

az

**EQUILOR Optimus Befektetési Alapba
Fektető 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 Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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 jellegeről 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 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 egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges 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 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, 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 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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.

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 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 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 hívunk 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.

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

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap

2017. éves jelentése

Dátum: 2018. 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 Optimus Befektetési Alapba Fektető 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	8 145 068	3,94%	22 933 006	10,50%
Átruházható értékpapírok	199 378 828	96,45%	195 903 037	89,68%
Egyéb eszközök	-	-	266 622	0,12%
Összes eszköz	207 523 896	100,39%	219 102 665	100,30%
Kötelezettségek	253 595	0,12%	657 059	0,30%
Nettó Eszközérték	206 719 895	100,00%	218 451 853	100,00%

II: A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2017.12.31
Darabszám (db):	214 100 053

III: Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T):	2017.12.31
NEÉ (Ft):	218 451 853
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,020326

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

Az alap eszközeit jellemzően befektetési alapokban és pénzügyi eszközökben tartottuk.

	2016.12.31		2017.12.31	
	HUF	NEÉ %	HUF	NEÉ %
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	199 378 828	96,45	195 903 038	89,68%
más szabályozott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	-	-
fix, változó kamatozású bankbetétek	-	-	-	-
származtatott ügyletek	-	-	266 622	0,12%
egyéb eszközök, kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	7 341 067	3,55%	22 282 193	10,2%
Nettó Eszközérték	206 719 895	100%	218 451 853	100%

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

a) befektetésekből származó jövedelem	6664
b) egyéb bevétel	0
c)kezelési költségek	263
d)a letétkezelő díjai	61
e) egyéb díjak és adók	1157
f) nettó jövedelem	5183
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	4345
i)a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	2390
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	0

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2015.12.31	185 570 374	0,998581
2016.12.31	206 719 895	1,013215
2017.12.31	218 451 853	1,020326

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

Az alap csupán fedezeti célból kötött származtatott ügyleteket

Kötésdátum	Forward dátum	Instrumentum típus	Eszközérték a bázisdevizában	Instrumentum	Kötés árfolyam
2017.12.21	2018.03.21	Deviza forward eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF	312,05
2017.12.21	2017.12.27	Deviza forward vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF	312,3
2017.10.04	2017.12.27	Deviza forward eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF	310,95

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 célja, hogy az alapkezelő saját alapjait felhasználva alakítson ki jól teljesítő portfóliót. 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:	263 228 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: 4 (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 4-es kockázati kategóriába történő kockázati besorolást az indokolja, hogy az Alap saját tőkéjének legalább 80%-át befektetési jegyekbe fekteti, melyek között megtalálhatóak abszolút hozam stratégiával kezelt alapok is.

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: 0 (A tőkeáttétellel növelt nettó eszközérték csökkentve a befektetési alap tényleges nettó eszközértékével az időszak végén)

XII. Egyéb információk

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

Megnevezés	2017.12.31
	eFt
Teljesítménydíj	263
Letétkezelői díj	61
Felügyeleti díj	53
Könyvvizsgálói díj	254
Bankköltség	27
Egyéb költség	56
Könyvelési díj	743
Működési költség összesen	1 457

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az Equilor Optimus Alapok Alapja által felszámított alapkezelési díj mértéke:	0%
A tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapok, egyéb kollektív befektetési formák:	A tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke:
Equilor Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap	2%
Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap	1,5%
Equilor Közép-európai Részvény Befektetési Alap	0,8%
Equilor Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap	0,8%
Equilor Pillars Származtatott Befektetési Alap	2%

Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap befektetési politikájának leírása**Befektetési politika**

Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap (Alap) a mindenkori piaci viszonyoknak megfelelően válogat az Equilor Alapkezelő által kezelt, különböző kockázati szintű alapjaiból, azok súlyát a portfólión belül aktívan változtatva. Célja, hogy megfelelő - az Alapkezelő várakozásait tükröző - befektetési mixet alakítson ki az Alap vásárlói számára. A portfólió részét képezhetik különböző profilú befektetési alapok, így például kötvény-, részvény-, abszolút hozamú, forintban és devizában denominált alapok.

