

Az

EQUILOR Optimus Alapok Alapja

2021. 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”) 2021. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2021. 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 könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 a 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 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 közlétegye 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 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 jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti 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 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, 2022. április 20.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgisz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: TBV000340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Merkel Gábor

Cégvezető

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: EBV007363

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap

2021. éves jelentése

Dátum: 2022. április 20.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

Készítette:
EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1026 Budapest
Pasaréti út 122-124.
Cégjegyzékszám: 01-10-047344



A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124., 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 2021. 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.

| | 2020.12.31* | | 2020.12.31** | |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | HUF | NEÉ %-ában | HUF | NEÉ %-ában |
| Banki egyenlegek | 137 394 062 | 12,25% | 137 394 024 | 12,25% |
| Átruházható értékpapírok | 1 011 531 568 | 90,17% | 1 011 531 567 | 90,17% |
| Egyéb eszközök | 24 773 | -0,00% | 24 780 | 0,00% |
| Összes eszköz | 1 148 950 403 | 102,42% | 1 148 950 371 | 102,42% |
| Kötelezettségek | -27 143 534 | -2,42% | -27 139 216 | -2,42% |
| Nettó Eszközérték | 1 121 806 869 | 100,00% | 1 121 811 155 | 100,00% |

| | 2021.12.31* | | 2021.12.31** | |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | HUF | NEÉ %-ában | HUF | NEÉ %-ában |
| Banki egyenlegek | 86 174 326 | 7,40%% | 85 704 466 | 7,36% |
| Átruházható értékpapírok | 1 083 676 825 | 93,11%% | 1 083 676 824 | 93,11% |
| Egyéb eszközök | 815 784 | 0,07%% | 815 784 | 0,07% |
| Összes eszköz | 1 170 666 934 | 100,59% | 1 170 936 029 | 100,60% |
| Kötelezettségek | -6 859 588 | -0,59% | -7 038 325 | -0,6% |
| Nettó Eszközérték | 1 163 807 346 | 100,00% | 1 163 897 705 | 100,00% |

*Főkönyv szerinti értékek

**Időszak utolsó forgalmazási napjára készült nettó eszközérték szerinti értékek

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

| Tárgynap (T): 2021.12.31. | „A” sorozat (HUF) | „B” sorozat (EUR) | „C” sorozat (USD) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Darabszám (db): | 994 078 154 | 300 | 300 |

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

| Tárgynap (T): 2021.12.31. | „A” sorozat (HUF) | „B” sorozat (EUR) | „C” sorozat (USD) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettó eszközérték: | 1 163 679 264 | 313,30 | 315,72 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,170611 | 1,044333 | 1,0524 |

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

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

| | 2020.12.31 | | 2021.12.31 | |
|--|---------------|----------------------------|---------------|------------------------------|
| | HUF | A nettó eszközérték %-ában | HUF | A nettó eszközérték %-ában % |
| tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok | - | - | - | - |
| más szabályozott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok | - | - | - | - |
| közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok | - | - | - | - |
| egyéb átruházható értékpapírok | 1 011 531 567 | 90,17% | 1 083 676 824 | 93,11% |
| hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | - | - | - | - |

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

Az Equilor Optimus Alapok Alapja 2021 végén eszközeinek több mint 90%-át tartotta hat befektetési alap befektetési jegyeiben. Ezek az Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap, az EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap, az EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap, az Equilor Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap, az Equilor Progresszív Származtatott Befektetési Alap és az Equilor Ingatlan Trend Alap jegyei voltak. Az időszak végére a befektetési jegyek az alap eszközeinek 93,11%-át tették ki.

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

| | |
|--|-------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem | -54 551 |
| b) egyéb bevétel | 0 |
| c) kezelési költségek | 0 |
| d) a letétkezelő díjai | 448 |
| e) egyéb díjak és adók | 10 652 |
| f) nettó jövedelem | -65 651 |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem | 0 |
| h) a tőkeszámla változásai | 169 528 |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése | 267 414 |
| j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen tétel |

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum | Nettó eszközérték (Ft) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték („A” sorozat) |
|-------------|------------------------|---|
| 2019.12.31. | 1 083 324 410 | 1,055139 |
| 2020.12.31. | 1 121 596 142 | 1,152078 |
| 2021.12.31. | 1 121 596 142 | 1,170611 |

| Dátum | Nettó eszközérték (EUR) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték („B” sorozat) |
|-------------|-------------------------|---|
| 2019.12.31. | - | - |
| 2020.12.31. | 311,64 | 1,0388 |
| 2021.12.31. | 313,3 | 1,044333 |

| Dátum | Nettó eszközérték (USD) | Egy jegyre jutó nettó eszközérték („C” sorozat) |
|-------------|-------------------------|---|
| 2019.12.31. | - | - |
| 2020.12.31. | 340,41 | 1,1347 |
| 2021.12.31. | 315,72 | 1,052400 |

Az Alap euróban denominált „B” sorozata 2020. július 1-én indult.

Az Alap dollárban denominált „C” sorozata 2020. július 1-én indult.

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

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

| Kötés dátuma | Lejárat | Instrumentum típus | Eszközérték | Instrumentum | Kötési árfolyam |
|--------------|------------|--------------------|-------------|--------------|-----------------|
| 2020.12.17 | 2021.03.17 | ESH1 Index Eladás | -730 799 | ESH1 Index | 3 692,90 |
| 2020.12.17 | 2021.03.17 | HWAH1 Index Eladás | -148 527 | HWAH1 Index | 3 692,70 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -56 800 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.17 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 545 169 | KRSH1 Index | 1 973,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 420 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -155 100 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -112 800 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -213 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -442 500 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 682 646 | KRSH1 Index | 2 022,00 |
| 2020.12.29 | 2021.03.17 | SXOH1 Index Eladás | 218 691 | SXOH1 Index | 400,2 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -271 500 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -648 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2020.12.30 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 417 173 | KRSH1 Index | 1 994,00 |
| 2020.12.30 | 2021.03.17 | VGH1 Index Eladás | 297 563 | VGH1 Index | 3 561,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -452 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.01.04 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 511 985 | KRSH1 Index | 2 004,00 |
| 2021.01.04 | 2021.03.17 | VGH1 Index Eladás | 509 084 | VGH1 Index | 3 549,00 |
| 2020.12.17 | 2021.03.17 | ESH1 Index Eladás | -6 924 967 | ESH1 Index | 3 692,90 |
| 2020.12.17 | 2021.03.17 | HWAH1 Index Eladás | -1 387 375 | HWAH1 Index | 3 692,70 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -62 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.17 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 1 270 092 | KRSH1 Index | 1 973,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 550 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -169 400 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -123 200 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -232 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -475 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 977 731 | KRSH1 Index | 2 022,00 |
| 2020.12.29 | 2021.03.17 | SXOH1 Index Eladás | -108 303 | SXOH1 Index | 400,2 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -291 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -700 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2020.12.30 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 709 334 | KRSH1 Index | 1 994,00 |
| 2020.12.30 | 2021.03.17 | VGH1 Index Eladás | -238 267 | VGH1 Index | 3 561,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -504 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.01.04 | 2021.03.17 | KRSH1 Index Eladás | 805 190 | KRSH1 Index | 2 004,00 |

