

az

**EQUILOR Magnus EUR Származtatott
Befektetési Alap**

2017. 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

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

Az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2017. évi éves jelentésének I - VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2017. 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak 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. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában 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 erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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 lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényegesen ellentmondás vagy lényegesen hibás állítás nem jutott a tudomásunkra így e 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 lényegesen 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, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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 lényegesen 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ 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 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 az Alapkezelő vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, 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, 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.
- ✓ 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 26.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Ügysz: 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

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap

2017. éves jelentése

Dátum: 2017. április 26.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Készítette:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1037 Budapest

Montevideo u. 2/C.

Cégjegyzékszám: 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 Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2017. 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.

	2016.12.31		2017.12.31	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	98 702 932	48,82%	18 984 937	13,04%
Átruházható értékpapírok	103 986 868	51,44%	124 781 373	85,68%
Egyéb eszközök	-	-	2 538 505	1,74%
Összes eszköz	202 689 800	100,26%	146 304 815	100,46%
Kötelezettségek	-	-	690 074	0,47%
Nettó Eszközérték	202 158 891	100,00%	145 635 855	100,00%

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2017.12.31
Darabszám (db):	48 775 250

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Euróban:

Tárgynap (T):	2017.12.31
Nettó eszközérték (EUR):	469 581
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,009627

Forintban:

Tárgynap (T):	2017.12.31
Nettó eszközérték:	145 635 855
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,985718

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

	2016.12.31		2017.12.31	
	HUF	%	HUF	%
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	13 214 684	6,54%	66 607 614	45,74%
más szabályozott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	90 772 184	44,9%	58 098 957	39,89%
fix, változó kamatozású bankbetétek	-	-	-	-
származtatott ügyletek	210 721	0,1%	2 538 505,3	1,74%
egyéb eszközök, kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	97 961 301	48,46%	18 998 554	12,63%
Nettó Eszközérték	202 158 891	100%	145 635 855	100%

Hosszú távú megközelítésre állt át az alap, jóval nagyobb készpénzállományt tartott (USD-ben jellemzően, de HUF-ban is), illetve nagyobb volatilitású, alacsony kapitalizációjú részvények is kerültek az alapba, amelyek volatilitása ellen, adott esetben béta fedezést, vagy opciós pozíciókat vállalt. Ezen megközelítést egy szisztematikus ETF rangsorolással végzi.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	2 710
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	3 653
d) a letétkezelő díjai	92
e) egyéb díjak és adók	1 561
f) nettó jövedelem	-2 596
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-5 839
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	4 550
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	0

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt 3 üzleti évekről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015.12.31	318960119	0,00978
2016.12.31	202158891	0,009793
2017.12.31	145635855	0,009627

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

2017-ben az alap a korábbi intenzívebb határidős pozíció nyitásokat mérsékelte. Jellemzően FX forward és Futures ügyletek tették ki a nagy részét. A pozíciók átlagos tartásideje is hosszabb lett a korábbiakhoz képest, alkalmazkodva az aktuális piaci körülményekhez.

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Mennyiség	Instrumentum	Kötési árfolyam
2017.10.25		Opció vétel	400000	EURUSD180125C	0,02024
2017.09.27		Opció eladás	200000	USDHUF171101P	0,251
2017.09.27		Határidős eladás	100000	USDHUF SAXO	264,781
2017.09.27		Határidős vétel	150000	EURUSD	1,17443
2017.09.27		Opció eladás	200000	EURUSD171016C1	0,03381
2017.09.15		Opció eladás	400000	EURHUF171101C	5,383
2017.08.01		Opció vétel	200000	USDHUF171101P	5,498
2017.08.01		Opció vétel	400000	EURHUF171101C	3,023
2017.08.01		Opció eladás	200000	USDHUF PUT	4,459
2017.08.01		Határidős eladás	21000	EURUSD MAGNUS	1,18116
2017.07.27		Határidős eladás	21000	EURUSD MAGNUS	1,17145
2017.07.21		Határidős eladás	20000	EURUSD MAGNUS	1,16422
2017.07.18		Határidős eladás	88000	EURUSD MAGNUS	1,15721
2017.07.14		Opció vétel	200000	EURUSD171016C1	0,01914
2017.07.14		Opció vétel	200000	EURUSD171016P1	0,01356
2017.05.22		Határidős vétel	100000	USDHUF SAXO	273,636
2017.05.04		Határidős eladás	100000	USDJPY SAXO	112,366
2017.04.27		Határidős eladás	20	EURUSD SAXO	1,08822
2017.04.20	2017.06.09	Forward eladás	244000	EURHUF	313,41
2017.04.13		Határidős vétel	100000	USDJPY SAXO	108,887
2017.04.07		Opció eladás	3	SPY16M17C238	315
2017.04.07		Opció eladás	3	SPY16M17P238	590
2017.03.08	2017.03.10	Forward eladás	244000	EURHUF	310
2017.03.08	2017.06.09	Forward vétel	244000	EURHUF	310,13
2017.03.03		Opció vétel	3	SPY16M17P238	690
2017.03.03		Opció vétel	3	SPY16M17C238	610
2017.03.01		Határidős eladás	20	EURUSD SAXO	1,05266
2017.03.01		Határidős eladás	13	EUR/GBP SAXO	0,85522
2017.01.19		Határidős vétel	20	EURUSD SAXO	1,06771

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Kullai András befektetési igazgató távozott az alapkezelőtől és helyét Szigeti Péter vette át. Elindult Equilor Hydra Származtatott Befektetési Alap, valamint az MNB engedélyezte az alapkezelőnek az ingatlan alap kezelést.

