

az

EQUILOR Afrika Befektetési Alap

2016. évi
független könyvvizsgálói jelentése,
éves jelentése,
éves beszámolója



Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről

- II. Éves Jelentés

- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról

- IV. Éves Beszámoló
 - a. Mérleg

 - b. Eredménykimutatás

 - c. Kiegészítő melléklet

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Afrika Befektetési Alap befektetőinek

A 2014. évi XVI. törvény szerinti éves jelentésről szóló könyvvizsgálati jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Afrika Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2016. évi éves jelentésének I - IV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

A vezetés a felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 28.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgisz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: To00340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Bukri Rózsa

Ügyvezető igazgató

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

EQUILOR Afrika Befektetési Alap

2016. éves jelentése

Dátum: 2017.április 28.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi

Készítette:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1037 Budapest

Montevideo u. 2/C.

Céggjegyzékszám: 01-10-047344



A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 132. § (1) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Afrika Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2016. év működési eredményéről.

I. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele, a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint, a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszközök összes eszközön belüli aránya.

	2015.12.31		2016.12.30	
Készpénz számlapénz	179 978 837 Ft	60,53%	203 607 849 Ft	71,94%
Állampapír	97 601 044 Ft	32,82%	16 997 841 Ft	6,01%
Vállalati kötvények	- Ft	0,00%	- Ft	0,00%
Magyar és külföldi részvények	20 406 622 Ft	6,86%	9 724 076 Ft	3,44%
Származtatott ügyletek eredménye	280 000 Ft	0,09%	2 579 268 Ft	0,91%
Kollektív befektetési értékpapírok	- Ft	0,00%	50 967 668 Ft	18,01%
Kötelezettség	- 928 954 Ft	-0,31%	- Ft	0,00%
Követelés	- Ft	0,00%	- Ft	0,00%
Költségek	- Ft	0,00%	- 866 126 Ft	-0,31%
Korrekció	- 1 Ft	0,00%	- Ft	0,00%
Teljes nettó eszközérték	297 337 548 Ft	100,00%	283 010 576 Ft	100,00%

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

2016.12.30.
279 259 100 db

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

2016.12.30.	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
283 010 576	1,01343

IV. A befektetési alap összetétele, az egyes eszközök összes eszközön belüli aránya

	2015.12.31		2016.12.30	
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	20 406 622 Ft	6,86%	9 724 076 Ft	3,44%
más szabályozott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	- Ft	0,00%	- Ft	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	- Ft	0,00%	- Ft	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok	- Ft	0,00%	50 967 668 Ft	18,01%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	97 601 044 Ft	32,82%	16 997 841 Ft	6,01%
fix, változó kamatozású bankbetétek	- Ft	0,00%	- Ft	0,00%
az alap saját devizanemében	- Ft	0,00%	- Ft	0,00%
származtatott ügyletek	280 000 Ft	0,09%	2 579 268 Ft	0,91%
egyéb eszközök, kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	179 049 882 Ft	60,22%	202 741 723 Ft	71,64%
Teljes nettó eszközérték	297 337 548 Ft	100,00%	283 010 576 Ft	100,00%

Az alap eszközeit jellemzően magyar államadósságot megtestesítő értékpapírokban, pénzügyi eszközökben, tőzsdén jegyzett befektetési alapokban (ETF), egyedi részvényekben és devizában tartottuk.

V. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban, ezer forintban

a) befektetésekből származó jövedelem	16 015 Ft
b) egyéb bevétel	0 Ft
c) kezelési költségek	5 702 Ft
d) letétkezelői díjak	113 Ft
e) egyéb díjak és adók	3 184 Ft
f) nettó jövedelem	7 016 Ft
g) felosztott és befektetett jövedelem	0 Ft
h) tőkeszámla változásai	3 738 Ft
i) befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-9 022 Ft
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2012.12.28	202 060 191	1,010301
2013.12.31	186 290 053	0,998553
2014.12.31	528 759 807	1,10669
2015.12.31	297 337 548	1,056499
2016.12.30	283 010 576	1,013434

VII. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét

Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag fedezés céljából kötött határidős devizaügyletet. Ezeket kronológiai sorrendben az alábbi táblázat szemlélteti.

2016.12.28	Határidő	Vétel	140000	GBPHUF
2016.12.14	Határidő	Eladás	140000	GBPHUF
2016.12.14	Határidő	Vétel	140000	GBPHUF
2016.12.14	Határidő	Vétel	500000	USDHUF
2016.12.14	Határidő	Eladás	500000	USDHUF
2016.12.14	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.12.14	Forward	Vétel	3	BZG7 WTI
2016.12.13	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.12.09	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.12.08	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.12.08	Forward	Vétel	1	GCG7
2016.12.07	Forward	Vétel	1	BZG7 WTI
2016.12.06	Forward	Vétel	2	BZG7 WTI
2016.12.05	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.12.01	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Vétel	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Vétel	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Vétel	1	BZG7 WTI
2016.11.30	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.11.29	Forward	Vétel	1	BZG7 WTI
2016.11.29	Forward	Vétel	1	BZG7 WTI
2016.11.28	Forward	Eladás	1	BZG7 WTI
2016.11.25	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.25	Forward	Vétel	1	BZF7 WTI
2016.11.23	Forward	Vétel	1	BZF7 WTI
2016.11.22	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.22	Forward	Vétel	2	BZF7 WTI
2016.11.22	Forward	Vétel	1	GCG7
2016.11.22	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.21	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.18	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.18	Forward	Vétel	1	BZF7 WTI
2016.11.17	Forward	Vétel	1	BZF7 WTI
2016.11.17	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.15	Forward	Eladás	1	BZF7 WTI
2016.11.11	Határidő	Eladás	140000	GBPHUF
2016.11.09	Forward	Vétel	1	BZF7 WTI
2016.09.27	Határidő	Eladás	500000	USDHUF
2016.09.22	Határidő	Vétel	500000	USDHUF
2016.09.09	Határidő	Eladás	500000	USDHUF
2016.09.08	Határidő	Vétel	300000	USDHUF
2016.09.07	Határidő	Vétel	300000	USDHUF
2016.08.30	Határidő	Eladás	300000	USDHUF
2016.08.11	Határidő	Vétel	49000	GBPHUF
2016.06.30	Határidő	Eladás	300000	USDHUF
2016.06.16	Határidő	Eladás	49000	GBPHUF
2016.06.08	Határidő	Vétel	300000	USDHUF
2016.03.09	Határidő	Vétel	300000	USDHUF
2016.03.09	Határidő	Eladás	300000	USDHUF

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

2016. végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma tizenkettőre növekedett, amely alapokból tíz nyilvános, kettő pedig zártkörű módon működik. Az alapokban kezelt vagyon elérte az 54 milliárd forintot.