| | | | | | |
|------------|------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|
| 2021.01.04 | 2021.03.17 | VGH1 Index Eladás | -563 176 | VGH1 Index | 3 549,00 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -98 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -2 450 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -268 400 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -195 200 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -367 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -700 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -426 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 060 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -864 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | ESM1 Index Eladás | -710 670 | ESM1 Index | 3 952,10 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | HWAM1 Index Eladás | -189 512 | HWAM1 Index | 3 952,10 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | VGM1 Index Eladás | -856 584 | VGM1 Index | 3 787,50 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | SXOM1 Index Eladás | -260 431 | SXOM1 Index | 418,14 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | KRSM1 Index Eladás | -489 903 | KRSM1 Index | 1 931,49 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -48 400 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 210 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -132 000 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -96 000 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -181 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -390 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -240 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -564 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -368 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | ESM1 Index Eladás | -9 913 468 | ESM1 Index | 3 952,10 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | HWAM1 Index Eladás | -2 643 592 | HWAM1 Index | 3 952,10 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | VGM1 Index Eladás | -1 645 124 | VGM1 Index | 3 787,50 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | SXOM1 Index Eladás | -584 693 | SXOM1 Index | 418,14 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | KRSM1 Index Eladás | -5 380 883 | KRSM1 Index | 1 931,49 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -166 800 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -4 170 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -457 600 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -332 800 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -625 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 130 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -684 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 748 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 552 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | ESM1 Index Eladás | -10 716 845 | ESM1 Index | 3 952,10 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | HWAM1 Index Eladás | -2 857 825 | HWAM1 Index | 3 952,10 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | VGM1 Index Eladás | -2 585 682 | VGM1 Index | 3 787,50 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | SXOM1 Index Eladás | -970 197 | SXOM1 Index | 418,14 |
| 2021.03.17 | 2021.06.17 | KRSM1 Index Eladás | -15 359 736 | KRSM1 Index | 1 931,49 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -214 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -5 350 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -587 400 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -427 200 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -802 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |

| | | | | | |
|------------|------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 425 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -861 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -2 220 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -2 024 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | KRSU1 Index Eladás | -565 264 | KRSU1 Index | 2 181,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | SXOU1 Index Eladás | 212 548 | SXOU1 Index | 457,24 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | HWAU1 Index Eladás | -337 264 | HWAU1 Index | 4 212,65 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | VGU1 Index Eladás | 944 851 | VGU1 Index | 4 145,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | ESU1 Index Eladás | -3 368 195 | ESU1 Index | 4 212,75 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -263 200 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -6 580 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -722 700 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -525 600 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -987 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 732 500 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 045 500 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -2 712 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -2 516 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | KRSU1 Index Eladás | -2 737 535 | KRSU1 Index | 2 181,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | SXOU1 Index Eladás | -120 160 | SXOU1 Index | 457,24 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | HWAU1 Index Eladás | -796 727 | HWAU1 Index | 4 212,65 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | VGU1 Index Eladás | 611 530 | VGU1 Index | 4 145,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | ESU1 Index Eladás | -7 962 764 | ESU1 Index | 4 212,75 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -390 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -9 750 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 071 400 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -779 200 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 462 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -2 525 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 521 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -3 980 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -3 784 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | KRSU1 Index Eladás | -8 207 179 | KRSU1 Index | 2 181,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | SXOU1 Index Eladás | -434 206 | SXOU1 Index | 457,24 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | HWAU1 Index Eladás | -1 361 174 | HWAU1 Index | 4 212,65 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | VGU1 Index Eladás | -381 586 | VGU1 Index | 4 145,00 |
| 2021.06.17 | 2021.09.15 | ESU1 Index Eladás | -13 607 320 | ESU1 Index | 4 212,75 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -424 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -10 600 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 164 900 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -847 200 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 590 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -2 737 500 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 648 500 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -4 320 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -4 124 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | ESZ1 Index Eladás | 6 403 635 | ESZ1 Index | 4 435,17 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | HWAZ1 Index Eladás | 637 241 | HWAZ1 Index | 4 434,50 |

| | | | | | |
|------------|------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | VGZ1 Index Eladás | 1 016 666 | VGZ1 Index | 4 142,00 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | SXOZ1 Index Eladás | 342 855 | SXOZ1 Index | 463,31 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | KRSZ1 Index Eladás | 3 081 276 | KRSZ1 Index | 2 363,00 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | ESZ1 Index Eladás | -7 517 084 | ESZ1 Index | 4 435,17 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | HWAZ1 Index Eladás | -754 821 | HWAZ1 Index | 4 434,50 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | VGZ1 Index Eladás | -1 028 280 | VGZ1 Index | 4 142,00 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | SXOZ1 Index Eladás | -396 519 | SXOZ1 Index | 463,31 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | KRSZ1 Index Eladás | -2 421 111 | KRSZ1 Index | 2 363,00 |
| 2020.12.17 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -485 200 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -12 130 000 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 333 200 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -969 600 | UOZ1 Index | 42 010,00 |
| 2020.12.18 | 2021.11.04 | UOZ1 Index Eladás | -1 819 500 | UOZ1 Index | 42 000,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -3 120 000 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 878 000 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -4 932 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -4 736 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | ESZ1 Index Eladás | -6 346 894 | ESZ1 Index | 4 435,17 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | HWAZ1 Index Eladás | -637 934 | HWAZ1 Index | 4 434,50 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | VGZ1 Index Eladás | 715 319 | VGZ1 Index | 4 142,00 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | SXOZ1 Index Eladás | -14 306 | SXOZ1 Index | 463,31 |
| 2021.09.15 | 2021.12.15 | KRSZ1 Index Eladás | 7 940 634 | KRSZ1 Index | 2 363,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 241 500 | UOZ1 Index | 41 650,00 |
| 2020.12.29 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -1 438 500 | UOZ1 Index | 41 610,00 |
| 2020.12.30 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -3 760 000 | UOZ1 Index | 41 800,00 |
| 2021.01.04 | 2021.12.17 | UOZ1 Index Eladás | -3 564 000 | UOZ1 Index | 42 290,00 |
| 2021.12.17 | 2022.12.16 | UOZ2 Index Eladás | -29 517 | UOZ2 Index | 51 057,22 |
| 2021.12.15 | 2022.03.11 | ESH2 Index Eladás | -6 385 545 | ESH2 Index | 4 627,80 |
| 2021.12.15 | 2022.03.11 | HWAH2 Index Eladás | -638 799 | HWAH2 Index | 4 627,75 |
| 2021.12.15 | 2022.03.11 | VGH2 Index Eladás | -1 622 103 | VGH2 Index | 4 141,25 |
| 2021.12.15 | 2022.03.11 | SXOH2 Index Eladás | -689 879 | SXOH2 Index | 467,84 |
| 2021.12.15 | 2022.03.11 | KRSH2 Index Eladás | -2 536 380 | KRSH2 Index | 2 174,00 |