A befektetési politikára ható tényezők:

A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt. Az alap benchmarkja, 100% effas eurobond 1-3y index-ről 2017. június 29-től: 100% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3Yr Bond Index

Az Alap célja, hogy a pénz és tőkepiacok által adott lehetőségeken belül, megfelelő kockázatkezeléssel, valamint befektetési eszközök kiválasztásával a bankbetéteknél magasabb, euróban számított 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:	111 135 941 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:	106 999 941 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:	4 136 000 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak száma:	17 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:	52 085 815 Ft
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:	71 483 540 Ft

* teljes Befektetési Bizottság és a kockázatkezelő (8 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: 3 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 évben elért heti referenciahozam adatokat veszi alapul. A kockázat/nyereség profil a múltira 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. A 3-as kockázati besorolás az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy bár az Alap eszközeit változó mértékben részvényekbe, kötvényekbe vagy származtatott eszközökbe fektetheti, amiket számottevő árfolyam-ingadozás is jellemezhet, egyúttal a piaci kockázatok egy részét fedezéssel csökkenti.

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 (a tőkeáttétellel növelt nettó eszközérték csökkentve a befektetési alap tényleges nettó eszközértékével az időszak végén): 80 908 EUR (25 092 809 HUF)

XII. Egyéb információk

Az Alap 2017. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2017.12.31
	eFt
Alapkezelői díj	3 653
Letétkezelői díj	92
Megbízási díj	180
Felügyeleti díj	46
Könyvvizsgálói díj	254
Bankköltség	99
Egyéb költség	147
Könyvelési díj	743
Működési költség összesen	5 214

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az Equilor Magnus EUR Származtatott Befektetési alap által felszámított díj mértéke:	2%
XLF – Financial select sector etf:	0,13%
HTUS – Hull Tactical ETF:	0,91%
EFA – MSCI EAFE Etf:	0,32%
EEM – Emerging Markets ETF:	0,69%
ITA – USA Aerospace and defense sector ETF:	0,43%
SPY – S&P 500 ETF:	0,095%
XLK – Technology sector ETF:	0,13%

Az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

Befektetési politika

Az Equilor Magnus EUR Származtatott Alap célja, hogy a pénz és tőkepiacok által adott lehetőségeken belül, megfelelő kockázatkezeléssel, valamint befektetési eszközök kiválasztásával a bankbetéteknél magasabb, euróban számított hozamot biztosítson a befektetők számára. Ennek érdekében az alap aktív portfólió kezelést folytat, és alkalmazkodik a mindenkor piaci viszonyokhoz.

Egyedi részvénykiválasztás, kis- és közepes kapitalizáció

Az Alap fő célja megfelelő, euróban, dollárban denominált részvények tartása, melyekhez alacsonyabb kockázatú kötvénybefektetéseket is társít, így megcélózva az egyenletes teljesítményt.

Az Alap értékalapú befektetési stratégiát is követ, valamint erősen támaszkodik a 300 millió és 2 milliárd dollár közötti kapitalizációjú részvények kiválasztására, melyek nagyobb lehetőséget biztosítanak a magasabb hozam eléréséhez. Mivel az ilyen befektetési eszközök magasabb kockázattal és bétával rendelkeznek, a kockázatok folyamatos koordinálása elengedhetetlen.

Privát, professzionális vagyonkezelés

Az Alap mind a rövidtávú, mind a hosszabb távú piaci mozgásokat kihasználhatja, valamint emellett szigorú kockázatkezelési eszköztárával a lehetőségekhez képest alacsony szórás próbál megcélozni. Az Alapkezelő a stratégia eszközallokáció során folyamatosan monitorozza az Alap portfóliójában lévő eszközöket mind a fundamentális mind a technikai elemzés eszköztárával, különös tekintettel az egyes eszközök kockázatára, valamint jövőbeli teljesítményére.

Az alap benchmarkja: 100% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3Yr Bond Index

Mögöttes piaci folyamatok 2017-ban

2017 utolsó negyedéve pontosan olyan volt, mint maga a 2017-es év. A nemzetközi részvény piacok negyedik negyedévében is a volatilitás rendkívül alacsony szinten maradt, miközben az egyedi papírokon át a részvényindexekig, a tőzsdei termékek árfolyamai töretlenül emelkedtek. Sőt, az Egyesült Államok részvénypiacán olyan esemény történt, ami még soha korábban. Az SP500 az év minden hónapját nyereséggel zárta, évesítve több, mint húszszázalékos hozammal. Ahogy korábban már megszokhattuk, nyoma sem volt a nemzetközi pénzpiacokon volt a bizonytalanságnak, a félelemnek, és fél évszázada nem volt ilyen alacsony a napi átlagos árfolyam ingadozás. 2017-ben például mindössze hét kereskedési nap volt, mikor az ármozgás elérte az egy százalékot. Természetesen nem csak a tengerentúli, hanem az európai és az ázsiai indexek is jól teljesítettek Q4-ben.