Az Alap befektetési politikája szerint eszközeit legalább 80%-os mértékben kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, de időszakonként ettől eltérhet. Korlátozott mértékben lehetőség van különböző futamidejű és típusú állampapírok és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, részvények valamint pénzügyi eszközök vásárlására is. Az Alap fedezeti céllal származtatott ügyleteket is köthet.

Az Optimus Alap befektetési univerzuma

Pénzpiaci:

EQUILOR Likviditási Befektetési Alap

Kötvény:

EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

Részvény:

EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap,

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Abszolút hozamú:

EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap,

EQUILOR Afrika Befektetési Alap,

EQUILOR Primus Alapok Alapja,

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap,

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

Költséghatékonyság

Az Alap befektetési alapokból diverzifikáltan összeállított portfóliójával lehetőséget teremt a befektetőinek arra, hogy egyetlen alap befektetési jegyeinek megvásárlásával, több különböző stratégia hozamából költséghatékonyan részesedjenek.

Kiknek ajánljuk az Alapot?

Olyan közép- és hosszú távú befektetőknek, akik egyszeri vagy rendszeres megtakarításaikat szeretnék egy olyan, átlagosan közepes kockázatú alapon elhelyezni, ahol az alap kezelője a piaci várakozásainak megfelelően változtatja az alacsony, közepes és magas kockázatú alapok súlyát. Ily módon törekszik kihasználni, attraktív befektetési környezet esetén a magasabb kockázathoz igazodó magasabb hozam potenciált, például a részvény típusú alapok arányának növelésével, ezzel szemben negatív piaci környezetben pedig az alacsonyabb kockázatú alapok (likviditási és kötény alapok) arányát növelheti.

Az alap benchmarkja: 100% RMAX index

Mögöttes piaci folyamatok 2017-ben

2017 utolsó negyedéve pontosan olyan volt, mint maga a 2017-es év. A nemzetközi részvény piacok negyedik negyedében 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 fejletti 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%

Adatforrás: 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 kikölkenthetné 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%
	Mexiko	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%