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Equilor Alapkezelő 2012. évi alapítása óta a legmagasabb eredménnyel és kezelt vagyonnal zárta a 2021-es évet. Az alapkezelő által kezelt vagyon a piaci átlagot - 10,6%-ot - meghaladva 14,21%-kal növekedett az év során, év végére megközelítette a 180 milliárd forintot. Az intézményi vagyonkezelés területén önkéntes nyugdíjpénztárnak és gazdálkodó szervezeteknek végeztünk vagyonkezelési tevékenységet.

2021. végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma a 2020-ban kezelt tizenhétől huszonegyre emelkedett, mely alapokból tizenkettő nyilvános, kilenc pedig zártkörű módon működött.

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 időszak során bekerült a portfólióba a 2021-ben indult EQUILOR Ingatlan Trend Befektetési Alapunk. Az időszak során az alap részvénykitettségeivel szemben kötött származékos részvényindex határidős eladások mértékét a piaci körülményekhez igazodva változtatta az Alap kezelője.

- 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: | 289 301 629 Ft |
| Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege: | 233 737 058 Ft |
| Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege: | 55 564 571 Ft |
| Kedvezményezettek száma: | 21 fő |
| Az alap által kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege: | 6 166 469 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: | 48 516 757 Ft |
| Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása: | 72 933 541 Ft |

* teljes Befektetési Bizottság és a kockázatkezelő (6 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 forintban denominált „A” sorozatának kockázat-nyereség mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

Az Alap euróban denominált „B” sorozatának kockázat-nyereség mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

Az Alap dollárban denominált „C” sorozatának kockázat-nyereség mutatója: 5 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 évben elért heti referenciahozam adatokat veszi alapul. A kockázat/nyereség profil a múlttra 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 sorozatok kockázati besorolásai az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alapok - melyekbe az Alap fektet – jelentős mértékű szórást mutattak fel.

Az Alap kockázati profiljának bemutatását az Alap Tájékoztatója tartalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy befektetési alap kockázati profilja megfelelően 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: 507 687 842 Ft (A tőkeáttétellel növelt nettó eszközérték csökkentve a befektetési alap tényleges nettó eszközértékével az időszak végén)

Az Alap a tárgyidőszakban értékpapír-finanszírozási ügyletet és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

XII. Egyéb információk

Az Alap 2021. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

| Megnevezés | 2021.12.31 |
|----------------------------------|---------------|
| | eFt |
| Teljesítménydíj | 6 166 |
| Letétkezelői díj | 448 |
| Megbízási díj | 1 856 |
| Felügyeleti díj | 392 |
| Könyvvizsgálói díj | 254 |
| Bankköltség | 98 |
| Forgalmazási díj | 300 |
| Egyéb költség | 50 |
| Könyvelési díj | 1 494 |
| Működési költség összesen | 11 058 |

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap által felszámított alapkezelési díj mértéke évi 0%.

Amennyiben az adott évben az Alap a referencia hozamánál (benchmarknál) magasabb hozamot ér el, úgy az Alapkezelő teljesítménydíjra jogosult. A teljesítménydíj mértéke a referencia hozam feletti hozam 20%-a.

| 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 Közép-európai Részvényalap A Sorozat | 0,8% |
| Equilor Közép-európai Részvényalap B Sorozat | 0,8% |
| Equilor Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap | 0,0% |
| Equilor Progresszív Származtatott Befektetési Alap | 2,0% |
| Equilor Noé Nemzetközi Részvényalap | 0,8% |
| Equilor Fregatt Származtatott Befektetési Alap | 2,0% |
| Equilor Ingatlan Trend Befektetési Alap | 1,0% |
| Equilor Primus Alapok Alapja B Sorozat | 0,0% |

.....
Equilor Alapkezelő Zrt.

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”) 2021. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.170.667 E Ft, az üzleti év eredménye 65.651 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 2021. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 2021. 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 egyéb információknak a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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 egyéb információk lényegesen ellentmondanak-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 2021. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2021. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további tartalmi 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 egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves 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, 2022. április 20.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: TBV000340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Merkel Gábor

Cégvezető

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: EBV007363

EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap

2021. évi üzleti jelentése

Dátum: 2022. április 20.

Az üzleti jelentés az éves jelentés részét képezi.

Készítette:
EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1026 Budapest
Pasaréti út 122-124.
Cégjegyzékszám: 01-10-047344



I. Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap alapadatai

1. Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Az Alap a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény, illetve a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, a befektetési jegyek típusát tekintve nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, fajtáját tekintve nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap.

Az Alap „A” sorozatának futamideje 2015. november 27-ével indult.

Az Alap „B” sorozatának futamideje 2020. július 1-ével indult.

Az Alap „C” sorozatának futamideje 2020. július 1-ével indult.

Az Alap „A” sorozatának ISIN kódja: HU0000715297

Az Alap „B” sorozatának ISIN kódja: HU0000724885

Az Alap „C” sorozatának ISIN kódja: HU0000724893

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.)

