

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. július

Adatok zárása: 2014. július 31.

Általános információk

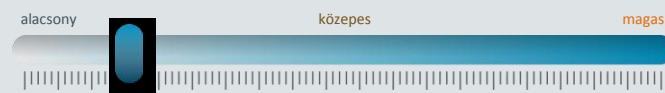
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

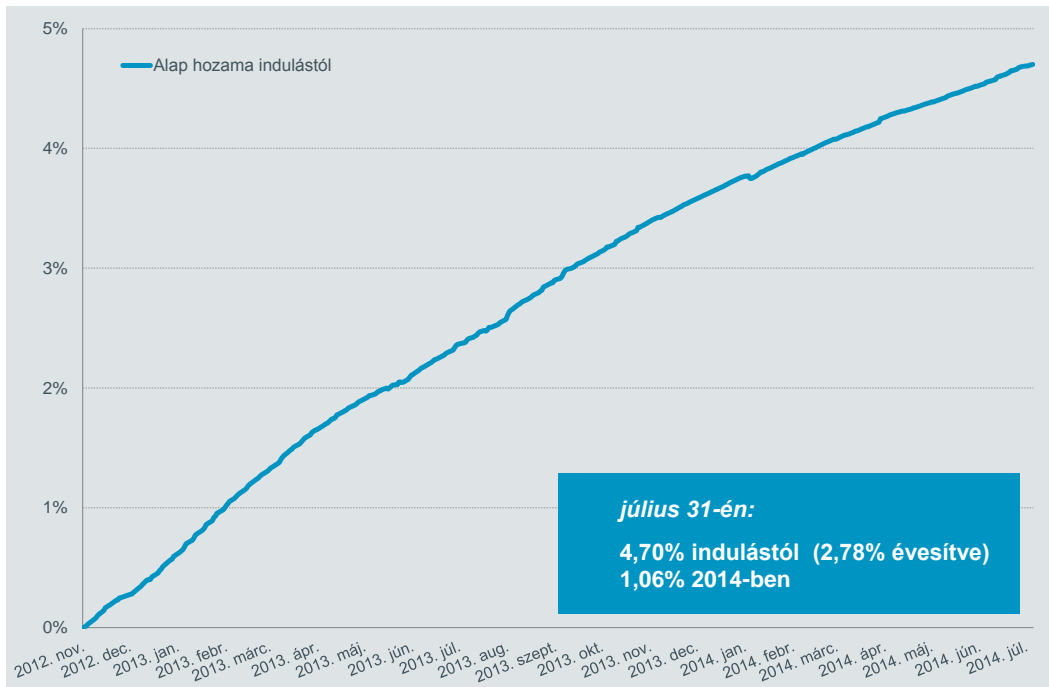
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
átlaga	0,011%
szórása	0,008%
évesítve	0,132%
hozamok:	
indulástól	4,70%
évesítve	2,78%
2014-ben	1,06%
egységnyi szórás	
(kockázat) hozama	21,12%
(évesített, indulástól)	
kockázatmentes hozam (ZMAX)	7,20%
évesítve (indulástól)	4,24%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,46%
Sharpe mutató	-11,06%

Az alap hozamának alakulása indulástól



július 31-én:

4,70% indulástól (2,78% évesítve)
1,06% 2014-ben

10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140924	33,06%
D140827	28,97%
D150722	18,76%
D140910	11,37%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,048412
Eszközérték: 485 387 338 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,15%	0,41%	1,06%	2,78%
Benchmark	0,27%	0,66%	1,74%	4,24%

*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 Információt és az Alap hivatalos Tájékoztatóját 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 CXCVIII. 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