		2017 december	Utolsó negyedév	2017-ben	2016-ban	2015-ben	2014-ben	
főbb fejlett részvénypiacok	USA irányadó blue chip	S&P 500	0,98%	6,12%	19,42%	9,54%	-0,73%	11,39%
	USA kis kapitalizáció	Russell 2000	-0,56%	2,99%	13,14%	19,48%	-5,71%	3,53%
	Németország	DAX	-0,82%	0,69%	12,51%	6,87%	9,56%	2,65%
	Egyesült-Királyság	FTSE 100	4,93%	4,27%	7,63%	14,43%	-4,93%	-2,71%
	Franciaország	CAC40	-1,12%	-0,32%	9,26%	4,86%	8,53%	-0,54%
	Japán	Nikkei 225	0,18%	11,83%	19,10%	0,42%	9,07%	7,12%

Források: Bloomberg

Az év utolsó negyedéve híján volt jelentőségteljes geopolitikai és makrogazdasági kockázatokban. Az esemény, ami mégis kiemelkedhetett volna Q4 uborkaszezonjából az a novemberi bécsi OPEC találkozó volt. A meglepetés azonban az olaj kitermelők csúcs találkozásán is elmaradt és a konferencia hozta a kötelezőt. Így az fekete arany árfolyama tovább emelkedett, ami természetesen jótékony hatással bírt a nemzetközi részvénypiac olaj papírjaira. Ahogy az OPEC novemberben, úgy a FED is hozta a kötelezőt decemberben és a piaci várakozásoknak megfelelően lépet. Az amerikai jegybank 25 bázisponttal 1.25%-ra megemelte irányadó rátáját. A FED decemberi kamatemelése szinte érzékelhető piaci reakció nélkül zajlott, a régi mantráknak megfelelően: „tőzsdemánia van, és jelenleg nincs az a hír, vagy esemény, ami kizökkenthetné a befektetőket a töretlen optimizmusukból.”

			2017 december	Utolsó negyedév	2017-ben	2016-ban	2015-ben	2014-ben
főbb fejlődő részvénypiacok	MSCI EM index	MXEF	3,36%	7,09%	34,35%	8,58%	-16,96%	-4,63%
	Kína	SHCOMP	-0,30%	-1,25%	6,56%	-12,31%	9,41%	52,87%
	India	Nifty	2,97%	7,58%	28,65%	3,01%	-4,06%	31,39%
	Mexikó	MEXBOL	4,80%	-1,97%	8,13%	6,20%	-0,39%	0,98%
	Brazília	IBOV	6,16%	2,84%	26,86%	38,93%	-13,31%	-2,91%
	Korea	Kospi	-0,36%	3,05%	21,76%	3,32%	2,39%	-4,76%