Letétkezelő: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

Könyvvizsgáló cég: a Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79. fsz. 3), nyilvántartásba vételi száma: T000340

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Merkel Gábor - MKVK tagsági száma EBV 007363

Forgalmazók „A” sorozat esetén:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.)

Forgalmazók „B” sorozat esetén:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.)

Forgalmazók „C” sorozat esetén:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.)

3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői

A befektetési jegyek három sorozatban kerültek kibocsátásra.

Az „A” sorozat forintban denominált, névértéke 1,00 forint.

A „B” sorozat euróban denominált, névértéke 1,00 EUR.

A „C” sorozat dollárban denominált, névértéke 1,00 amerikai dollár.

Az Alap nettó eszközértékét az Alapkezelő határozza meg.

Az Alap nettó eszközértéke minden Banki Munkanapra az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján került meghatározásra.

Az eszközértékszámítás (lásd az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát) szabványai szerint a mögöttes piaci folyamatokat tükrözve naponta kerültek kiszámításra és a befektetők számára publikálásra.

4. Az Alap hozama

Az Alap futamideje során nem fizetett hozamot tőkenövekménye terhére. Mivel az Alap nyíltvégű, ezért a Befektetési Jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

5. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

6. Az Alap közzétételi helyei

www.eqa.hu

www.kozzetetelek.hu

II. Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap számszaki adatai

1. Vagyongkimutatás

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.

| | 2020.12.31* | | 2020.12.31** | |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | HUF | NEÉ %-ában | HUF | NEÉ %-ában |
| Banki egyenlegek | 137 394 062 | 12,25% | 137 394 024 | 12,25% |
| Átruházható értékpapírok | 1 011 531 568 | 90,17% | 1 011 531 567 | 90,17% |
| Egyéb eszközök | 24 773 | -0,00% | 24 780 | 0,00% |
| Összes eszköz | 1 148 950 403 | 102,42% | 1 148 950 371 | 102,42% |
| Kötelezettségek | -27 143 534 | -2,42% | -27 139 216 | -2,42% |
| Nettó Eszközérték | 1 121 806 869 | 100,00% | 1 121 811 155 | 100,00% |

| | 2021.12.31* | | 2021.12.31** | |
|--------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | HUF | NEÉ %-ában | HUF | NEÉ %-ában |
| Banki egyenlegek | 86 174 326 | 7,40%% | 85 704 466 | 7,36% |
| Átruházható értékpapírok | 1 083 676 825 | 93,11%% | 1 083 676 824 | 93,11% |
| Egyéb eszközök | 815 784 | 0,07%% | 815 784 | 0,07% |
| Összes eszköz | 1 170 666 934 | 100,59% | 1 170 936 029 | 100,60% |
| Kötelezettségek | -6 859 588 | -0,59% | -7 038 325 | -0,6% |
| Nettó Eszközérték | 1 163 807 346 | 100,00% | 1 163 897 705 | 100,00% |

*Főkönyv szerinti értékek

**Időszak utolsó forgalmazási napjára készült nettó eszközérték szerinti értékek

2. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

| Tárgynap (T): 2021.12.31. | „A” sorozat (HUF) | „B” sorozat (EUR) | „C” sorozat (USD) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Darabszám (db): | 994 078 154 | 300 | 300 |

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

3. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

| Tárgynap (T): 2021.12.31. | „A” sorozat (HUF) | „B” sorozat (EUR) | „C” sorozat (USD) |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettó eszközérték: | 1 163 679 264 | 313,30 | 315,72 |
| Egy jegyre jutó NEÉ: | 1,170611 | 1,044333 | 1,0524 |

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az alap teljesítményének, piaci környezetének értékelése 2021-ben

Az év során az alap forintban denominált „A” sorozata 1,30 %-os hozamot ért el, miközben a benchmark 0,01 %-os teljesítményt tudott felmutatni.

Az alap euróban denominált „B” sorozata 0,08 %-os hozamot ért el, miközben a benchmark 0,20%-os teljesítményt tudott felmutatni.

Az alap dollárban denominált „C” sorozata -7,55 %-os hozamot ért el, miközben a benchmark 0,44 %-os teljesítményt tudott felmutatni.

A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt. Az Alap célja, hogy az alapkezelő saját alapjait felhasználva alakítson ki jól teljesítő portfóliót.

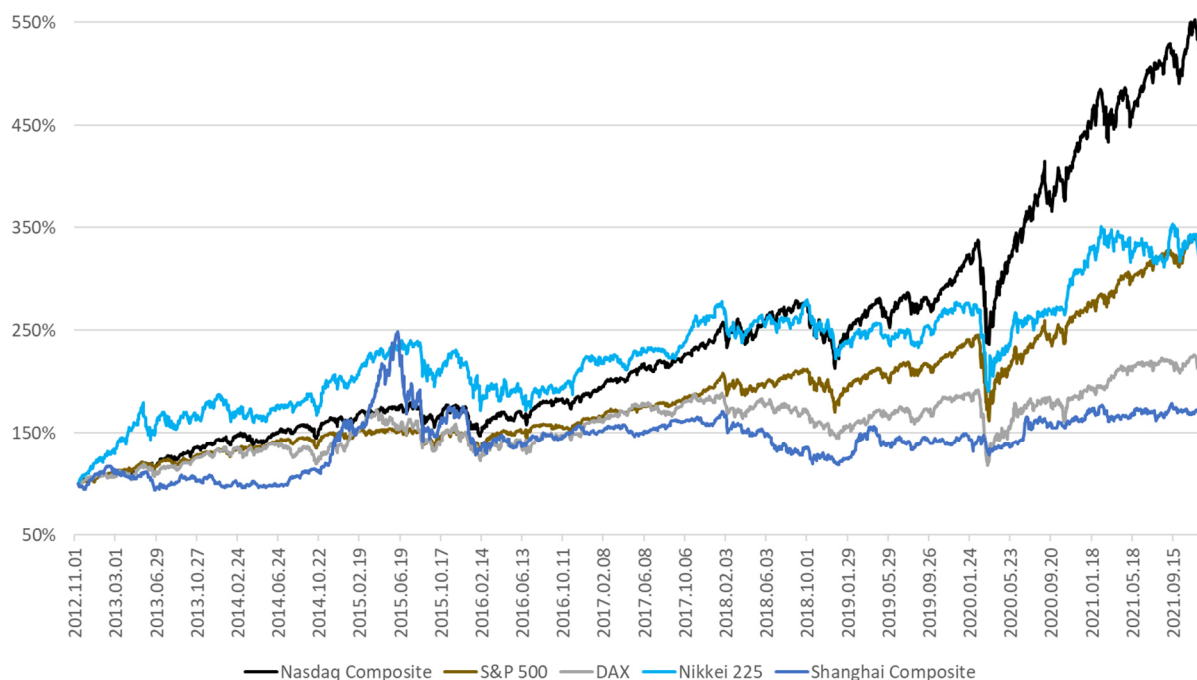
Az Alapkezelő működésében a 2021. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2021-es év során akár az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

