

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

Havi jelentés – 2014. április

Adatok zárása: 2014. április 30.

Általános információk

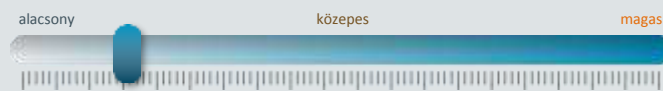
Típusa: nyilvános, nyíltvégű
Fajtája: likviditási alap
ISIN: HU0000711775
Deviza: HUF
Benchmark: ZMAX
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.
Alapkezelői díj: 0,5%
Elszámolási nap: T
Alap indulása: 2012. november 27.

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

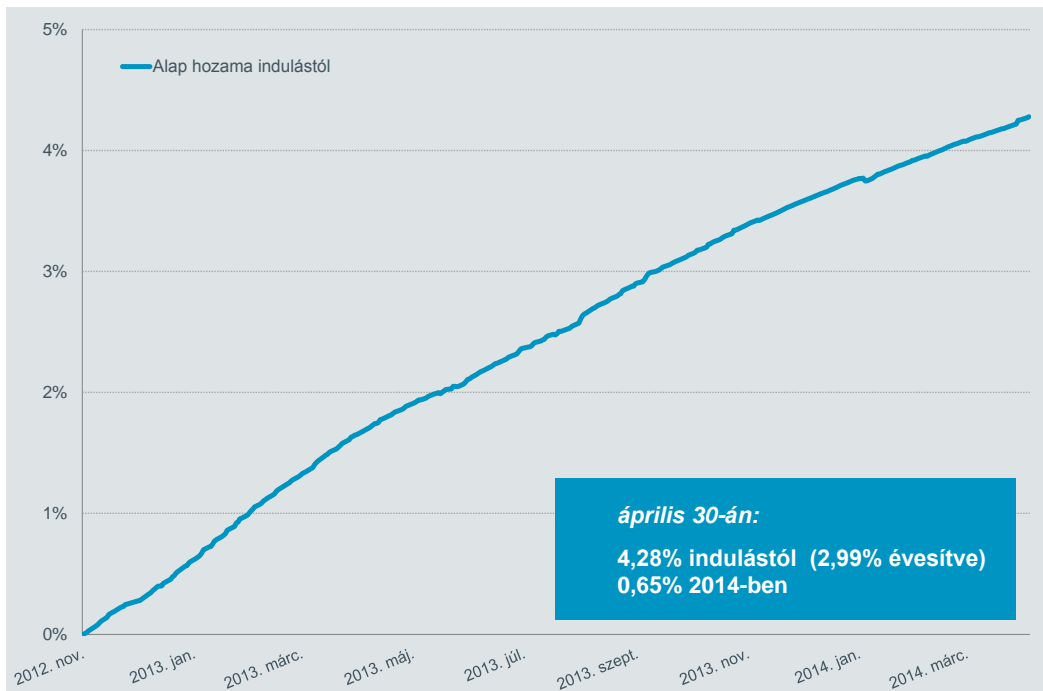
Kockázati besorolás



Statistika indulástól

(2012.11.27)	Likviditási
napi hozamok:	
szórása	0,009%
átlaga	0,012%
évesítve	0,135%
hozamok:	
indulástól	4,28%
évesítve	2,99%
2014-ben	0,65%
egységnyi szórás (kockázat) hozama (évesített, indulástól)	22,16%
kockázatmentes hozam (ZMAX) évesítve (indulástól)	6,34%
évesítve (indulástól)	4,42%
többlethozam (évesítve, indulástól)	-1,43%
Sharpe mutató	-10,60%

Az alap hozamának alakulása indulástól



10%-os részarányt meghaladó eszközök

NÉV	Kitettség
D140528	35,75%
D140625	31,32%
D140514	18,09%
Pénzpiaci betét	14,97%
Kockázati kitettség	100,00%

Árfolyam, nettó eszközérték és hozamok

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,044178
Eszközérték: 483.094.592 HUF

Időszak	1 hónap	3 hónap	2014-ben	Indulástól*
Alap	0,17%	0,51%	0,65%	2,99%
Benchmark	0,31%	0,86%	1,07%	4,53%

*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 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.

