

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. január

Adatok zárása: 2014. január 31.

Általános információk

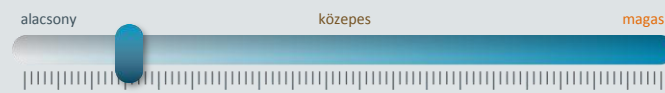
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

Befektetési politika

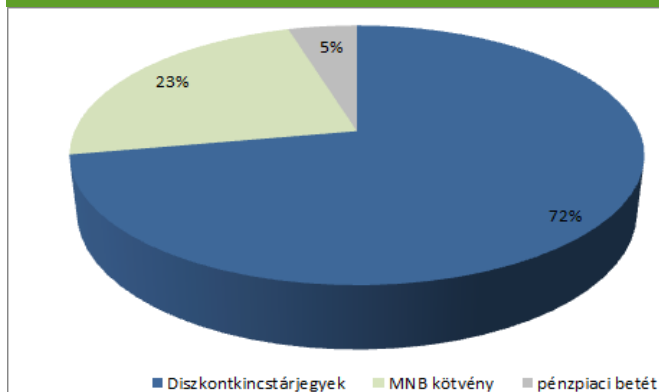
Az alap kiemelt célja az, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló - más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

Ajánlott befektetési időtáv: 1 nap - 1 év

Kockázati besorolás



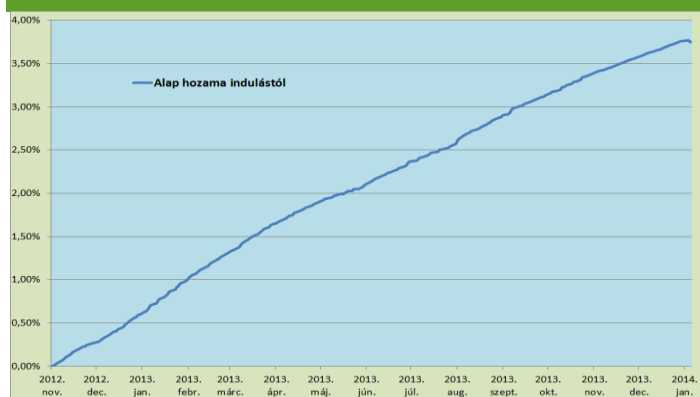
Eszközmegoszlás



10%-os részarányt meghaladó eszközök

| NÉV | Kitettség |
|----------------------------|----------------|
| D140402 | 29,13% |
| MNB140205 | 23,28% |
| D140305 | 17,93% |
| D140205 | 16,41% |
| Kockázati kitettség | 100,00% |

Az alap hozamának alakulása indulástól



Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,038876
Eszközérték: 515.780.804 HUF

* évesített hozam

| Időszak | 1 hónap | 3 hónap | 2014-ben | Indulástól* |
|-----------|---------|---------|----------|-------------|
| Alap | 0,14% | 0,55% | 0,14% | 3,17% |
| Benchmark | 0,21% | 0,76% | 0,21% | 4,72% |

Alapkezelői beszámoló

A jegybank januárban 22-én 15 bázisponttal 2,85%-ra csökkentette az irányadó rátát. Ezzel megint közelebb kerültünk a konszenzus maximálisan várt 2,5%-os hazai irányadó kamatszint várakozásához. Az alap számára a hazai kamatvágási sorozat folytatódása egyben azt is jelenti, hogy az előretékinthető hozama az elkövetkező félévben várhatóan nem haladja meg a 3%-ot. A kamatvágás kétélű fegyver azonban. Amint megfordul a tőkeáramlás trendje a fejlett és feltörelvő piacok között, egyre nagyobb nyomás alá kerülhet a rekord alacsony hazai kamatszint. Tekintsük csak a hazai állampapír-piaci folyamatokat januárban: egy közepes - három éves futamidejű - állampapír hozama január elején 4% volt, míg január 24-én 3,5%, de január végén már 5%-on állt. Mi volt ennek a masszív mozgásnak az oka? A piac egyszerre csak ráébredt, hogy az USA likviditási pumpa kivezetésével a korábban kockázatosabb (jellemzően feltörekvő piaci) országokba kihelyezett tőke egyre inkább visszatér majd a fejlett gazdaságokba. Ezért január 24-én egy masszív tőkekiáramlás indult be a feltörekvő piacokról, amikor is többi ide tartozó ország (elsőként Törökország) gyorsan kamatot volt kénytelen emelni. Kisebb fajta pánik zajlott a feltörekvő piacokon, ez okozta a hazai deviza gyengülését is. Ha ez az egyelőre egyszeri mozgás jellemzővé válik, akkor ez kettős hatással jár majd: nyomást gyakorol mind ezen gazdaságok devizáira, mind állampapír-piaci hozamszintjeire. Egy ilyen fokozatos trendforduló esetén várakozásunk középtérre az, hogy az év közepére, első harmada végére a 2,5%-os szint közelébe süllyedhet a hazai kamatszint, de innen már kamatemelések jöhetnek – ha nem is olyan dinamikával és olyan szintekre mint ahogy a csökkentések történtek az elmúlt 14 hónapban.

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.