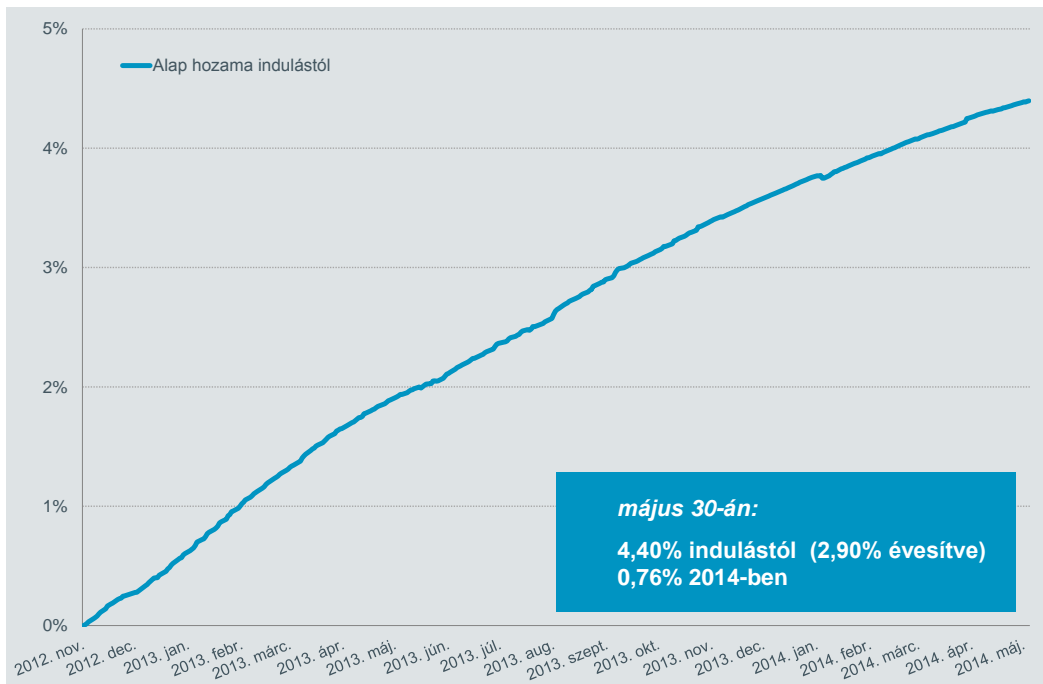
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,012%
szórása	0,008%
évesítve	0,135%
hozamok:	
indulástól	4,40%
évesítve	2,90%
2014-ben	0,76%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	21,58%
6,68%	4,39%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,49%
Sharpe mutató	-11,07%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140730	32,68%
D140625	32,03%
D140827	30,37%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,045365
Eszközérték: 461.004.681 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,11%	0,45%	0,76%	2,90%
Benchmark	0,18%	0,75%	1,25%	4,39%

*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

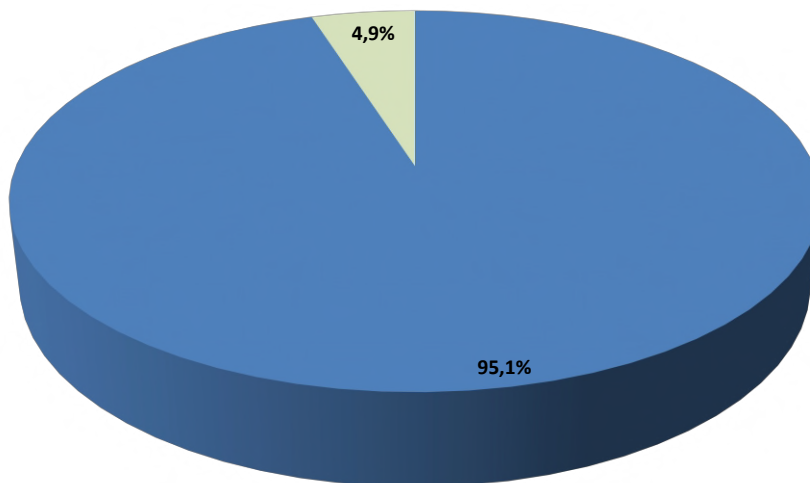
Havi jelentés – 2014. május

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,07%
USA	S&P Midcap 400	2,64%
USA	NASDAQ	1,58%
USA	Russell 2000	-2,50%
EMU	EuroStoxx 50	4,36%
Német	DAX	4,09%
Brit	FTSE 100	1,41%
Francia	CAC40	5,21%
Olasz	FTSE MIB	14,03%
Svájc	SMI	5,75%
Japán	Nikkei 225	-10,18%
Lengyel	WIG 20	1,19%
Cseh	PX Index	3,86%
Magyar	BUX	3,77%

Eszközmegoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank immár a 22. egymást követő alkalommal is a kamatvágás mellett döntött, így az május 27-e óta 2,40%, ami 10 bázispontos csökkenésnek felel meg. A kamatdöntő ülés jegyzőkönyvének a lényege nem változott, a tanács továbbra is a külpiaci hangulattól teszi függővé a későbbi kamatdöntéseket. Mivel a hazai kockázat megítélésében jelentős változás nem következett be, ezért nem elképzelhetetlen a további monetáris lazítás. Az alap számára a kamatvágási ciklus folytatása az előre tekintő hozam csökkenését jelenti, ugyanis a rövid távú hozamok követik a jegybanki alapkamatot. A rekord alacsony kamatkörnyezet azonban sérülékenyebbé teszi a forintot, mivel egyre kevesebb kompenzációt kapnak a befektetők azért cserébe, hogy forintba fektetnek a biztonságosnak számító fejlett piaci devizák helyett (USD, EUR, CHF). Ráadásul a többi fejlődő ország (Törökország, India, Oroszország, stb.) kamatszintjét tekintve is egyre kevésbé vonzó a forint.

Az alapkamat csökkenése mellett, a magyar kötvénypiacon is folytatódott a február vége óta tartó hozamcsökkenés. Mind a rövid, mind pedig a hosszú kötvényhozamok jelentősen estek, a 3-10 éves államkötvényeknél 60-80 bázispontos csökkenést figyelhettünk meg a hónap folyamán. A hozamok csökkenés az áprilisi hónaphoz hasonlóan viszonylag egyenletes volt, egyedül a hónap közepén volt egy kisebb hozamemelkedés. A hozamok sülyedését nagy mértékben támogatta a kedvező nemzetközi környezet, Mario Draghi május 8-i szavaira a piac pozitívan reagált (a kilátásba helyezett likviditás-bővítő program miatt), ami növelte a kockázatvállalási hajlandóságot a periféria és a feltörekvő piaci kötvények iránt. Így a hazai piacra is jutott friss, hozamot kereső nemzetközi tőke. Kérdés, mi lesz ezzel a hirtelen támadt beáramlással, ha az EKB egy visszafogottabb csomaggal rukkol elő, ami adott esetben nem tartalmaz likviditásbővítést.

A fejlett piacokon is hasonló folyamatok zajlottak le, a német 10 éves hozam 11 bázisponttal 1,356%-ra, míg az amerikai 10 éves hozam 17 bázisponttal 2,476%-ra csökkent.

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.