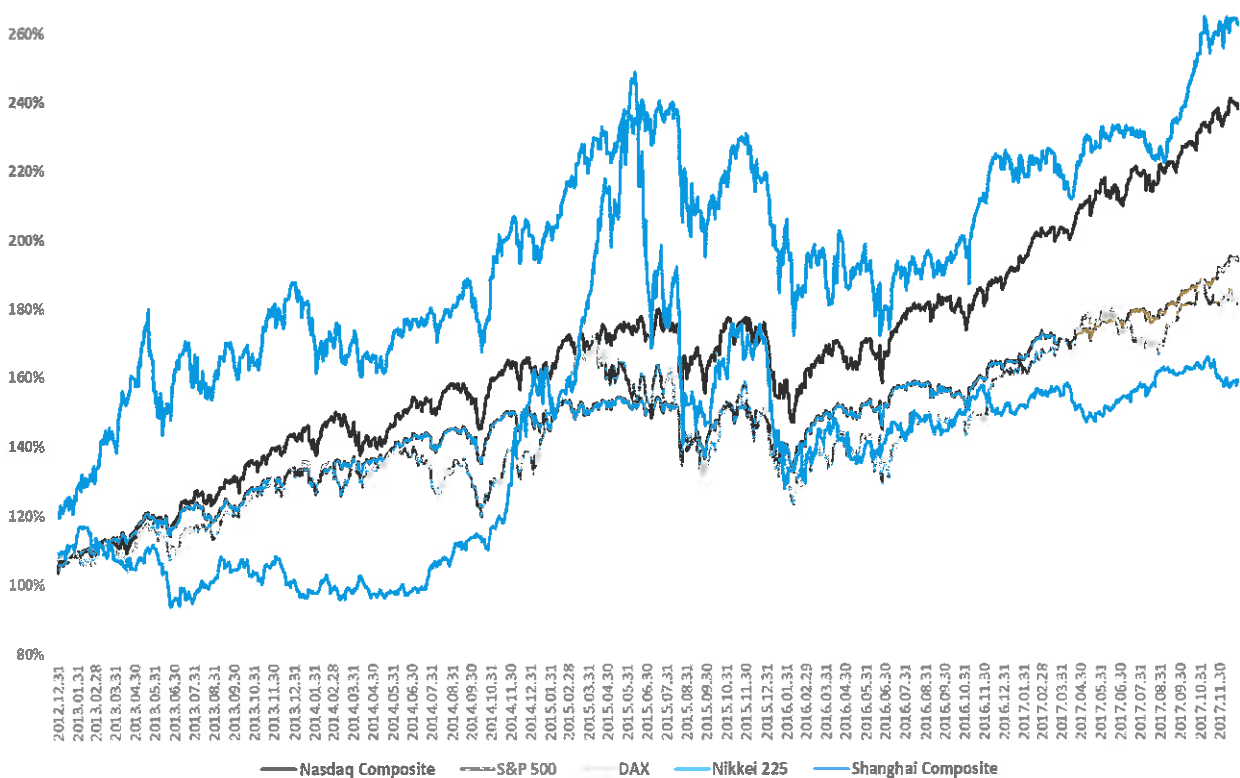
Forrásadatok: Bloomberg

			2017 december	Utolsó negyedév	2017-ben	2016-ban	2015-ben	2014-ben
vezető ázsiai piacok	Japán	Nikkei 225	0,18%	11,83%	19,10%	0,42%	9,07%	7,12%
	Kína	SHCOMP	-0,30%	-1,25%	6,56%	-12,31%	9,41%	52,87%
	India	Nifty	2,97%	7,58%	28,65%	3,01%	-4,06%	31,39%
	Korea	Kospi	-0,36%	3,05%	21,76%	3,32%	2,39%	-4,76%

Forrásadatok: Bloomberg

Az ázsiai piacok Q4-es menetelése minden képeletet felülmúlt. Bár a megelőző negyedévben is 10%-os árfolyam emelkedést könyvelhetett el a Nikkei, az év utolsó időszakában közel 12%-ot emelkedett a japán tőzsdeindex. Köszönhető volt annak, hogy az októberi maginfláció a várt 0,8% helyett csupán 0,7%-os volt éves bázison szeptemberben, a fogyasztói árindex szintén 0,7%-kal emelkedett, mely megfelelt az előzetes várakozásoknak. Ez az adat, azt a korábbi véleményt erősítette meg, hogy a Bank of Japan még hosszú ideig tartja ultra-laza monetáris politikáját, aminek tőzsde pozitív és Yen gyengítő hatása van inkább. A felkelő nap országának tőzsdéje mellett, igencsak jól teljesített az indiai és a koreai tőzsde, ami hozzájárult az MSCI World tőzsdeindex 2017-es kiváló teljesítményéhez.

Nemzetközi indexek teljesítménye



Forrásadatok: Bloomberg

Hazai- és regionális részvénytőzsdék

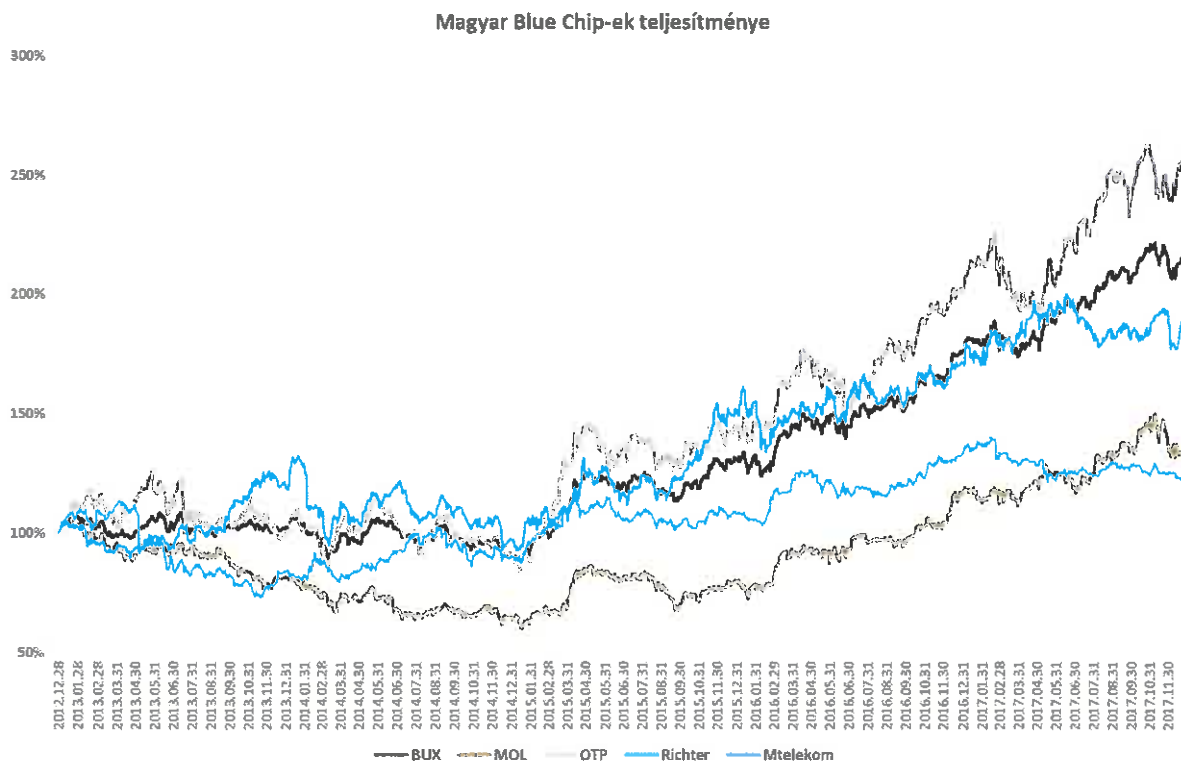
A hazai és a regionális tőzsdék, ahogy egész évben, lenyűgöző képet mutattak 2017 negyedik negyedében is. Októberben újabb lendületet kapott az emelkedés a hazai részvénytőzsdén, miután a BUX index a lélektani 38 000 pont fölé emelkedett. A következő hetekben vezető részvények közül az OTP új történelmi csúcsra tudott emelkedni és tesztelte a következő – lélektani – szintet 11 000 Ft-nál. Jól szerepelt a MOL, és a Richter Q4-ben, amíg Magyar Telekom esetében nagyon szerény árfolyammozgásról tudunk beszámolni.