IV. Mögöttes piaci folyamatok 2021-ben

1. Nemzetközi Részvénypiacok

A 2021-es év egy újabb példátlan időszak volt a globális tőkepiacokon, hiszen a vállalatoknak további ellátásilánc-beli kihívásokkal és inflációs nyomással kellett szembenéznük. A koronavírus újabb variánsai további problémát okoztak a vállalatoknak. A kihívások ellenére a cégek eredménybővülése átlagosan megközelítette az 50%-ot, illetve a gazdasági aktivitás is robusztus volt. A részvénypiaci emelkedést nagymértékben támogatták a megjelent retail kereskedők, miután hatalmas összegeket fektettek egyedi részvényekbe. A központi bank fiskális támogatása és helikopter pénz áradata tovább fűtötte a gazdaságot, illetve az S&P 500 piaci kapitalizációjának értéke 14.000 milliárd dollárral bővült ennek hatására. Az S&P 500 26,9%-os emelkedéssel zárta az évet.

Nemzetközi indexek teljesítménye



| | | 2021. december | Elmúlt 3 hónap | 2021-ben | 2020-ban | 2019-ben | 2018-ban | 2017-ben | 2016-ban | |
|--------------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| főbb fejlett részvénypiacok | USA irányadó blue chip | S&P 500 | 4,36% | 10,65% | 26,89% | 16,26% | 28,88% | -6,24% | 19,42% | 9,54% |
| | USA kis kapitalizáció | Russell 2000 | 2,11% | 1,86% | 13,70% | 18,36% | 23,72% | -12,18% | 13,14% | 19,48% |
| | Németország | DAX | 5,20% | 4,09% | 15,79% | 3,55% | 25,48% | -18,26% | 12,51% | 6,87% |
| | Egyesült-Királyság | FTSE 100 | 4,61% | 4,21% | 14,30% | -14,34% | 12,10% | -12,48% | 7,63% | 14,43% |
| | Franciaország | CAC40 | 6,43% | 9,71% | 28,85% | -7,14% | 26,37% | -10,95% | 9,26% | 4,86% |
| | Japán | Nikkei 225 | 3,49% | -2,24% | 4,91% | 16,01% | 18,20% | -12,08% | 19,10% | 0,42% |

Az oltással kapcsolatos optimizmus, illetve a fiskális stimulus, enyhítette az omikron variáns terjedése által okozott pesszimizmust, és ugyan a részvénypiacok tovább zakatoltak felfelé, az emelkedő energia árak az inflációs nyomást erősítették. Az amerikai Federal Reserve elkezdte csökkenteni a QE tevékenységeit októberben havi 15 milliárd dollárral, majd decemberben ezt 30 milliárd dolláros csökkentésre emelte ezzel is jelezve, a 2022-ben várható kamatemelési ciklus megkezdését. Az EKB még odébb lehet a kamatemelés megkezdésétől, hiszen a piac leghamarabb 2022 végére várja az EKB lépését, de lehet, hogy csak 2023-ban következhet ez be. Az évre a globális gazdasági növekedés 5,9% volt, de még 2022-ben akár további 5%-os emelkedéssel számolhatunk.

| | | 2021. december | Elmúlt 3 hónap | 2021-ben | 2020-ban | 2019-ben | 2018-ban | 2017-ben | 2016-ban | |
|----------------------------------|---------------|----------------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| főbb fejletlen részvénypiacok | MSCI EM Index | MXEF | 1,62% | -1,68% | -4,59% | 15,84% | 15,42% | -16,63% | 34,35% | 8,58% |
| | Kína | SHCOMP | 2,13% | 2,01% | 4,80% | 13,87% | 22,30% | -24,59% | 6,56% | -12,31% |
| | India | Nifty | 2,18% | -1,50% | 24,12% | 14,90% | 12,02% | 3,15% | 28,65% | 3,01% |
| | Mexikó | MEXBOL | 7,19% | 3,67% | 20,89% | 1,21% | 4,56% | -15,63% | 8,13% | 6,20% |
| | Brazília | IBOV | 2,85% | -5,55% | -11,93% | 2,92% | 31,58% | 15,03% | 26,86% | 38,93% |

Az olaj árfolyama több, mint 50%-os emelkedést produkált, miután a járvány okozta lezárásokat követően az energiahordozó iránti kereslet megemelkedett, körülbelül 6%-kal éves alapon, ami sokszorosa az átlagos 1-2%-os éves növekedésnek. Az arany kívülállóan bizonyult, hiszen míg az áruipiaci cikkek többsége emelkedett, addig az arany értéke 7% körüli csökkenést mutatott a teljes évre. Ugyan az inflációs környezetnek emelnie kellett volna az arany iránti keresletet, mivel a dollár nagyobb felértékelődésbe kezdett, az arany nem tudta tartani az iramot.

| | | 2021. december | Elmúlt 3 hónap | 2021-ben | 2020-ban | 2019-ben | 2018-ban | 2017-ben | 2016-ban | |
|---------------------------|-------|----------------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| vezető árszintű piacok | Japán | Nikkei 225 | 3,49% | -2,24% | 4,91% | 16,01% | 18,20% | -12,08% | 19,10% | 0,42% |
| | Kína | SHCOMP | 2,13% | 2,01% | 4,80% | 13,87% | 22,30% | -24,59% | 6,56% | -12,31% |
| | India | Nifty | 2,18% | -1,50% | 24,12% | 14,90% | 12,02% | 3,15% | 28,65% | 3,01% |
| | Korea | Kospi | 4,88% | -2,97% | 3,63% | 30,75% | 7,67% | -17,28% | 21,76% | 3,32% |