2016-ban - 8,32%-os hozamával - kiváló teljesítményt nyújtott a fejlett részvényt piacokon történő befektetésekre szakosodott Equilor NOÉ Nemzetközi Részvényalap. Továbbra is kedvelt a befektetők körében a legjobb hazai abszolút hozamú alapokból válogató Equilor Primus Befektetési Alap, amely 3,51%-os éves hozamát, rendkívül alacsony ingadozás mellett érte el. Teljesítménye meghaladja, mind a betéti hozamokat, mind pedig az infláció mértékét.

A befektetési politikára ható tényezők:

A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt. Az Alap célja, hogy kifejezetten magas kockázatot vállalva, jelentős hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alap mögöttes piacainak tárgyévi történéseit és az alap befektetési politikáját a Jelentés XII. pontjában mutatjuk be részletesen.

IX. Az ABAK által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroltak

Az Alapkezelő alkalmazottainak (az Alapkezelő teljes tevékenysége után) kifizetett javadalmazás teljes összege:	103.766.629 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:	95.589.296 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:	7.177.333 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak száma:	16 fő
Az alap által kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:	0 Ft
Az Alapkezelő által az alkalmazottak részére kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:	0 Ft
Az Alapkezelő ügyvezetőinek (az Alapkezelő teljes tevékenysége után) kifizetett javadalmazás teljes összege:	52.904.006 Ft
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:	68.093.271 Ft

* teljes Befektetési Bizottság és a kockázatkezelő (7 fő)

X. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban nem volt olyan eszköz, amelyre illikvid jellegénél fogva különleges szabályok vonatkoztak volna.

A tárgyidőszakban az Alap tekintetében a visszaváltást korlátozó rendelkezések bevezetésére nem került sor, a likviditással kapcsolatos rendelkezésekben változás nem következett be.

Az Alap kockázat-nyereség mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 év heti hozam adatait veszi alapul az Alap indulásától az Alap hozama, azt megelőzően a referenciaérték alapján. A kockázat/nyereség profil a múltra vonatkozik és nem tekinthető a jövőbeni kockázat/nyereség profil megbízható mutatójának. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A feltüntetett kockázati besorolás nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat. Az 4-es kockázati besorolás az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozásokból valamint az Alap benchmarkjából adódik.

Az Alap kockázati profiljának bemutatását az Alap Tájékoztatója tartalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy befektetési alap kockázati profilja megfeleljen a befektetési alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek, a befektetési alap kezelési szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint. Az Alapkezelő az Alap releváns kockázatokra való érzékenységének mérése érdekében a jogszabályi előírások és belső szabályzatai alapján forgatókönyv-elemzést és stressz tesztet hajt végre.

XI. Az ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

A tárgyidőszakban az Alap által alkalmazható tőkeáttétel mértékében változás nem következett be. Az Alap a tárgyidőszakban nem rendelkezett biztosíték vagy tőkeáttételi megállapodással.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege a tárgyidőszak végén: 27 586 966 Ft

XII. Egyéb információk

Az Alap 2016. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

2016.12.30	Forint
Alapkezelői díj	6 220 018,00
Letétkezelői díj	124 083,00
Megbízási díj	1 488 450,59
Felügyeleti díj	90 000,00
Könyvvizsgálói díj	381 000,00
Bankköltség	71 088,36
Egyéb költség	255 290,00
Könyvelési díj	1 143 000,00
Működési költség összesen:	9 772 929,95

Az Equilor Afrika Befektetési Alap által felszámított alapkezelési díj mértéke:	maximum: 2.00 %
A tényleges befektetesként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértéke:	0,75%

Az EQUILOR Afrika Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

Befektetési politika

Az EQUILOR Afrika alap célja, hogy az afrikai kontinens vezető vállalatainak és az itt érdekelt globális vállalatoknak a teljesítményéből úgy részesüljön, hogy ezzel hosszabb távon a világ fejlettebb régióinak jövedelmezősége feletti profitot biztosíthasson befektetőinek. Világszinten a legdinamikusabb gazdasági növekedést jelenleg és a közeljövőben is az afrikai kontinens mutatja fel. Ez fokozatosan hatással lesz a fejlettebb és nagyobb afrikai országok tőkepiacaira. Ezért egy jól diversifikált portfóliónak egyre inkább része lesz az afrikai tőkepiaci kitettség. Az EQUILOR Afrika alap befektetési a teljes befektethető afrikai piaci palettát lefedik, így ideális eszközt nyújtanak a befektetőknek egy igazán globális portfólió kialakítására.

Széles földrajzi diverzifikáció

A portfólió részét képezik egyrészt a térség vállalatainak teljesítményét tükröző ETF-k és egyedi részvények, másrészt olyan nemzetközi vállalatok részvényei, amelyek árbevételének legalább 30%-a a térségből származik. A legfontosabb helyi piacok: elsőként a térség legfejlettebb részvénytőzsdéje, Dél-Afrika (a teljes afrikai kapitalizáció 76%-a), valamint egyes nagyobb részvénytőzsdék: Nigéria, Egyiptom, Marokkó, Kenya. Az alap döntően a tőzsdéken jegyzett leglikvidebb részvényeket vásárolja, valamint olyan ETF-ekbe fektet, melyek ezen piacok teljesítményét tükrözik. Az Afrikában érdemben érdekelt vállalatok részvényei jellemzően a következő tőzsdéken forognak: USA, Egyesült Királyság, Hollandia, Kanada.