Mind azonban a közép-európai tőzsdék koronázatlan királya a lengyel tőzsde volt 2017-ben. A varsói parkett több mint 27%-ot emelkedett, és ezzel a teljesítménnyel könnyedén túlszárnyalta a megelőző évek szerényebb árfolyam emelkedését.

		2017 december	Utolsó negyedév	2017-ben	2016-ban	2015-ben	2014-ben
régións piacok	Lengyelország	WIG 20	2,18%	0,32%	26,35%	4,77%	-19,72%
	Csehország	PX Index	1,78%	3,16%	16,99%	-3,63%	1,02%
	Magyarország	BUX	1,82%	5,60%	23,04%	33,79%	43,81%

Források: Bloomberg

A következő negyedévre, sőt akár 2018-ra is igaz lehet korábbi konklúzióink „a tőzsdék jól teljesíthetnek” és továbbra is bízunk abban, hogy a hazai és a regionális részvénytőzsdéi emelkedés továbbra is kitart, amit az alacsony állampapír és kötvény hozamok támogatnak.

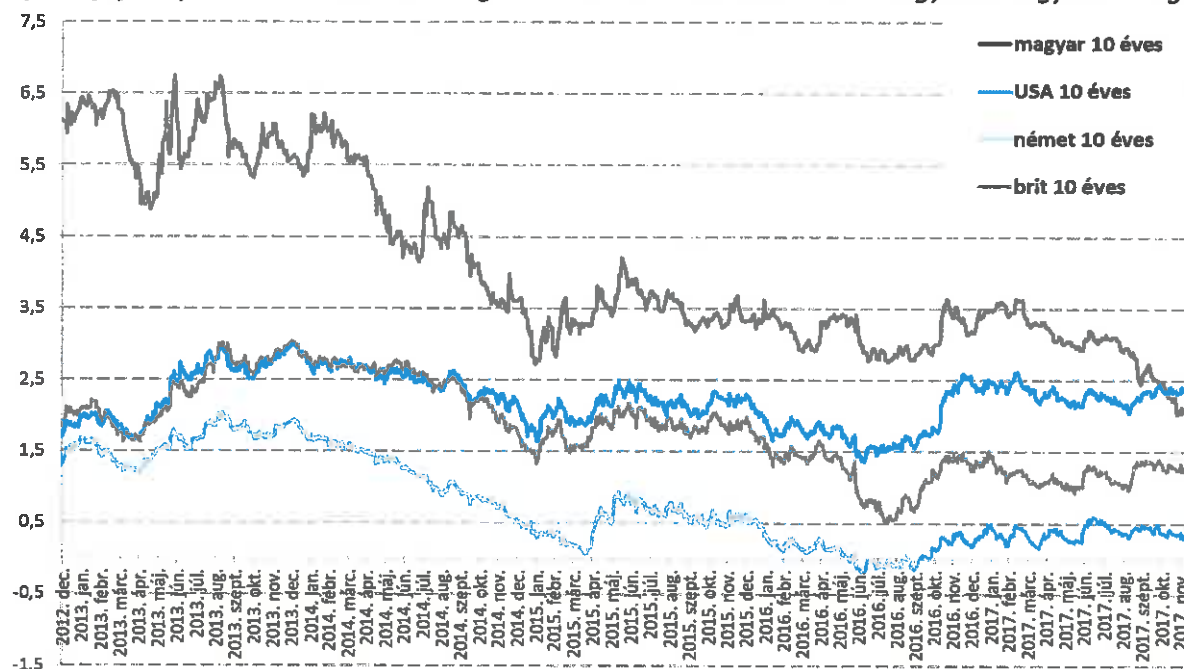


Források: Bloomberg

1.3. Magyar állampapírpia és hozamkörnyezet

2017 negyedik negyedében a magyar állampapírpia és kötvénypia hangulatot, valamint kockázatvállalási hajlandóságot az időszak alatt megjelenő MNB lépések határozták meg leginkább. Ezek közül a legfontosabbnak a 2017 novemberi döntés megvitatását gondoljuk, ahol következők fogalmazódtak meg.

Irányadó fejlett piaci és a hazai tízéves generikus hozamok 2013-2017 negyedik negyedévé végéig:



Forrásadatok: Bloomberg

A Monetáris Tanács kiemelte, hogy a külső környezet továbbra is lefelé mutató inflációs kockázatot hordoz, a mérsékelt importált infláció és a historikusan alacsony inflációs várakozások visszafogják a hazai árindex emelkedését. A tanácstagok megjegyezték, hogy a szeptemberi inflációs jelentésben két, a mérsékelt külső inflációt és a kelet-közép-európai régió befektetői megítélésének további javulását feltételező alternatív forgatókönyvek az alappályánál alacsonyabb inflációs pályát jeleznek és ezen forgatókönyvek megvalósulásának a valószínűsége emelkedett az elmúlt időszakban.