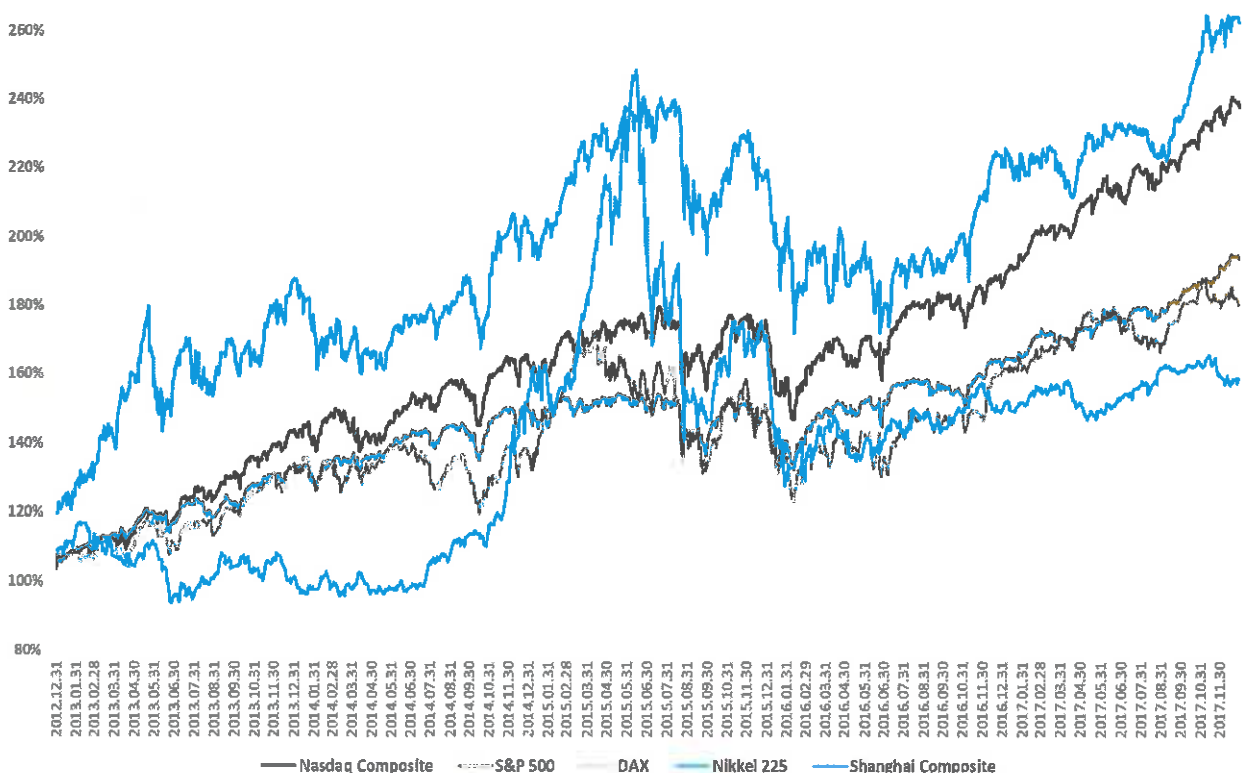
Adatforrás: Bloomberg

			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%

Adatforrás: Bloomberg

Az ázsiai piacok Q4-es menetelése minden képzeteket 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



Adatforrás: Bloomberg

Hazai- és regionális részvénytőzsdék

A hazai és a regionális tőzsdék, ahogy egész évben, lenyűgöző képet mutattak 2017 negyedik negyedévében 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.

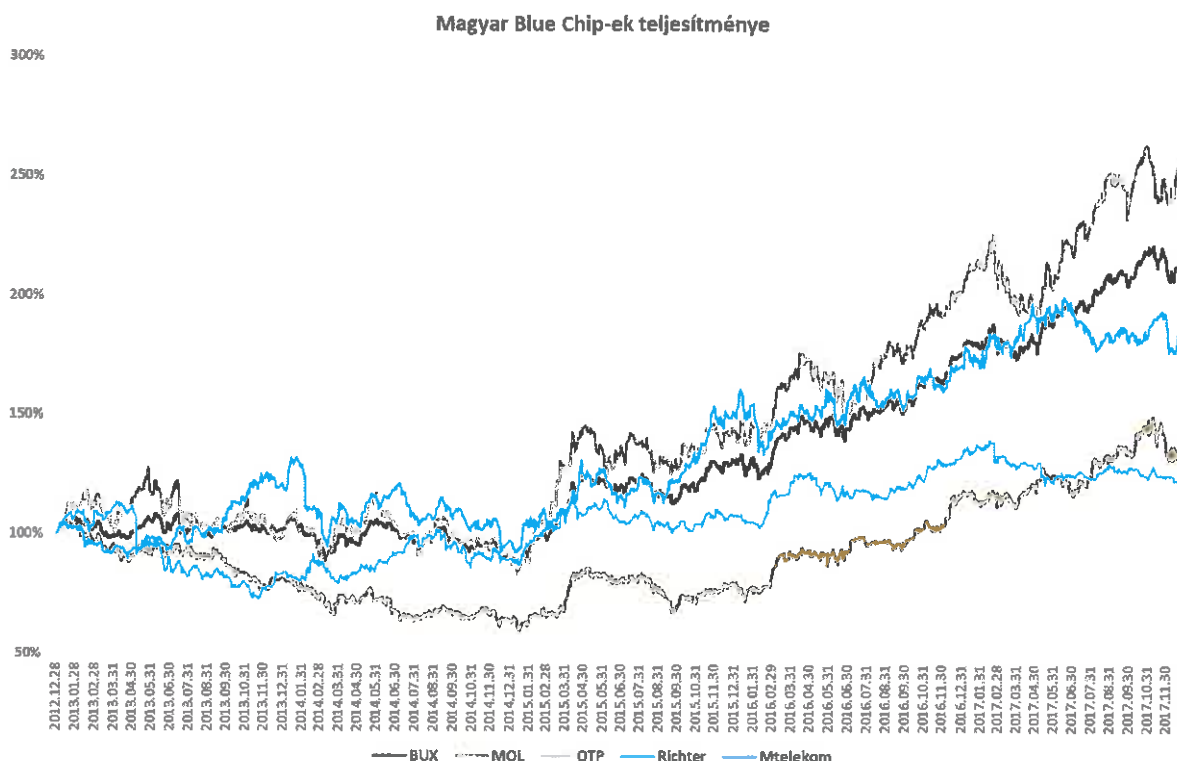
Mind azonban a közép-európai tőzsdék koronázatlan királya a lengyel tőzsde volt 2017-ben.