Aktív professzionális portfóliókezelés

A portfólió kezelése aktív szemléletű, kedvező időszakokban jelentősebb mértékű afrikai részvénykitettséggel rendelkezik, ugyanakkor kedvezőtlen tőkepiaci klíma esetén védekező stratégiát folytat, melynek megvalósítása érdekében a kockázati kitettséget minimalizálja vagy akár short pozíciókat is felvehet. A piacra lépés több támogató tényező együttállása esetén valósul meg. A fundamentális elemeken (kellően nagy kapitalizáció, növekvő eredménydinamika, kedvező értékeltségek és szektorális helyzet), túlmenően fontos szerephez jutnak a piaci hangulattal és a technikai elemzéssel kapcsolatos tényezők is. Meghatározó jelentőségű szempont továbbá a megfelelően magas hozam-kockázat arányú befektetési lehetőségek

Az alap benchmarkja: 70% RMAX index + 30% MSCI EFM Africa index (forintban)

Mögöttes piaci folyamatok 2016-ben

1.1. Nemzetközi Részvénypiacok

A nemzetközi részvénypiacokról alkotott véleményünk a több éve tartó makrogazdasági folyamatok fényében az egész év folyamán optimista volt, és kitartóan bíztuk a részvényárfolyamok emelkedésében. 2016-ban sorra azt hangsúlyoztuk, hogy a „vezetőindexek teljesítménye arról árulkodik inkább, hogy a hangulat jó, és jöhet egy újabb emelkedő hullám”. Így is lett, a tőzsdék emelkedése megállíthatatlan volt egész évben, annak ellenére, hogy az elmúlt időszak legnagyobb pénzügyi kockázataival néztek szembe a befektetők ebben az évben. A 2016-os év rendszerszerű kockázataiként említhetjük a híres Brexit népszavazást, vagy akár az olasz alkotmány módosítás referendumát is. Mindemellett a befektetők aggódhattak a német bank óriás, a Deutsche Bank, és a legöregebb olasz bank, az 1452-ben alapított Banca Monte dei Paschi esetleges összeomlása, és annak az európai bankrendszerre gyakorolt negatív hatásai miatt. Azonban a legtapasztaltabb befektetőket is váratlanul érték a kockázatos események bekövetkezését követő piaci reakciók. Történetesen az, hogy egész évben semmiféle kockázat nem materializálódott, és semmi, de semmi, még Donald Trump amerikai elnökké választása sem tántorította el a befektetőket attól, hogy magasabb és magasabb csúcsokra tépjék a részvényárfolyamokat. Ezek után bátran kijelenthető, hogy 2016 a tőzsdei mozgások szempontjából a meglepetések éve lett, amikor történhetett bármi, a fő amerikai és európai piacok trendjében csak egy irányt ismertek, a töretlen emelkedést.

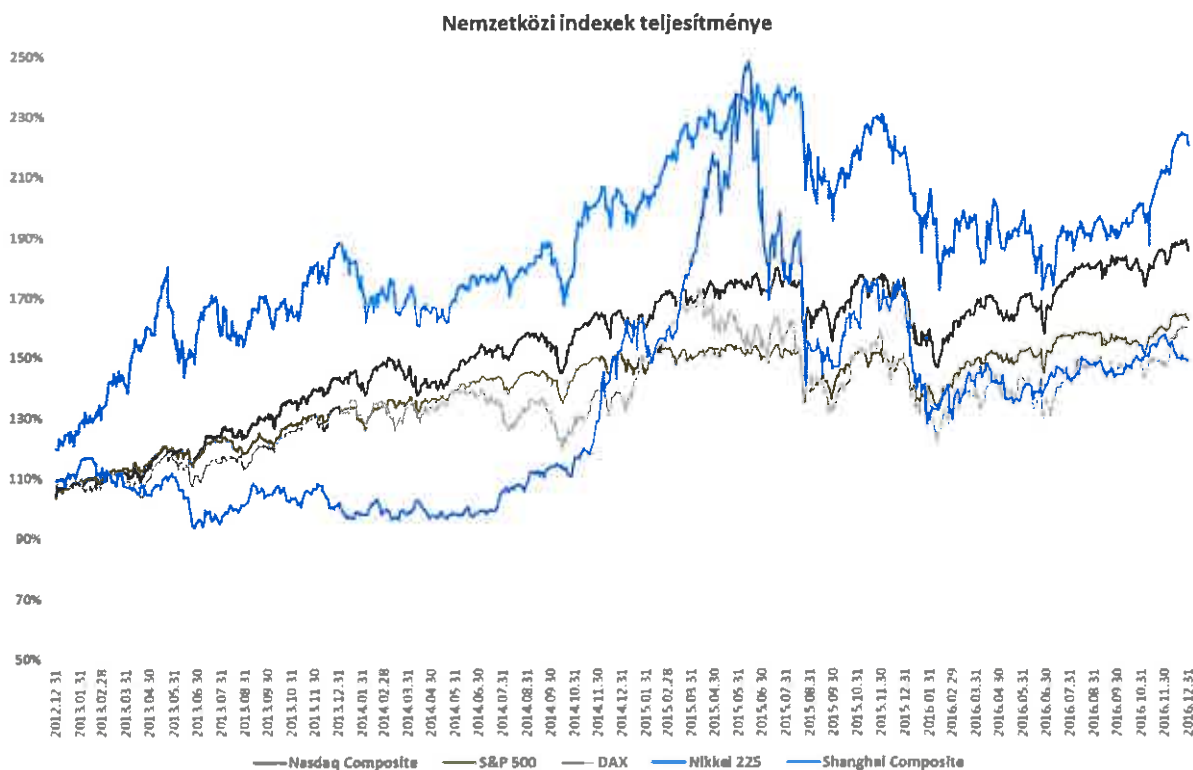
			2016 december	Utolsó negyedév	2016-ban	2015-ben	2014-ben
főbb fejlett részvénypiacok	USA irányadó blue chip	S&P 500	1,82%	3,25%	9,54%	-0,73%	11,39%
	USA kis kapitalizáció	Russell 2000	2,63%	8,43%	19,48%	-5,71%	3,53%
	Németország	DAX	7,90%	9,23%	6,87%	9,56%	2,65%
	Egyesült-Királyság	FTSE 100	5,29%	3,53%	14,43%	-4,93%	-2,71%
	Franciaország	CAC40	6,20%	9,31%	4,86%	8,53%	0,54%
	Japán	Nikkei 225	-4,50%	16,20%	0,42%	9,07%	7,12%

forrás: Bloomberg

2016 utolsó negyedében a korábban említett politikai és gazdasági kockázatok mellett a FED decemberi kamatdöntő ülése tartotta izgalomban a befektetőket. Az év utolsó hónapjában a piaci szereplők végre választ kaptak arra, hogy az amerikai jegybank mennyire kötelezi el magát a korábban megkezdett kamatemelési ciklusa mellett. Janet Yelen szavai váratlanul érték a piaci szereplőket, talán meg is lepte őket, hogy a FED elnök asszonya 2017-re agresszívabb kamatpályát fektetett le, mint amit korábban a jegybank kommunikált. Alapjában véve a FED decemberi kommunikációja, a háromszori kamatemelés 2017-ben, meglepő volt és kifejezetten részvény negatív hatásként értékelhető. Azonban 2016-ot írunk, amikor a tőzsdék annyira szárnyalnak, hogy nincs olyan váratlan esemény, gazdaságpolitikai döntés, ami megingathatja a befektetők bizalmát. A FED decemberi váratlan lépése után is ezt történt, a kezdeti negatív részvénypiaci hatást gyorsan felváltotta egy újabb emelkedés, mind az SP500, mind a Dow Jones részvényindex történelmi csúcsra tört év végére.