Több tanácstag hozzátette, hogy kiemelten fontos figyelemmel kísérni az Európai Központi Bank lépéseit, különös tekintettel a mennyiségi lazítás lassítására és a kamatemelés várható megkezdésére, mivel azok önmagukban hatással vannak a hazai relatív monetáris kondíciókra. A döntéshozók kiemelték, hogy a szeptemberi intézkedések hatására a hosszú lejáratú állampapírpia hozamok csökkentek az előző kamatdöntés óta, ugyanakkor a folyamatok tartosságának biztosításához továbbra is szükséges mind az alapkamat, mind a laza monetáris kondíciók és a lazító irányultságú kommunikáció fenntartása.

Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-2017 negyedik negyedéve között:

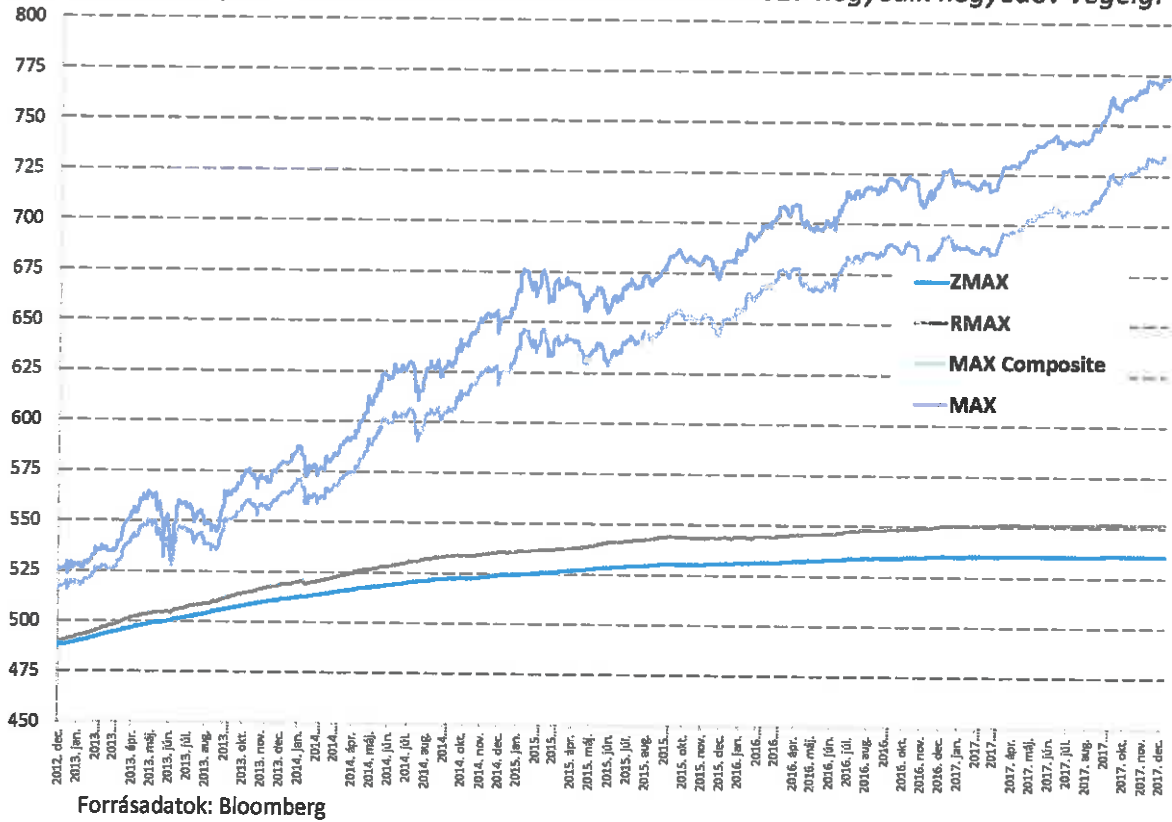


Források: Bloomberg

A döntéshozók egyetértettek abban, hogy a hosszú hozamok mérséklése és ezáltal a hozamgörbe meredekségének csökkentése fontos szempont a jövőben, mivel a reálgazdaság további támogatása leghatékonyabban a hosszú hozamok mérséklésén keresztül valósítható meg a finanszírozási és hitelköltségek csökkentése révén. A tanácsstagok egyetértettek abban is, hogy a hosszú hozamok csökkentése pénzügyi stabilitási szempontból is kiemelt jelentőségű. A hosszú futamidejű hitelek kamatkockázatát mérsékli, ha a gazdasági szereplők alacsony kamatok mellett hosszú futamidejű, kamatfixált hitelekhez tudnak hozzáférni. A tanácsstagok megvitatták a monetáris kondíciók további lazítására alkalmazandó, potenciális eszközöket. Arra jutottak, hogy eszközök széles köre állhat rendelkezésre, és ezzel összhangban vizsgálják, hogy mely eszközöket érdemes alkalmazni a szándékolt hatás elérése érdekében.