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%

Adatforrás: 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 részvényi emelkedés továbbra is kitart, amit az alacsony állampapír és kötvény hozamok támogatnak.

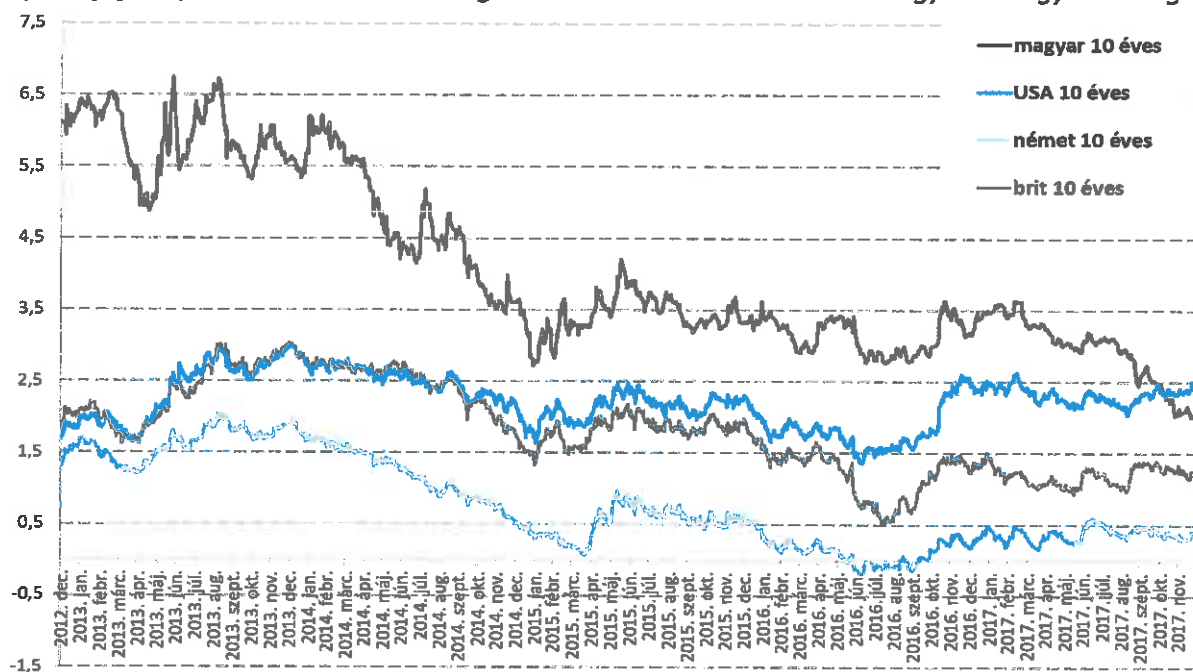


Adatforrás: Bloomberg

Magyar állampapírpia és hozamkörnyezet

2017 negyedik negyedében a magyar állampapírpia és kötvényi 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 negyedév végéig:

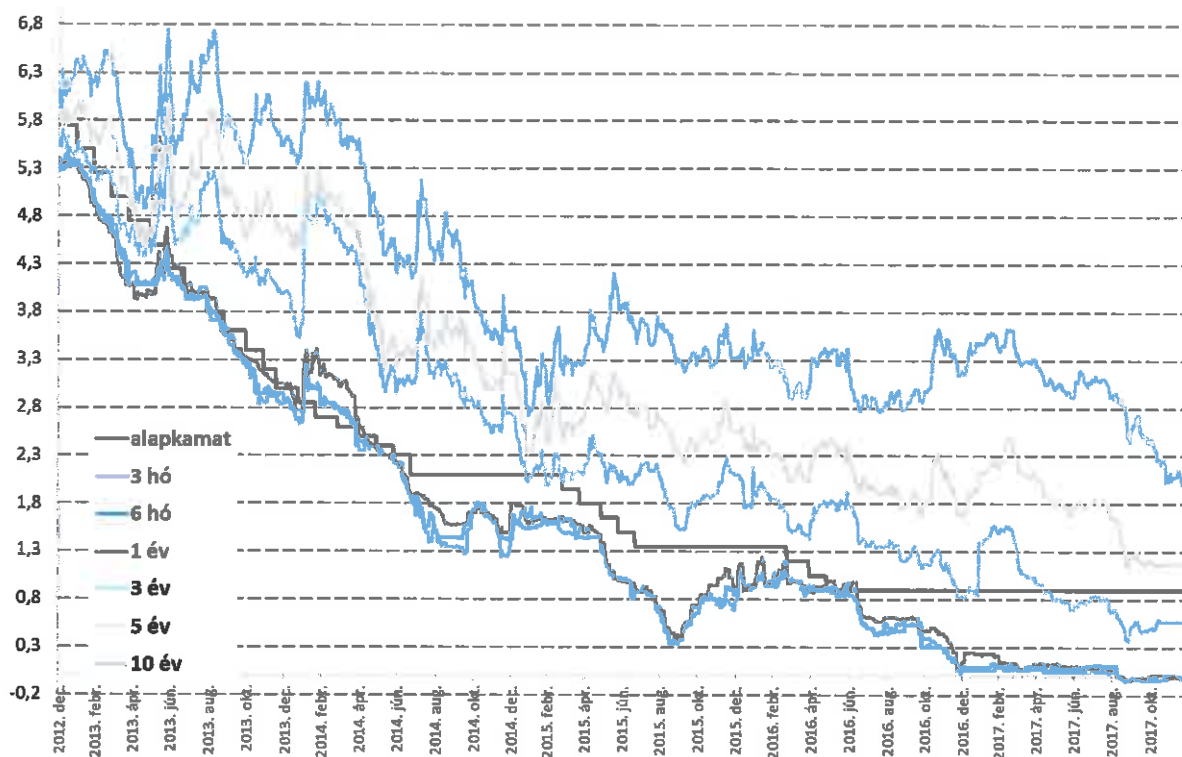


Adatforrás: Bloomberg

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 megjegyzték, 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 állampapírpiazi hozamok csökkentek az előző kamatdöntés óta, ugyanakkor a folyamatok tartóságának 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:

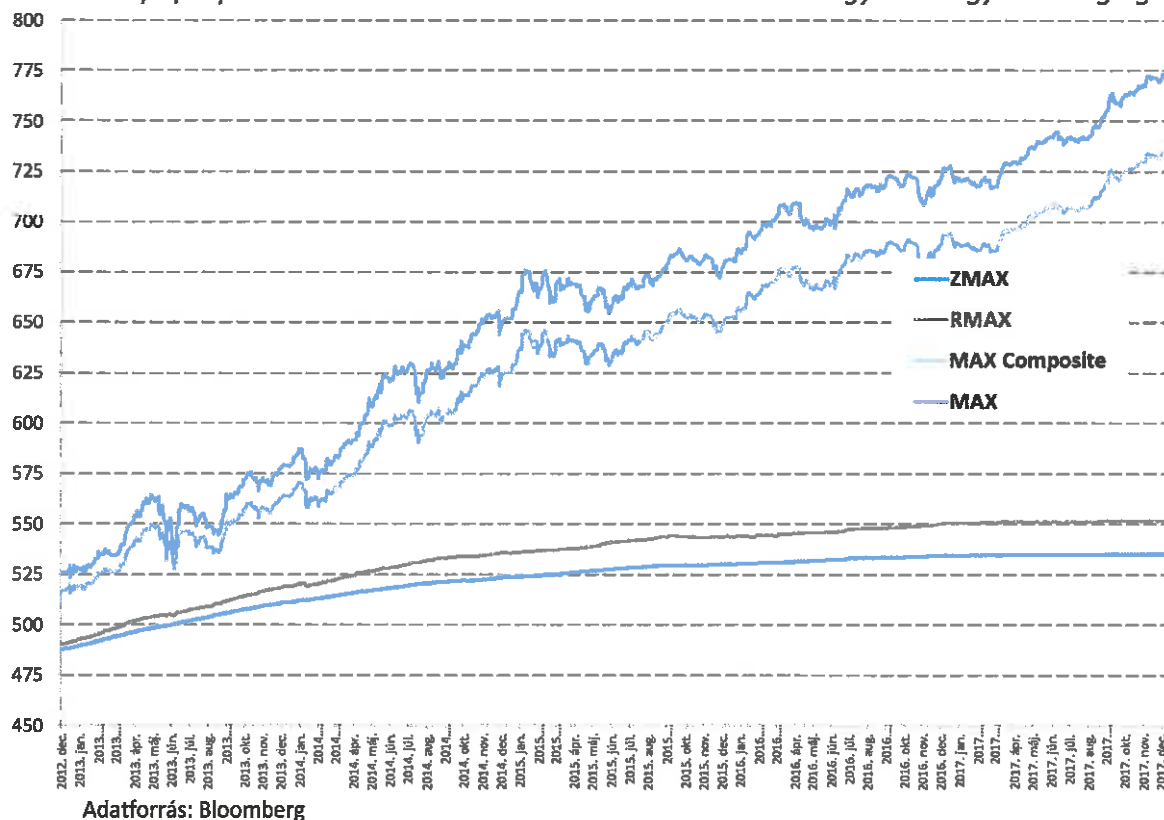


Adatforrás: Bloomberg

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-ben

Az év során az alap 0,7%-os hozamot ért el, miközben a benchmark 0,2%-ot tudott felmutatni.

2017-ben új allokációs modellt dolgoztunk ki, mely igyekszik figyelembe venni a mögöttes alapok teljesítményét és a bennük lévő komponenseket is. Ennek köszönhetően alakultak úgy a súlyok, hogy végül a benchmarkot sikerült megverni, a mögöttes alapok teljesítményének nagyobb fokú ingadozása ellenére.

Az Alapkezelő működésében a 2017. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2017-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 Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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 219.102 EFt, az üzleti év eredménye 5.183 EFt nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évről 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 évről 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 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 Alap 2017. éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálati 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 lényegesen 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 fentieken 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 beszámolónak 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 - 1 0 2 5 / 2 0 1 5

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 1 / 2 7

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: Equilor Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap

a vállalkozás megnevezése

1037 Budapest Montevideo u. 2/C.

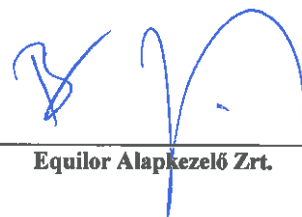
a vállalkozás címe

2017 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2018. Április 26.

P.H.



Equilor Alapkezelő Zrt.

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

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

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 1 / 2 7

MNB engedély dátuma

2017 . évi

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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)	207 524	0	218 836
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. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	199 379	0	195 903
14.	1. Értékpapírok	193 837		193 699
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	5 542	0	2 204
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	5 542		2 204
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	8 145		22 933
19.	1. Pénzeszközök	8 145		23 013
20.	2. Vahuta, devizabetét értékelési különbözete			-80
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	6	0	0
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	6		
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			266
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	207 530	0	219 102
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	206 722	0	218 445
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	204 024	0	214 100
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	472 915		668 663
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-268 891		-454 563
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	2 698	0	4 345
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-1 545		-1 929
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	5 542		2 390
33.	c) előző év(ek) eredménye	-496		-1 299
34.	d) üzleti év eredménye	-803		5 183
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	311	0	57
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	311		57
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	497		600
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	207 530	0	219 102

Budapest, 2018. Április 26.

P.H.


Equilor Alapkezelő Zrt.

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

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

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 1 / 2 7

MNB engedély dátuma

2017 . évi

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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	808		8 164
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		1 500
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	1 499		1 457
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	112		24
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-803	0	5 183

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.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

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.