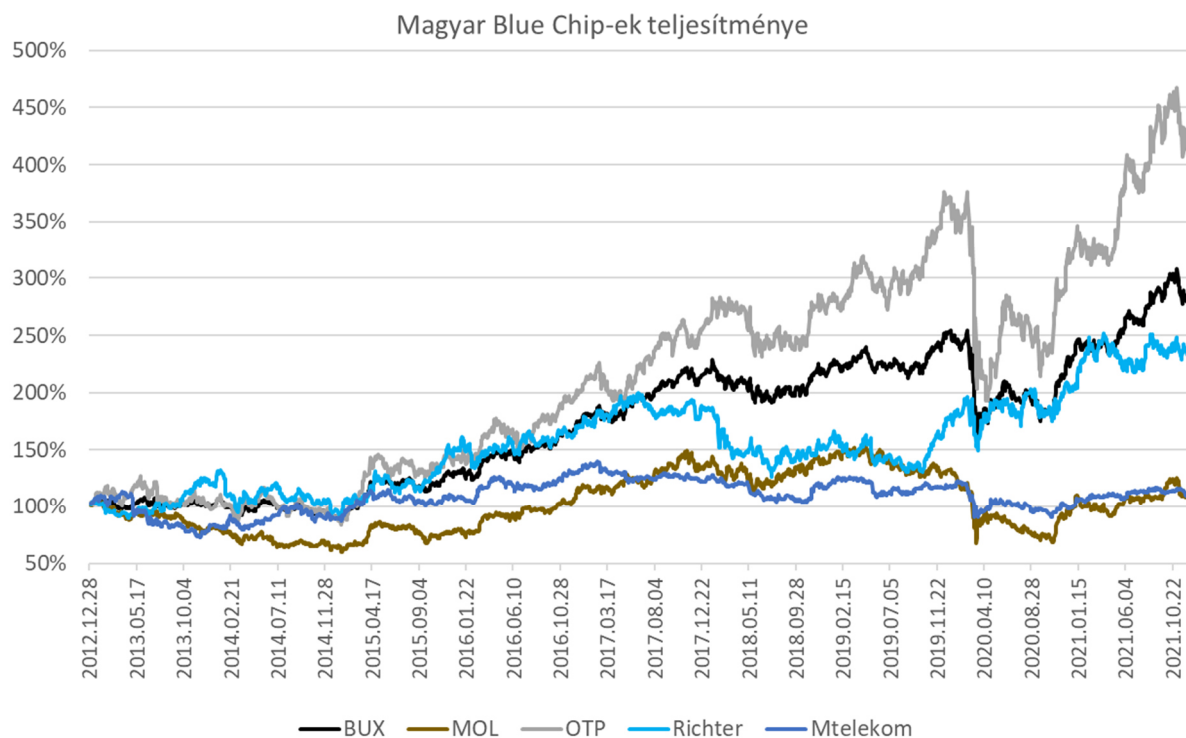
2. Hazai és regionális makrogazdaság és részvénypiac

A régióknál jól teljesített az év végi hajrában, ezzel 2021-ben ledolgozták a 2020-as csökkenéseket. Decemberben egyedül a hazai piac zárt enyhe mínuszban, ám így is az elmúlt 4 év egyik legjobb teljesítményét tudja maga mögött.

| | | 2021. december | Elmúlt 3 hónap | 2021-ben | 2020-ban | 2019-ben | 2018-ban | 2017-ben | 2016-ban | |
|---------------|---------------|----------------|----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------|
| régios piacok | Lengyelország | WIG 20 | 3,31% | -1,88% | 14,26% | -7,73% | -5,56% | -7,50% | 26,35% | 4,77% |
| | Csehország | PX Index | 5,07% | 7,63% | 38,84% | -7,93% | 13,08% | -8,50% | 16,99% | -3,63% |
| | Románia | BET Index | 7,10% | 3,29% | 33,20% | -1,72% | 35,13% | -4,77% | 9,44% | 1,15% |
| | Ausztria | ATX Index | 5,45% | 5,52% | 38,87% | -12,76% | 16,07% | -19,72% | 30,62% | 9,24% |
| | Magyarország | BUX | -1,45% | -4,04% | 20,63% | -8,76% | 17,74% | -0,61% | 23,04% | 33,79% |
| | | | | | | | | | | |

A magyar kormány a gazdaság újraindítására több mint 7 ezer milliárd forintot szánt, ennek is köszönhető, hogy a GDP-arányos beruházási ráta 27 százalék feletti, amivel Magyarország az Európai Unió élmezőnyéhez tartozik. A GDP 7,1 százalékkal növekedett, miközben túlszárnyalta a járvány előtti szintjét. Bár eleinte még a 7,5 százalék feletti növekedés sem tűnt elérhetetlennek – például amikor kiderült, hogy 17,9 százalékkal nőtt a bruttó hazai termék a második negyedévben az egy évvel korábbihoz képest, ami a valaha mért legmagasabb érték – az energiaárak megugrása, az infláció emelkedése és a vírushelyzet romlása miatt fokozatosan csökkentek a várakozások. A beruházásokról is rekord adatok érkeztek, amelyek 12,4 százalékkal nőttek a harmadik negyedévben, összességében pedig 15 ezer milliárd forint értékű fejlesztés valósult meg 2021-ben.

Tavasszal határozott fordulatot vett a hazai monetáris politika, miután a Magyar Nemzeti Bank az elsők között ismerte fel a tartós inflációs kockázatokat, ezért már júniusban, a régió jegybankjait jócskán megelőzve, kamatemelési ciklusba kezdett. Az alapkamat akkor 0,6 százalékon állt, amelyet több lépésben év végére 2,4 százalékra emeltek. Az infláció azonban, miután áprilisra átlépte az 5 százalékos határt, a globális hatások miatt továbbra sem enyhült, sőt: októberben 6,5 százalékra, novemberre pedig másfél évtizedes csúcsára, 7,4 százalékra ért a fogyasztói árak emelkedésének mértéke, így az MNB-nek további szigorító lépéseket kellett hoznia.



Az MNB decemberben hivatalosan is közölte, hogy januártól ismét fizethetnek osztalékot a hitelintézetek, illetve lehetővé válnak a részvény-visszavásárlások és a teljesítményjavalmazást szolgáló kifizetések is. Jelentősen csökkentek a törlesztési moratóriummal kapcsolatos kockázatok és megfelelő a bankok értékvesztés-fedezettség szintje.

A BÉT éves forgalma az idén meghaladta a 3360 milliárd forintot, szemben a 2020-as 3300 milliárd forint alatti forgalommal. A vezető részvények 2021-ben jelentős mértékben erősödtek, legnagyobb mértékben az OTP. A bankpapír az év végén 16 600 forintot ért, miközben a 2020-as évet 13 360 forinton zárta, ez több, mint 24 százalékos emelkedés.