A Magyar Nemzeti Bank 2017. negyedik negyedévében nem változtatott alapkamat 0,9%-os szintjén, csakúgy, mint az egynapos betéti kamatszintjének -0,15%-án. Az őszi MNB kommunikáció és a továbbra is nyomott nemzetközi hozamkörnyezet fényében, természetesnek tűnik, hogy a magyar állampapír hozamok az elmúlt három hónapban tovább estek.

Hazai állampapír-piaci összhozamindexek alakulása 2013-2017 negyedik negyedév végéig:

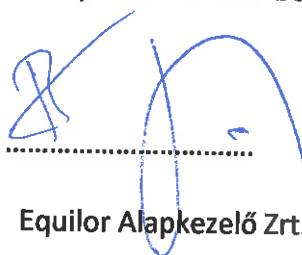


2017 IV. negyedévében a forint a korábbi jó teljesítményével szemben inkább védekező szerepet kapott a devizapiacra. Mind ez euróval, mind az amerikai dollárral szemben a magyar fizető eszköz, ha kis mértékben is, de folyamatosan gyengült a negyedév során. A dollár-forint kurzusa egészen a 270-es lélektani szintig emelkedett és mindössze az év utolsó napjaiban távolodott el erről szintről. Hasonló képet festett az euró-forint kurzusa is. Az év utolsó negyedévében az EURHUF árfolyam kilengése rendkívül alacsony volt, és a devizapár 306 forintról szépen lassan felmászott a 315 forintos szintig. Majd az év utolsó napjaiban, csakúgy mint az USDHUF, élesen eltávolodott a technikai szintjéről és december utolsó napján már 310 forint alatt jegyezték a devizapárt.

Az alap teljesítményének értékelése 2017-ba

Az év során az alap -1,17%-os hozamot ért el, míg a benchmark hozama ezen időszak alatt -0,31% volt. Hosszú távú megközelítésre állt át az alap, jóval nagyobb készpénzállományt tartott (USD-ben jellemzően, de HUF-ban is), illetve nagyobb volatilitású, alacsony kapitalizációjú részvények is kerültek az alapba, amelyek volatilitása ellen, adott esetben béta fedezést, vagy opciós pozíciókat vállalt. Ezen megközelítést egy szisztematikus ETF rangsorolással végezte.

Az Alapkezelő működésében a 2017. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2017-os 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 Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 146.304 E Ft, az üzleti év eredménye 2.596 E Ft veszteség -, 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 2017. 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 (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk:

Az egyéb információk az Alap 2017. éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. 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 egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk 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 tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap. 2017. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk 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

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóért 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 éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló 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 az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése 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 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 bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2018. április 26.



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 9 5 / 2 0 1 5

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 0 6 / 1 6

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: Equilor Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap

a vállalkozás megnevezése

1037 Budapest Montevideo u. 2/C.

a vállalkozás címe

2017 . évi

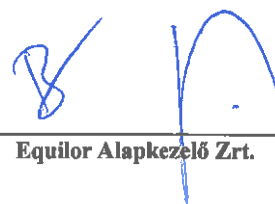
Éves beszámoló

Budapest, 2018. Április 26.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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



Equilor Alapkezelő Zrt.

H - KE - III - 5 9 5 / 2 0 1 5

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 0 6 / 1 6

MNB engedély dátuma

2017. évi

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

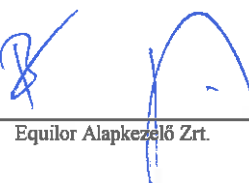
Sor-szám	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	205 807	0	143 766
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	74
09.	1. Követelések			74
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	103 989	0	124 707
14.	1. Értékpapírok	102 765		122 250
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	1 224	0	2 457
16.	a) kamatokból, osztalékokból	1 301		317
17.	b) egyéb	-77		2 140
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	101 818		18 985
19.	1. Pénzeszközök	97 654		19 430
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	4 164		-445
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	1	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	211		2 538
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	206 019	0	146 304
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	202 150	0	145 614
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	206 506	0	151 453
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	413 780		448 339
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-207 274		-296 886
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-4 356	0	-5 839
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	3 639		5 801
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	5 599		4 550
33.	c) előző év(ek) eredménye	-7 191		-13 594
34.	d) üzleti év eredménye	-6 403		-2 596
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	3 170	0	57
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	3 170		57
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	699		633
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	206 019	0	146 304

Budapest, 2018. Április 26.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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



Equilor Alapkezelő Zrt.

H - KE - III - 5 9 5 / 2 0 1 5

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 0 6 / 1 6

MNB engedély dátuma

2017 . évi

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap

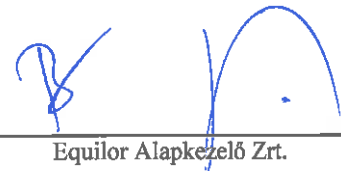
"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2016.12.31	Előző év(ek) módosításai	2017.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	25 935		17 248
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	24 737		14 538
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	7 475		5 214
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	126		92
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-6 403	0	-2 596

Budapest, 2018. Április 26.

P.H.



Equilor Alapkezelő Zrt.

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

**2017
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 |
| III./3. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY |
| III./4. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./5. | CASH FLOW |
| III./6. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2018. Április 26.