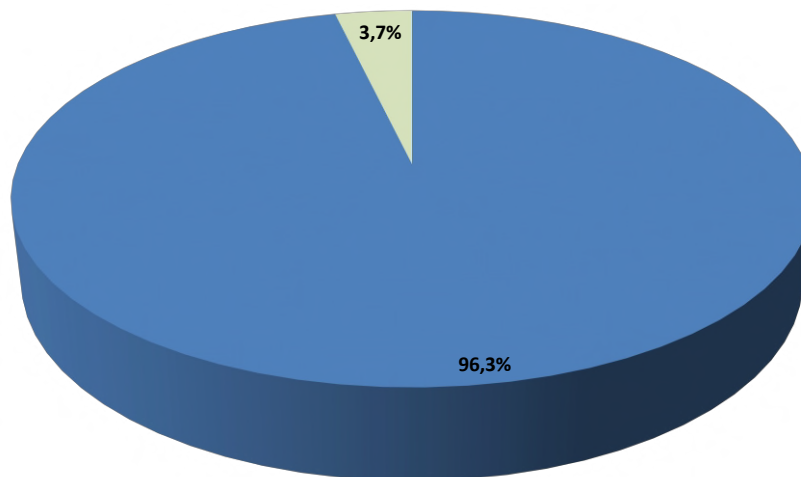
Havi jelentés – 2014. július

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	4,45%
USA	S&P Midcap 400	2,10%
USA	NASDAQ	4,63%
USA	Russell 2000	-3,74%
EMU	EuroStoxx 50	4,33%
Német	DAX	3,18%
Brit	FTSE 100	0,40%
Francia	CAC40	-1,16%
Olasz	FTSE MIB	8,45%
Svájc	SMI	4,53%
Japán	Nikkei 225	-5,92%
Lengyel	WIG 20	0,37%
Cseh	PX Index	1,13%
Magyar	BUX	0,25%

Eszközmoszlás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

A hazai fronton kiemelkedő hír a Magyar Nemzeti Bank július 22-i döntése, amely során a szokásostól eltérően nem 10, hanem 20 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatrátát. Ami még fontosabb, hogy a döntést követő sajtótájékoztatón Matolcsy György bejelentette, hogy a jegybank a továbbiakban tartani kívánja ezt a kamatszintet, mert az inflációs nyomás tartósan mérsékelt maradhat. Ezzel véget ért a 2012. augusztusában megkezdett kamatsökkentési ciklus, amely nemzetközi szinten is kiemelkedő hosszúságú volt. Az alap számára a kamatvágási ciklus vége az előre tekintő hozam stabilizálódását jelenti.

A hónap végén bekövetkezett az, amire már egy ideje számítottunk: A rekord alacsony kamatkörnyezet következtében a forint rendkívül sérülékenyebbé vált, ugyanis 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. A hónap végi eseményekre (ukrán-orosz feszültség, USA-EU szankciók Oroszországgal szemben, FED havi értékpapírvásárlásának újabb 10 milliárd dolláros csökkentése és a kamatemelés időpontjának közeledése, valamint a tőzszeindexek zuhanása) a forint jelentős gyengüléssel reagált, 1 hét alatt közel 7 forintot gyengült az euróval szemben, a dollár szemben pedig 4 forintot.

A nemzetközi kötvénypiacokhoz kapcsolódó legfontosabb esemény a már említett FED döntés volt, amely során ismét a vártak megfelelően 10 milliárddal (25 milliárd dollárra) csökkentette az értékpapír-vásárlásának havi mértékét.

Az alapkamat-csökkentési ciklus ugyan befejeződött idehaza, de az élet nem állt meg a kötvénypiacon. Júliusban ellentétes mozgás volt megfigyelhető a rövid és a hosszú hozamok változásában, míg a rövid hozamok 30-50 bázisponttal csökkentek, addig a hosszú hozamok 30-35 bázisponttal álltak magasabban, mint a hónap elején. A hozamgörbe meredekebbé válása két tényezőnek köszönhető: 1) Augusztustól a MNB kéthetes kötvényei továbbá nem elérhetők a külföldiek számára, amely plusz keresletet generál a rövid lejáratú papírokban, ami hozamcsökkenést indukál 2) A hónap végén bejelentett szankciók Oroszországgal szemben jelentős hangulatromlást okozott a piacokon, ami a forintra és az állampapírhozamokra is jelentősen rányomta a bélyegét.

A fejlett piacokon a kép továbbra is változatlan: A 10 éves német hozam folytatta a lassú menetelését lefele (8 bázisponttal 1,17%-ra csökkent a 10 éves hozam), míg az amerikai 10 éves hozam továbbra is sávozó mozgást mutat (3 bázisponttal 2,56%-ra 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 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.