Regisztrálási 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 Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap

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

	2016.12.31	2017.12.31
	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

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	6	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	6	0

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)	57	57
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	254	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	311	57

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Forgalmazási számla egyenleg	254	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	254	0

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

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

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Felügyeleti díj	13	15
Letétkezelői díj	8	8
Folyószámla kamat	0	3
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	57	57
Sikerdíj	139	263
Különadó	26	0
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	497	600

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2016.12.31	2017.12.31
	eFt	eFt
Teljesítménydíj	138	263
Letétkezelői díj	111	61
Felügyeleti díj	55	53
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	46	27
Egyéb költség	152	56
Könyvelési díj	743	743
Működési költség összesen	1,499	1,457

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2017. évi

Értékpapír Befektetési Jegy	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFT)	Piaci érték (eFT)
EQUILOR Közép-európai Részvény Bef. Alap Befektetési Jegy HUF	22,271,420	23,559	1,886	25,445
Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	19,770,365	23,476	-	23,325
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	23,644,568	24,228	1,172	25,400
Equilor Pillars Származtatott Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	20,637,472	23,461	242	23,703
Equilor Dinamikus Portfólió Szárm. Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	25,370,377	23,646	-	22,115
EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap EUR	89,183	26,193	415	26,608
Equilor Primus Alapok Alapja HUF	25,246,200	29,966	-	29,702
Equilor Afrika Befektetési Alap HUF	19,026,739	19,170	435	19,605
Értékpapír összesen				
HU értékpapír összes HUF	156,056,324	193,699	2,204	195,903

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve: EQUILOR Optimus Befektetési Alaph Fektető Alap (ajstromszám: 1111-651)

Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2017.12.31
Saját tőke (Ft):	218,451,853
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0203
Darabszám (db):	214,100,053

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			57	9%
	Alapkezelői díj miatt			-	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			57	100%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			600	91%
	Kötelezettségek összesen:			657	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			22,933	10.5%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
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	195,903	89.4%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
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):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
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):	HUF	156,056,324	195,903	100%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótítási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):				
II/6.	Származtatott ügylet			266	0.12%
	Eszközök összesen:			219,102	100%

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

EGYEZTETŐ TÁBLA

2017.12.31

Megnevezés	Főbbny időpont	Főbbny összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2017.12.31	193,699,351	2017.12.29	195,903,038	2,203,687
Értékülönbözlet	2017.12.31	2,203,685	2017.12.29	195,903,038	2,203,685
Értékpapírok összesen:	2017.12.31	195,903,037	2017.12.29	195,903,038	1
Raiffeisen Zrt. bankszámlák	2017.12.31	22,933,006	2017.12.29	22,933,006	0
Equilor számla	2017.12.31	22,933,006	2017.12.29	22,933,006	0
Pénzeszközök összesen:	2017.12.31	22,933,006	2017.12.29	22,933,006	0
Származtatott ügylet	2017.12.31	266,622	2017.12.29	266,622	-
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2017.12.31	-	2017.12.29	-	-
Befektetési jegy forgalmazás	2017.12.31	-	2017.12.29	-	-
Értékpapír elszámolási számla	2017.12.31	-	2017.12.29	-	-
Folyószámla kamat kötelezettség	2017.12.31	-	2017.12.29	-	-
Szállítók	2017.12.31	57,150	2017.12.29	2,639	2,639
Passzív időbeli elhatárolás	2017.12.31	599,909	2017.12.29	648,174	57,150
Nettó eszközérték összesen:	2017.12.31	218,445,606	2017.12.29	218,451,853	48,265
Befektetési jegyek díj	2017.12.31	214,100,053	2017.12.29	214,100,053	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0203		1.0203	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.

2017 . évi

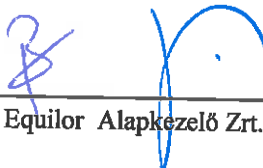
CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2016.12.31	2017.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)		
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +/-	-1 277	-1 642
02.	Elszámolt amortizáció +	-835	5 151
03.	Elszámolt értékvesztés és visszafrás +/-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +/-	-5 542	-2 390
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +/-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	-776	-6 648
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +/-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +/-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-	311	-254
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +/-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	-6	6
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +/-	29	103
14.	Értékelési különbözet	5 542	2 390
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-43 029	6 818
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-109 000	-191 700
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	65 939	198 486
19.	Kapott hozamok +	32	32
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	16 874	9 692
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	85 081	195 748
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-66 891	-185 672
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-1 316	-384
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-27 432	14 868

Budapest, 2018. Április 26.

Equilor Alapkezelő Zrt.

H-1037 Budapest
Montevideo utca 2/c
Asz.: 23836442-2-41
3.



Equilor Alapkezelő Zrt.