P.H.

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 Venilia Vellum Kft., székhely: 1026 Budapest Szilágyi Erzsébet fasor 79., regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000340 végezte.

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2017. évben 254.000 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.) kormányrendelet 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 átértékelési 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.

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap

A valuta és devizátételek évközi elszámolásának módja

Az Alap az évközi valuta és devizátételeket 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: 0,01 EUR.

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

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	0	74
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	74

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	1	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	1	0

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2016.12.31 eFt	2017.12.31 eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2016.12.31 eFt	2017.12.31 eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	58	57
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3,112	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	3,170	57

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	2016.12.31 eFt	2017.12.31 eFt
Negatív egyenlegű bankszámla	3,112	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	3,112	0

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

	2016.12.31 eFt	2017.12.31 eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	341	252
Felügyeleti díj	13	11
Letétkezelői díj	8	6
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	58	58
Folyószámla kamat	0	30
Különadó	25	22
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	699	633

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	5,068	3,653
Letétkezelői díj	126	92
Megbízási díj	683	180
Felügyeleti díj	64	46
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	27	99
Egyéb költség	510	147
Könyvelési díj	743	743
Működési költség összesen	7,475	5,214

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2016.12.31 eFt	2017.12.31 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 Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2017. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Államkötvény				
A181220A13 HUF	35,000,000	38,547	-1,649	36,898
A180622C15 HUF	20,680,000	20,834	367	21,201
Nyitvégű alap befektetési jegye				
TECHNOLOGY SECTOR SPDR USD	547	8,099	955	9,054
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	1,690	11,607	601	12,208
ISHARES MSCI EMERGING MKT USD	731	8,095	820	8,915
SPDR S&P500 ETF TRUST USD	124	8,081	483	8,564
Hull Tactical US ETF USD	1,462	10,798	-528	10,270
Részvény				
ITA US EQUITY USD	188	8,093	1,061	9,154
EFA USD	464	8,096	347	8,443
Értékpapír összesen				
Értékpapír összes HUF	55,680,000	59,381	-1,282	58,099
Értékpapír összes USD	5,206	62,869	3,739	66,608

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve: EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap (lajstromszám: 1111-611)
 Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (EUR):	469,581
Egy jegyre jutó NEE:	0,0096
Darabszám (db):	48,775,250

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			57	8%
	Alapkezelői díj miatt				-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmzási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			57	100%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költséghelyen elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			633	92%
	Kötelezettségek összesen:			690	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			18,985	12,98%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			74	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	124,707	85,2%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			58,099	47%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	HUF	55,680,000	58,099	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			58,099	100%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):	USD	652	17,597	14%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			17,597	100%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
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	4,554	49,011	39%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):		4554	49,011	100%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			-	
II/6.	Származtatott ügylet értékelési különbözet			2,538	2%
	Eszközök összesen:			146,304	100%

Az alaplál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

MNB EUR árfolyam

310.14

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Eft)	Főkönyv összeg (EUR)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (EUR)	Eltérés (EUR)
Értékpapírok	2017.12.31	122.249.580	394.175.47	2017.12.29	402.097.66	7.922.19
Értékülönbözlet	2017.12.31	2.456.989	7.922.19	2017.12.29	-	7.922.19
Értékpapírok összesen:		124.706.568	402.097.66		402.097.66	0.00
Raiffeisen Zrt.HUF	2017.12.31	10.279.296	33.144.05	2017.12.29	33.144.04	0.01
Equilor számla	2017.12.31	8.705.640	28.070.03	2017.12.29	28.070.04	0.01
Pénzeszközök összesen:		18.984.937	61.214.09		61.214.08	0.01
Lekötött betét	2017.12.31	-	-	2017.12.29	-	-
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2017.12.31	-	-	2017.12.29	-	-
Származtatott ügylet	2017.12.31	2.538.505	8.185.03	2017.12.29	8.185.03	0.00
Befektetési jegy forgalmazás	2017.12.31	74.805	241.20	2017.12.29	236.90	4.30
Értékpapír elszámolási számla	2017.12.31	57.150	184.27	2017.12.29	95.12	95.12
EUR folyószámla kamat kötelezettség	2017.12.31	632.924	2.040.77	2017.12.29	2.057.54	184.27
Szállítók	2017.12.31	-	-	2017.12.29	-	16.77
Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	-	-	-	-	-
Nettó eszközérték összesen:		145.614.741	469.512.93		469.581.01	68.08
Befektetési jegyek öb	2017.12.31	-	48.775.250	2017.12.29	48.775.250	-
Egy befektetési jegy értéke		-	0.0096		0.0096	0.0000

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától.

A Letétkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2016.12.31	2017.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-13 058	-11 651
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-10 648	-6 613
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszafrás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-5 599	-4 550
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-2 717	-1 786
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	2	-74
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	690	-3 113
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1	1
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-384	-66
14.	Értékelési különbözet	5 599	4 550
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	148 754	-13 682
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-154 580	-85 891
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	299 089	68 192
19.	Kapott hozamok +	4 245	4 017
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-158 668	-52 891
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	0	34 559
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-162 744	-89 612
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	4 076	2 162
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-22 972	-78 224

Budapest, 2018. Április 26.

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



Equilor Alapkezelő Zrt.