A nemzetközi részvénypiacok szárnyalása mellett 2016-ban az olaj árfolyamának folyamatos emelkedése hozott kimagasló piaci változást. Amíg a tőzsdék szárnyalása a jelenlegi makrogazdasági környezetben többé-kevésbé prognosztizálható volt, addig a fekete arany tündöklése egyértelműen „az év titkos befutója” címet nyerte el. Bár a megelőző évek gyilkos olaj

zuhanása után senkit nem érhetett váratlanul egy kisebb-nagyobb árfolyam korrekció, azonban a fekete arany teljes irányváltására nem voltak sem technikai, sem fundamentális jelek az év folyamán. 2016-ban például az amerikai könnyű olaj (WTI) 80 %-ot emelkedett, ami szinte példa nélküli. 2016 januárjában a WTI-t 30 dollár környékén jegyezték majd az év folyamán szinte korrekció nélkül hasított az árfolyam az 54 dolláros decemberi záró áráig.



forrás: Bloomberg

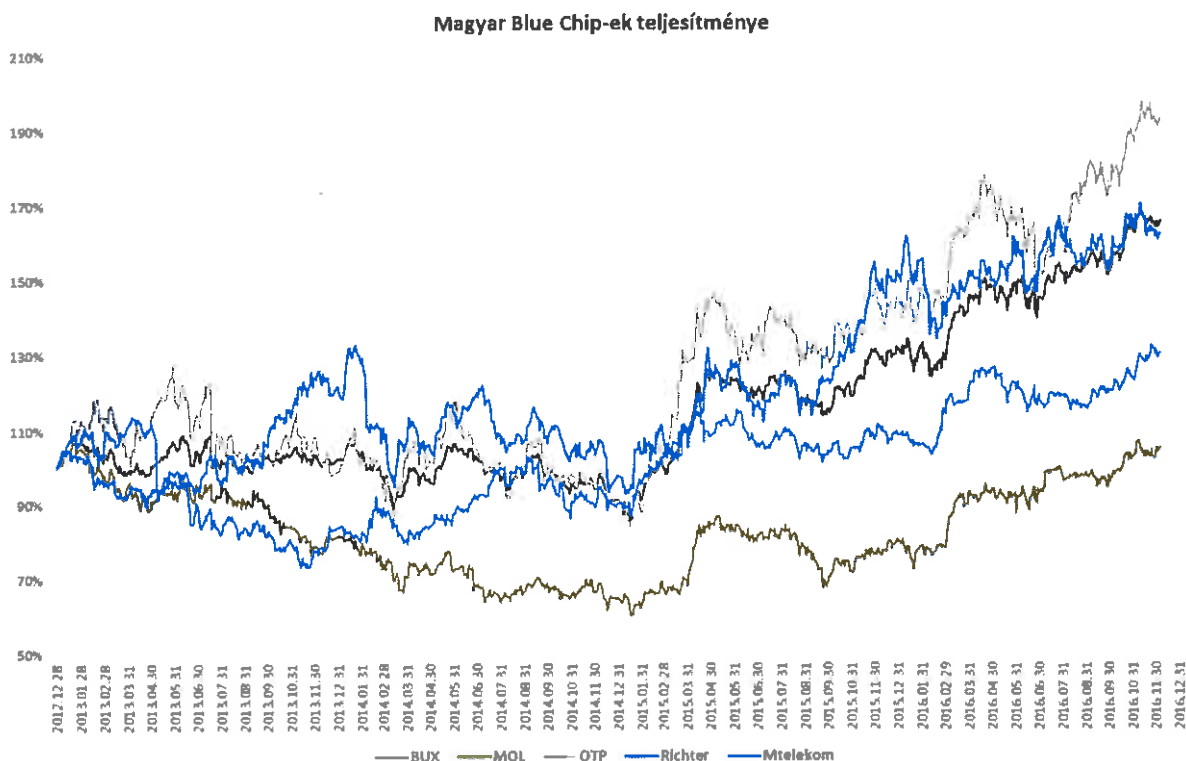
A megelőző évek egyértelmű árfolyamzuhanása után, a 2016-os év felemás eredményt hozott a nemesfémek számára. Az év első felében az arany és az ezüst magára talált, és nagyon komoly emelkedést könyvelhetett el. Az év elején indult őrült arany szárnyalás 30%-os árfolyamváltozás után torpant meg, ahogy 1060 dollárról 1370-re változott az árfolyam. Sok elemző már 1500 dolláros arany árfolyamról és 22 dollár unciánkénti ezüstről beszélt. Ezzel szemben az év második felében a nemesfémek lassú lejtmenetbe kapcsolak. Novemberben Donald Trump megválasztása, valamint a rákövetkező hónapban a FED kommunikációja az aktívabb kamatemelés mellett, felgyorsította a nemesfémek zuhanó repülését. Amíg az arany az év első hat hónapjában 320 dollár árfolyam emelkedést könyvelhetett el és 1370 dollárig szárnyalt, addig az év következő hat hónapjában 250 dollárt veszített értékéből és 1120 dollár környékén zárta az évet.