A Mol árfolyama egy év alatt 2190 milliárd forintról 2520 milliárd forintra, 15,07 százalékkal erősödött. Az olajipari vállalat árfolyamán rövidebb megrendülést okozott a benzin árstop, de az időszakos negatív hangulat az év végére enyhült.

A Richter árfolyama 8725 forintra nőtt 7440 forintról, 17,27 százalékos növekedés. A gyógyszeripari vállalat több amerikai gyógyszergyártóval tudott megállapodást kötni, remek évet tudhat maga mögött.

A régiós részvények is hasonló évet tudhatnak maguk mögött, mint a hazaiak, így jellemzően emelkedés történt minden ország indexében. A lengyel WIG Index 20 százalékot, a prágai index majdnem 40 százalékot emelkedett.

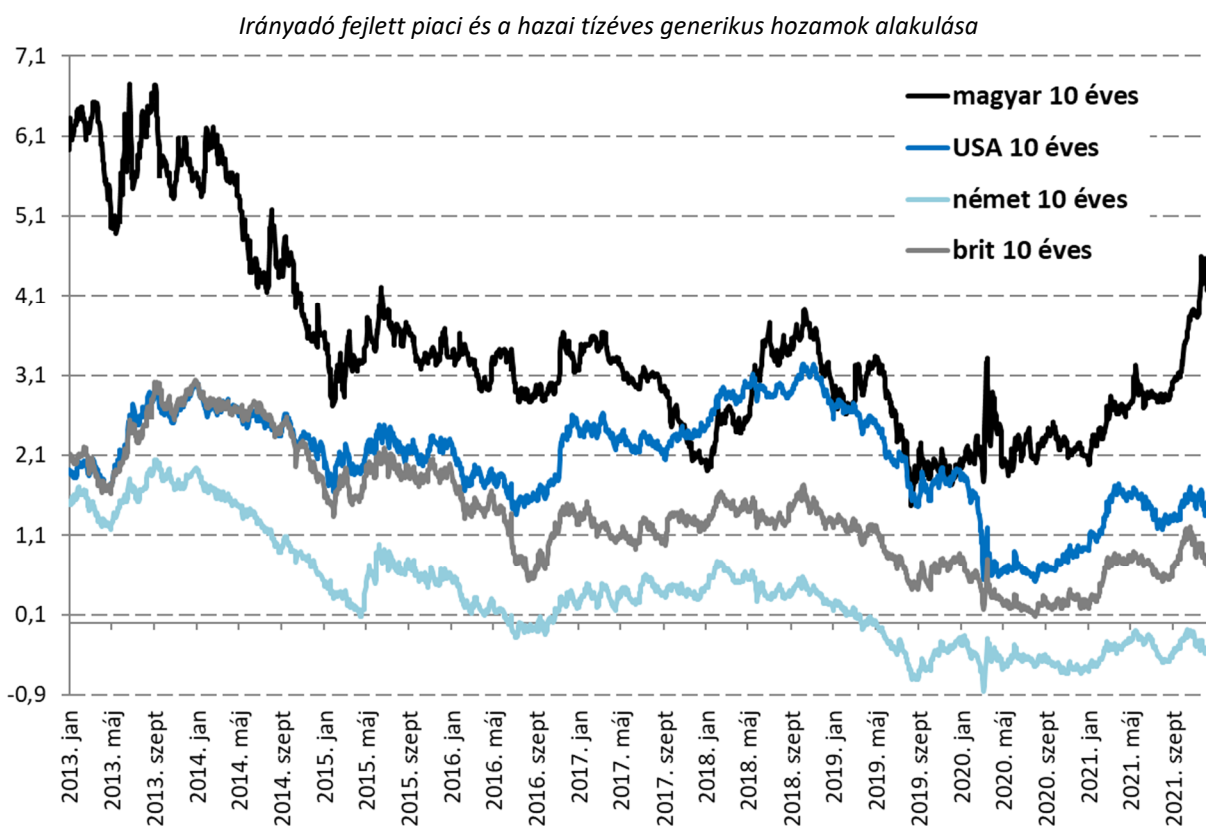
A cseh gazdaság tavaly 3,3 százalékkal nőtt a gazdasági növekedés 2021 utolsó negyedévében 3,6 százalékkal nőtt, ami a statisztikusok szerint túlszárnyalta az elemzők előrejelzéseit. A gazdasági növekedést elsősorban a belföldi kereslet hajtotta fel, amelyhez a helyi fogyasztók járultak hozzá a legnagyobb mértékben. A növekedés azonban nem volt elegendő a 2020-as recesszió mértékének ellensúlyozására.

Az Európai Bizottság tájékoztatása szerint a járványhelyzet romlása és a globális ingadozás miatt 2021 második felében lassult a szlovák gazdaság. A 2021 harmadik negyedévében bekövetkezett jelentős lassulást követően várhatóan 3 százalékos lesz az éves GDP-növekedés. A 2022 első negyedévére vonatkozó gazdasági kilátások továbbra sem jók. A bizottság várakozásai szerint a fellendülés csak a második negyedévben gyorsul fel, és áll vissza a járvány előtti szintre.

A lengyel gazdaság 5,8 százalékkal növekedett 2021-ben, ami kimagasló volt a kontinensen a magyar adattal együtt. A két ország azonban jelentős veszélyeknek van kitéve az Európai Unióval folytatott folyamatos nézeteltérései miatt.