EQUILOR LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP

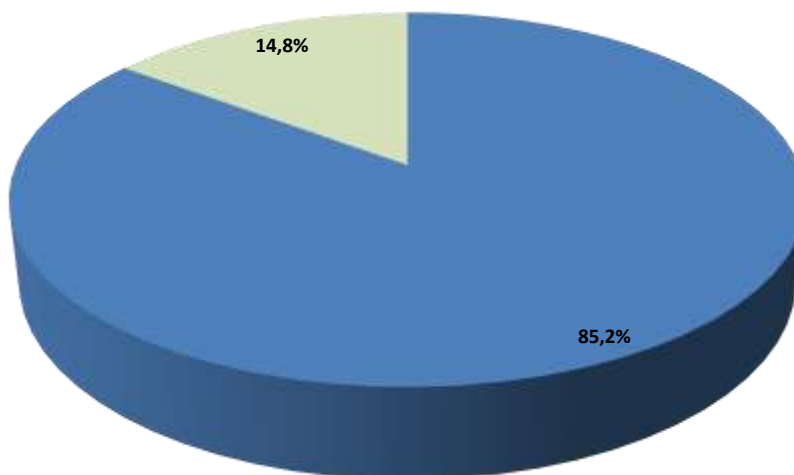
Havi jelentés – 2014. április

Piacok 2014-ben

Részvénypiacok

ország	index	hozam
USA	S&P 500	1,93%
USA	S&P Midcap 400	1,00%
USA	NASDAQ	-1,49%
USA	Russell 2000	-3,16%
EMU	EuroStoxx 50	2,88%
Német	DAX	0,53%
Brit	FTSE 100	0,46%
Francia	CAC40	4,46%
Olasz	FTSE MIB	14,84%
Svájc	SMI	3,34%
Japán	Nikkei 225	-12,20%
Lengyel	WIG 20	1,59%
Cseh	PX Index	2,15%
Magyar	BUX	-6,08%

Eszközmozgás



■ Diszkontkincstárjegyek

■ Pénzpiaci betét

Alapkezelői beszámoló

A Magyar Nemzeti Bank a piaci konszenzusnak megfelelően ismét 10 bázisponttal csökkentette az irányadó kamatrátát, így az, április 30-a óta 2,50%. A kamatdöntő ülés jegyzőkönyvéből az derül ki, hogy a tanács a külpiazi hangulattól teszi függővé a további 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. Két fontos bejelentés is történt áprilisban a jegybankárok felől, az egyik az a FED döntés miszerint tovább folytatják monetáris lazítás mértékének csökkentését, immár mindösszesen havi 45 milliárd USD összegben vásárolnak értékpapírokat az eddigi 55 milliárd USD helyett. Ez a lépés teljesen megfelelt a piaci várakozásoknak, így nem váltott ki lényeges piacmozgató hatást. A másik a Magyar Nemzeti Bank intézkedéscsomagjának a bejelentése, amelynek a leglényegesebb pontja, hogy az MNB kéthetes kötvénye betétté alakul, amely a külföldiek számára nem lesz elérhető, így mintegy 800 milliárd forintnak kell új helyet keresni a közeljövőben.

Az előző hónapokkal ellentétben április egy viszonylag nyugodt hónapnak tekinthető. Az április 24-i MNB bejelentésre a DKJ és a 3-5 éves lejáratú állampapírok 20-30 bázispontos hozamcsökkenéssel reagáltak, míg a hosszabb lejáratú állampapírokban kisebb elmozdulás volt megfigyelhető, ami érthető, hiszen az intézkedés kevésbé érinti a hosszabb lejáratú papírokat. A hónap utolsó pár napjában további hozamcsökkenés történt az államkötvények piacán, így a 10-15 éves magyar állampapírhozamok 20-25, a 3-5 éves állampapírhozamok pedig 35-45 bázisponttal kerültek lejjebb a hó eleji szintekhez viszonyítva. A fejlett piacokon a hozamok lassú lecsorgása volt megfigyelhető, a német 10 éves hozam 10 bázisponttal 1,468%-ra, míg az amerikai 10 éves hozam 7 bázisponttal 2,646%-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 Információt 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.