		2016 december	Utolsó negyedév	2016-ban	2015-ben	2014-ben	
főbb fejlődő részvénypiacok	MSCI EM Index	MXEF	-0,06%	-4,56%	8,58%	-16,96%	-4,63%
	Kína	SHCOMP	-4,50%	3,29%	-12,31%	9,41%	52,87%
	India	Nifty	-0,47%	-4,94%	3,01%	-4,06%	31,39%
	Mexikó	MEXBOL	0,72%	-3,39%	6,20%	-0,39%	0,98%
	Brazília	IBOV	-2,71%	3,19%	38,93%	-13,31%	-2,91%
	Korea	Kospi	2,17%	-0,84%	3,32%	2,39%	-4,76%

forrás: Bloomberg

1.2. Hazai és regionális részvénytőpiac

2016-ban ismét a magyar részvénytőpiac volt a régió favoritja. A BUX index 33,79%-os emelkedésével a világ kilencedik legjobban teljesítő részvénytőpindexe volt. Ez azért is kiemelkedő teljesítmény, mert 2015-ben szintén figyelemreméltó, közel 43,81%-ot hozott az index. Az idei sikerben része volt mind a négy hazai blue chipnek, azonban az OTP és a MOL 40%-os és 44,76%-os menetelése páratlan volt.



forrás: Bloomberg

A lengyel részvények az év végén csatlakoztak a rallyhoz. A PZU biztosító árfolyama 36,22%-ot, a KGHM-é pedig 24,13%-ot ment fel három hónap alatt. A lengyel bankok továbbra sem tudtak jelentősen emelkedni. Ennek részben az volt az oka, hogy az Unicredit bank több lépésben megvált a Pekao Bankban lévő többségi részesedésétől, amely során éppen a PZU szerzett részesedést a pénzintézetben.

A régiós versenytársak közül a cseh részvények nem tudták tartani a tempót a magyar és a lengyel részvényekkel az utolsó negyedévben sem, bár decemberi teljesítményükkel szépítettek az első 11 hónapban elért eredményen.

		2016 december	Utolsó negyedév	2016-ban	2015-ben	2014-ben
régiós piacok	Lengyelország	WIG 20	8,32%	13,95%	4,77%	-19,72%
	Csehország	PX Index	4,58%	6,72%	-3,63%	-4,28%
	Magyarország	BUX	6,63%	15,68%	33,79%	-10,40%

forrás: Bloomberg

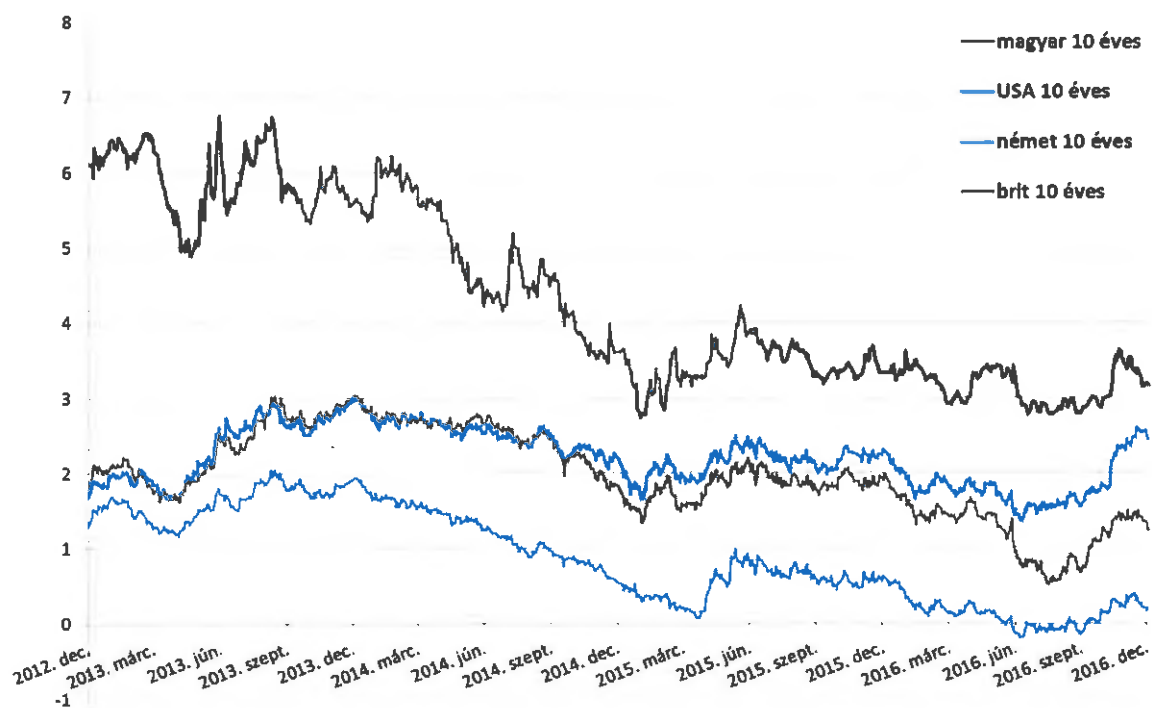
1.3. Magyar állampapírpia és hozamkörnyezet

Folytatódhat a magyar gazdaság élénkülése. A hazai reálgazdasági környezet dezinflációs hatása előretekintve fokozatosan megszűnik. Az infláció emelkedik, és 2018 első felében eléri a jegybanki árstabilitásnak megfelelő 3 százalékos célt. Mindez a változatlanul erős munkaerőpiaci kereslet és a lakossági fogyasztás élénkülésén és a gyengébb forint által indukált importált tényezőkön keresztül következhet be. Ugyanakkor a tartósan alacsony globális infláció és a historikusan alacsony inflációs várakozások mellett a fogyasztói árindex csak fokozatosan nő. Októberben a kiskereskedelmi forgalom tovább élénkült, míg az ipari termelés mérséklődött az előző év azonos időszakához képest. A kvv hitelállomány a harmadik negyedévben 7 százalék körüli ütemben bővült, és már a teljes vállalati hitelállomány alakulásában is a fordulat jelei mutatkoznak. A háztartások hitelállománya tovább növekedett. A magánszektor beruházási aktivitása nőtt, míg az európai uniós források felhasználásával szorosan összefüggő állami beruházási aktivitás jelentősen visszaesett. A munkaerő iránti kereslet erős maradt, így a foglalkoztatottak száma emelkedett, miközben a munkanélküliségi ráta tovább csökkent. A versenyszféra bérnövekedése gyorsult. A növekvő bériáramlással párhuzamosan a háztartások fogyasztásának további élénkülése várható, amelyet a korábbi évek elhalasztott fogyasztási kiadásainak realizálódása is támogat. A folyó fizetési mérleg többlete az erősödő belső kereslet hatására előretekintve alacsonyabb lehet.

Az előző kamatdöntés óta eltelt időszakban többnyire kedvező volt a globális pénzügyi hangulat. A figyelem középpontjában decemberben az olajpiaci hírek és az euroövezeti bankrendszer stabilitásával kapcsolatos várakozások álltak. A Fed és az EKB decemberben eltérő irányultságú monetáris politikai döntéseket hozott. A Fed a várakozásokkal összhangban kamatemelésről határozott, és előretekintve is egy szigorúbb pálya felé mozdult el. Az EKB ezzel szemben az eszközvásárlási programjának meghosszabbításáról döntött.

A hazai kötvényárfolyamok az év egészét tekintve valamennyi futamidőn süllyedtek, azonban az utolsó negyedévben különböző lejáratokon ellentétes mozgáson estek át. Míg a rövidebb lejáratok hozamaira a további csökkenés-, addig a hosszabb futamidejű államkötvények hozamaira már az emelkedés volt jellemző az utolsó negyedévben.

Irányadó fejlett piaci és a hazai tízéves generikus hozamok 2013-2016 negyedik negyedév végéig:



forrás: Bloomberg

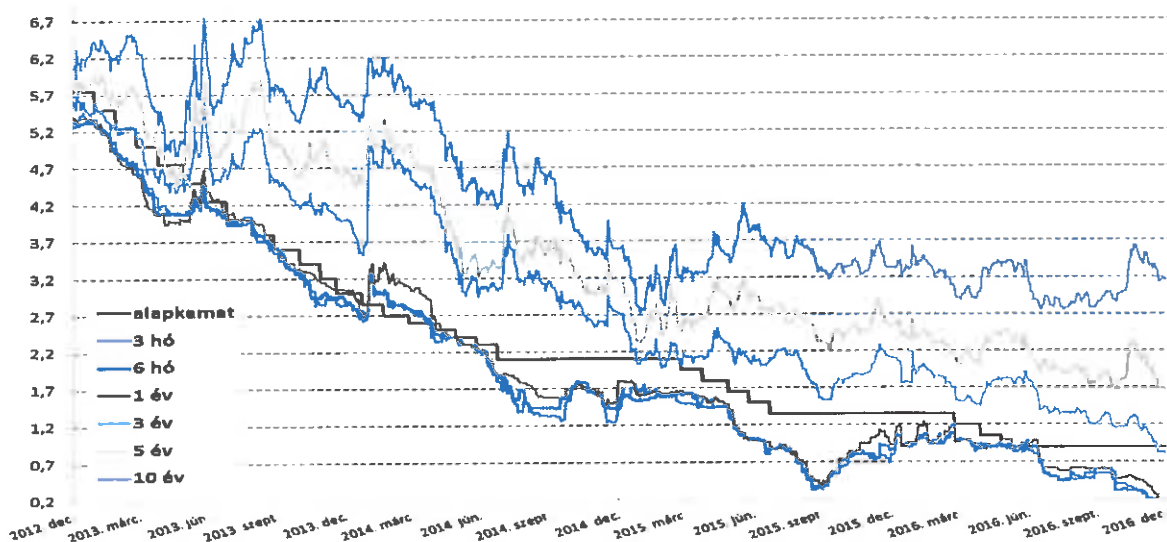
A külső adósságállomány csökkenése tartósan mérsékli a magyar gazdaság sérülékenységét. Az előretékintő hazai pénzügyi reálkamatok negatív tartományban tartózkodnak, és az infláció emelkedésével tovább süllyednek.

A hazai jegybank a pénzügyi hozamok mérséklődésén keresztül kívánja elérni a monetáris kondíciók lazítását és a gazdasági növekedés ennek megfelelő ösztönzését. Éppen ezért a Monetáris Tanács év végi ülésén 750 milliárd forintban tovább korlátozta a három hónapos betét 2017. első negyedév végén fennálló állományát. A Monetáris Tanács várakozása szerint az eddigi, fokozatos lépések sorába illeszkedő döntés további minimum 100-200 milliárd forint kiszorítását jelenti a betéti eszközből.

A hazai hozamgörbe utolsó negyedévben tovább fokozódó meredeksége a görbe rövid és hosszú oldalára ellentétesen ható tényezők eredőjeként alakult ki. A rövid oldalra elsősorban az MNB likviditásfokozó intézkedése nyomán kialakult 1 000 milliárdos nagyságrendű kereslet leszorító-, míg a hosszúra az év végével ismét beinduló amerikai kamatemelés, s annak az eddigi várakozásokhoz képest várhatóan intenzívebb emelkedése fejtette ki hatását.

Az év utolsó negyedévében a makrogazdasági oldal továbbra is támogató volt a hazai kötvénypiac számára, minthogy hazánk eladósodottsági szintje továbbra is csökkenő pályán, a biztosítási felárak (CDS) szinten maradók a három nemzetközi felminősítést követően, valamint a folyó fizetési mérleg is folyamatos többletet mutat. A nemzetgazdasági szinten is jelentős likviditásbőség a közép futamidő felé terelheti a befektetőket.

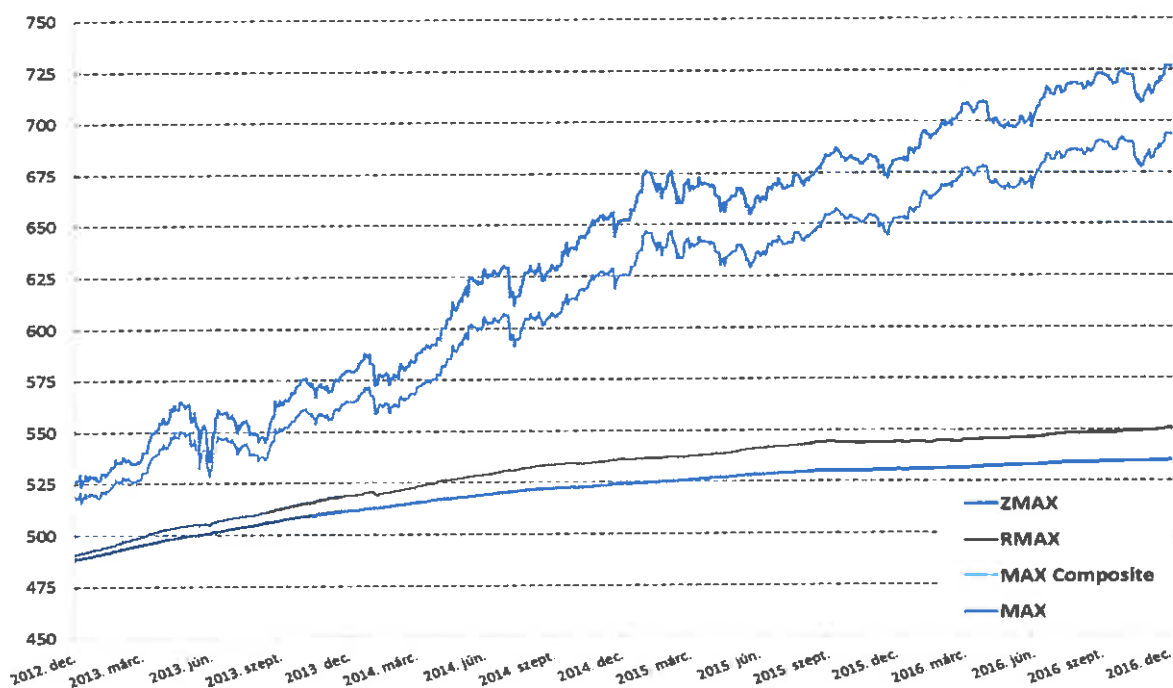
Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-2016 negyedik negyedéve között:



forrás: Bloomberg

Kockázatok azonban év végével tovább növekednek. Az amerikai emelkedő kamatpályán túlmenően meg kell említeni az MNB nem konvencionális eszköztárának megfoghatóságát, a folyó fizetési többlet 2017-ben várhatóan tapasztalható lakossági fogyasztásbővülés, valamint a beinduló beruházások imporgigénye miatti egyenlegromlását, ahogyan a negatív reálkamat sem állhat fenn tartósan és az emelkedő hazai inflációs pálya is nyomást helyezhet a kamatpolitikára.

Hazai állampapír-piaci összhozamindexek alakulása 2013-2016 negyedik negyedév végéig:



forrás: Bloomberg

Az alap teljesítményének értékelése 2016-ben

Az év során az alap -4,08 %-os hozamot ért el a 2015. december 31. és 2016. december 30. közti időszakban. A benchmark hozama ezen időszak alatt 5,24 % volt.

Az Equilor Afrika alapunk 2016-ban alülteljesítő volt a benchmarkjához képest. Bár az év első 10 hónapjában afrika alapunk és a benchmarkja fej-fej mellett haladt egymással, az év utolsó két hónap szerényebb teljesítménye visszavetette a profit és alülteljesítést eredményezett.

Az év utolsó hónapjaiban alapunk leépítette a benchmark követő kitétségét, ami összességében hibás döntésnek bizonyult. Az afrikai tőzsde tovább robogott novemberben és decemberben, amí egyben azt is eredményezte, hogy alapunk nem tudta megverni a benckmarkját. Mindemellett, az decemberi arany összeomlás kedvezőtlenül érintette az afrikai bányavállalatainkat is, ami a szerény abszolút eredményért felelős.

Az Alapkezelő működésében a 2016. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2016-es év során akár az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.



Equilor Alapkezelő Zrt.

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest
Montevideo utca 2/c
Asz.: 23838442-2-41
3.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Afrika Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Afrika Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 286.507 E Ft, a tárgyévi eredmény 7.016 E Ft nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó –Magyarországon hatályos –törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az EQUILOR Afrika Befektetési Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az EQUILOR Afrika Befektetési Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az EQUILOR Afrika Befektetési Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

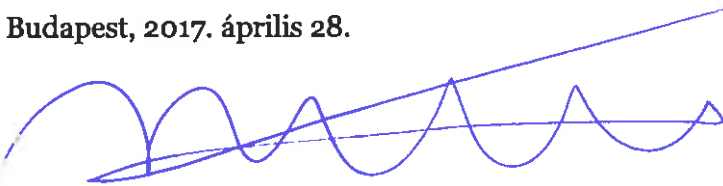
Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljessül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 28.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgisz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: T000340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Bukri Rózsa

Ügyvezető igazgató

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

H - KE - III - 5 7 5 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 1 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

2016 . évi

Equilor Afrika Befektetési Alap

MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző év(ek) módosításai	2016.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (03.-04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.-06. sor)	0	0	0
05.	a) kamatokból, osztalékokból			
06.	b) egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	297,987	0	283,922
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.-10.-11.-12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.-15. sor)	118,008	0	77,691
14.	1. Értékpapírok	115,634		86,713
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.-17. sor)	2,374	0	-9,022
16.	a) kamatokból, osztalékokból	3,203		2
17.	b) egyéb	-829		-9,024
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.-20. sor)	179,979		206,231
19.	1. Pénzeszközök	166,982		203,245
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	12,997		2,986
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	7
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			7
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	280		2,578
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	298,267	0	286,507
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	297,339	0	282,998
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.-29. sor)	281,437	0	279,260
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	632,924		652,088
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-351,487		-372,828
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.-32.-33.-34. sor)	15,902	0	3,738
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	6,606		6,534
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	15,650		-3,458
33.	c) előző év(ek) eredménye	18,472		-6,354
34.	d) üzleti év eredménye	-24,826		7,016
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	2,700
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		2,700
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTEKFLÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	II. Passzív időbeli elhatárolások	928		809
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	298,267	0	286,507

Budapest, 2017. április 28.

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest
Montevideo utca 2/c
Asz.: 23838442-2-41
3.


Equilor Alapkezelő Zrt.

H - KE - III - 5 7 5 / 2 0 0 7

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 1 / 0 7

PSZÁF engedély dátuma

2016 . évi

Equilor Afrika Befektetési Alap


"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2015.12.31	Előző év(ek) módosításai	2016.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	35.439		41.890
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	49.763		25.875
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	10.305		8.857
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	197		142
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-24.826	0	7.016

Budapest, 2017. április 28.

Equilor Alapkezelő Zrt.
P.H.
H-1037 Budapest
Montevideo utca 2/c
Asz : 23838442-2-41
3.


Equilor Alapkezelő Zrt.

2016
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK


- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- #HIV! A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2017. április 28.

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest
Montevideo utca 2/c
Asz: 23838442-2-41
3.


Equilor Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az alapot az Equilor Alapkezelő Zrt. kezeli és képviseli, amely 100 MFt jegyzett tőkével 2012. január 31-én alakult. A Társaság üzleti tevékenységét ténylegesen 2012. február 1-ével kezdte meg.

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

Cégjegyzék száma: 01-10-047344

Közzétételi hely: www.eqa.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pillár Zsolt

1013 Budapest, Pauler u. 5. 1. em. 6.

A könyvvizsgálatot a Veniia Vellum Kft., székhely: 1026 Budapest Szilágyi Erzsébet fasor 79., regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000340 végezte.

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben 190.500 Ft.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy:

Neve: Jákói Balázs

Lakcíme: 1037 Budapest, Menedékház u. 122.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003239

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormány rendelet alapján alakította ki.

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó - különbözet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének 2%-át, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor az 1 millió forintot.

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizatételeket az MNB által közzétett a gazdasági esemény teljesítésének napjára szóló devizaárfolyamon számítja át forintra.

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

Az Alap a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értékelés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki.

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

Az alapnál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

Az alapnál peres ügyek, vagy egyéb mérlegen kívüli kötelezettségek nem voltak.

II./1. KÖVETELÉSEK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Equilor Afrika Befektetési Alap

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	7
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	7

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		77
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		2,623
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	2,700

Equilor Afrika Befektetési Alap**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 eFt
Negatív egyenlegű bankszámla		2,623
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	2,623

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS
RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ**

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	517	478
Felügyeleti díj	19	18
Letétkezelői díj	11	9
Bankköltség	0	1
Könyvvizsgálói díj	191	191
Könyvelési díj	152	76
Különadó	38	36
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	928	809

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	7,887	5,702
Letétkezelői díj	157	113
Megbízási díj	769	1,488
Felügyeleti díj	98	71
Könyvvizsgálói díj	191	191
Bankköltség	33	71
Egyéb költség	179	230
Könyvelési díj	991	991
Működési költség összesen	10,305	8,857

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

Equilor Afrika Befektetési Alap**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2016. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
ETF				
COFEE ETF USD	4,040	27,000	3,791	23,209
SPDR S&P Emerging Middle East & Africa ETF USD	1,700	27,646	113	27,759
Dizkont kincstárjegy			-	
D170316 HUF	17.000.000	16,997	2	16,999
Részvény				
GOLD FIELDS ADR USD	11,000	15,070	5,346	9,724
Értékpapír összesen				
Értékpapír összes USD	16,740	69,716	9,024	60,692
Értékpapír összes HUF	17.000.000	16,997	2	16,999

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok

Alap neve Equilor Afrika Befektetési Alap
 Alapkezelő neve Equilor Alapkezelő Zrt
 Letétkezelő neve Raiffeisen Bank Zrt
 N.I. számítás típusa Napi

Tartomány (I)	2016.12.31
Szárt tőke (Ft)	283.010,576
Egy jegyre jutó NEÉ	1.0134
Darabszám (db)	279.259.100

A tárgynapj nettó eszköztertek meghatározása

I	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg Ft-ban (eFt)	(%)
I.1	Hitelállomány (összes)	Hitelező	Futamido	0	0%
I.2	Egyéb kötelezettségek (összes)			2.700	0%
	Alapkezelő díj miatt			0	-
	Letétkezelő díj miatt			0	-
	Egyéb jutalék miatt			1	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Kompenzációs díj miatt			76	3%
	Közvetítői költség miatt			0	-
	Költségek elszámolt egyéb letét miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			2.624	97%
I.3	Céltartalékok (összes)			0	-
I.4	Passzív időbeli elhatárolások (összes)			809	3%
	Kötelezettségek összesen:			3.509	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II.1	Folyószámla, készpénz (összes)			206.231	67,95%
II.2	Egyéb követelés (összes)				
II.3	Lekötött bankbetétek (összes)	Bank	Futamido		
II.3.1	Max. 3 hós lekötésű (összes)				
II.3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)				
II.4	Értékpapírok (összes)	Devizanem	Szertek	94.690	31,20%
II.4.1	Állampapírok (összes)			16.999	18%
II.4.1.1	Kötvények (összes)				
II.4.1.2	Kincstárjegyek (összes)	HUF	17.000.000	16.999	100%
II.4.1.3	Egyéb jegybankkupon (összes)				
II.4.1.4	Külföldi állampapírok (összes)				
II.4.2	Gazdalkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ep				
II.4.2.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.2.2	Külföldi kötvények (összes)				
II.4.2.3	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.3	Reszvények (összes)			9.724	10%
II.4.3.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.3.2	Külföldi részvények (összes)	USD	11.000	9.724	100%
II.4.3.3	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.4	Jelzáloglevelek (összes)				
II.4.4.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.4.2	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.5	Befektetési jegyek (összes)	USD	5.740	50.968	54%
II.4.5.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.5.2	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.6	Kapcsolási jegy (összes)				
II.5	Aktív időbeli elhatárolások (összes)				0%
	Szamanizáltott ügylet EK			2578	0,85%
	Eszközök összesen:			303.506	100%

Az alaplal kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett értékpapírok hozamra és tőke megőására tett tőket kapott és adott fedezetek, biztosítékok, ovedekok, garancia- és kezességállások metlegfordulokor nem voltak

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2015.12.31	2016.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-31,864	-2,918
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-26,843	6,092
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-15,651	3,458
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2,998	-11,584
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-76	2,700
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	-7
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1,947	-119
14.	Értékelési különbözet	15,651	-3,458
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	287,081	41,430
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-425,766	-385,298
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	710,830	425,804
19.	Kapott hozamok +	2,017	924
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-217,856	-2,249
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	10,592	19,164
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-206,940	-21,341
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-21,508	-72
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	37,361	36,263

Budapest, 2017. április 28.

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest
Montevideó u. 2/c
Asz.: 23838442-2-41
3

Equilor Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	86.712.519	2016.12.31	77.689.585	9.022.934
Értékülönböl	2016.12.31	-	2016.12.31	-	9.022.935
Értékpapírok összesen:		77.689.584		77.689.585	1
Felszámolási számlák	2016.12.31	203.607.848	2016.12.31	203.607.849	1
Pénzeszközök összesen:		203.607.848		203.607.849	1
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	7.114	2016.12.31	-	7.114
Származtatott ügylet értékelési különbözete	2016.12.31	2.579.268		2.579.268	
Befektetési jegy forgalmazás	2016.12.31	-		-	
Szállítók	2016.12.31	77.200		-	77.200
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	809.324	2016.12.31	866.126	56.802
Nettó eszközérték összesen:		282.997.290		283.010.576	13.286
Befektetési jegyek db	2016.12.31	279.259.100	2016.12.31	279.259.100	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0134		1.0134	0.0000