3. Nemzetközi és hazai állampapírpiac és hozamkörnyezet

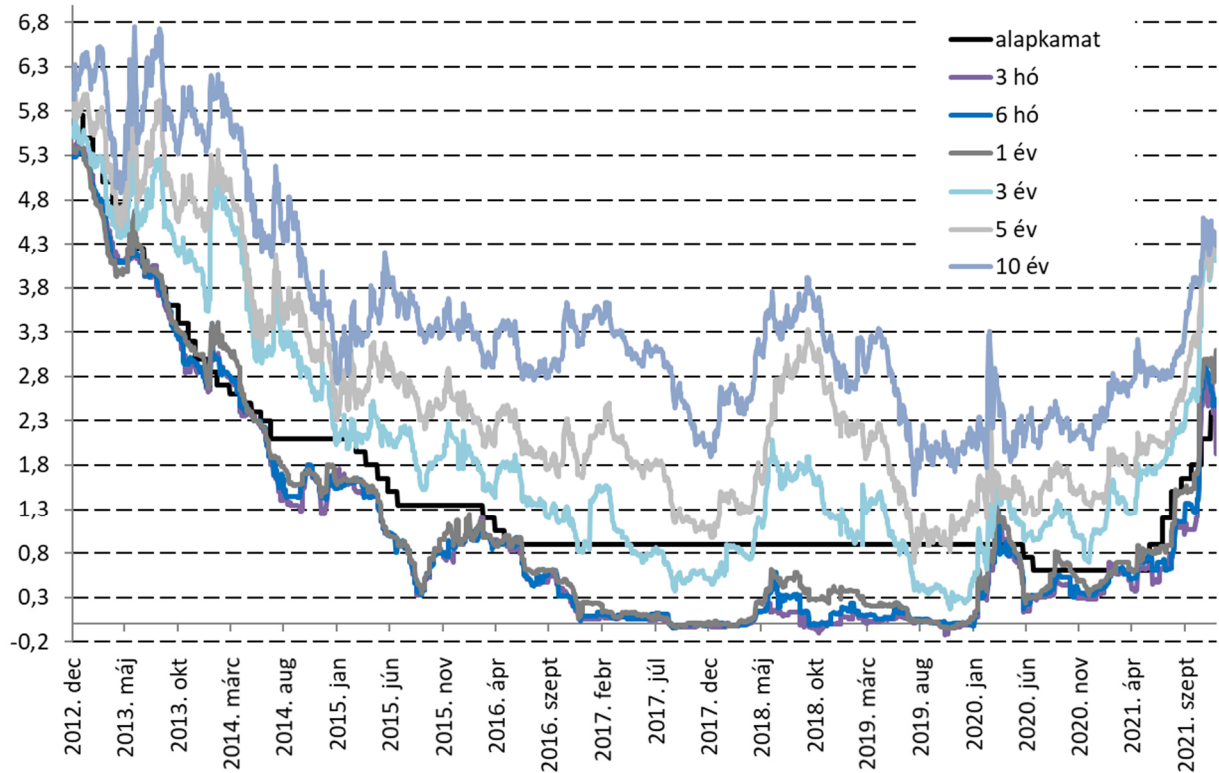
A 2021-es év a kötvénypiacokon szintúgy izgalmasnak bizonyult, miután kezdtünk kilábalni a vírushelyzetből. Az egyéves időszak alatt igen nagy emelkedést láttunk a nemzetközi hozamokban, miután egyre többen a kockázatosabb eszközök irányába súlyozták át. Az év legnagyobb kockázata az infláció emelkedése volt, amit eleinte csak átmenetinek gondoltak a központi bankárok, viszont ez nem így lett és a monetáris politikának hamarosan közbe kell szólnia, hogy kordában tudják tartani a globális inflációs környezetet. Az inflációs nyomás legnagyobb mozgatórugója az energiaárak emelkedése, amit a magas olajár okoz, illetve a hatalmas pénzbőség, amit a központi bankok ösztönző programjai idéztek elő. Az inflációs környezet globálisan érinti a fogyasztókat, hiszen átlagos 5% körüli inflációt tapasztalhattunk 2021-ben, de az olyan országokban, mint Brazília vagy Törökország bőven e szint feletti drágulást tapasztalt.



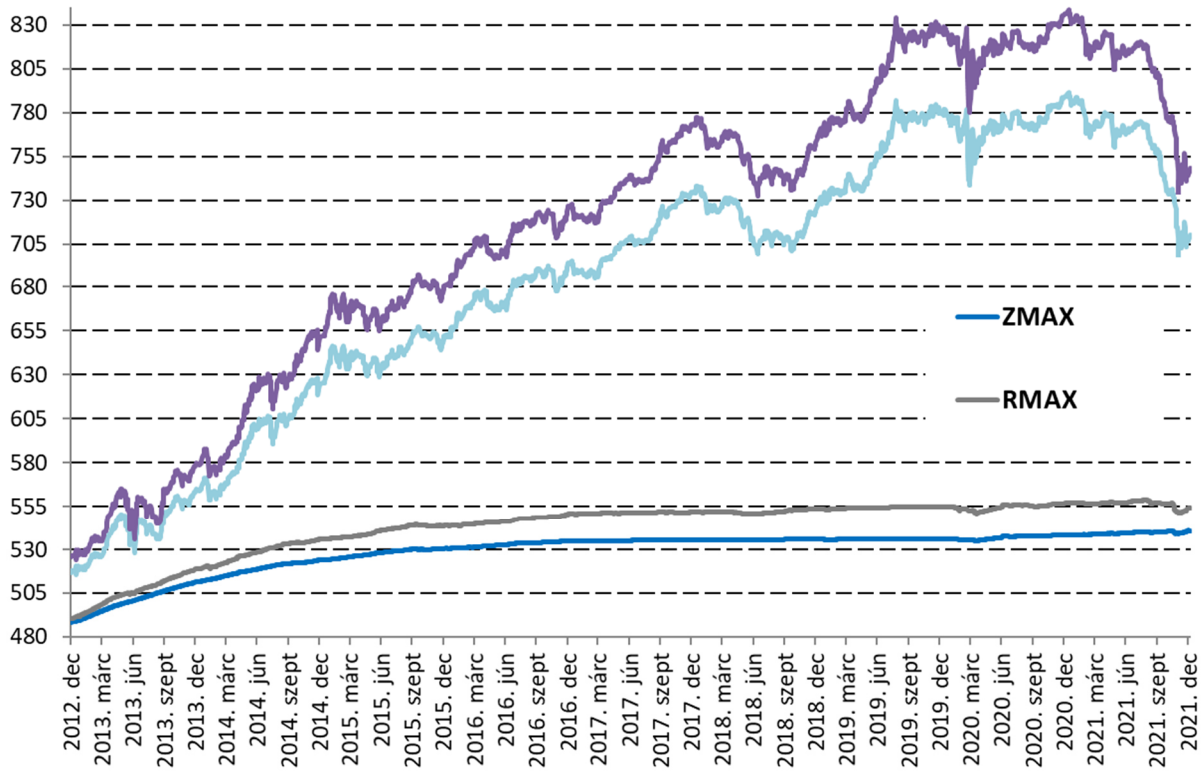
2018 közepe óta kamatsökkenést figyelhettünk meg a piacokon, hiszen az amerikai 10-éves állampapír több, mint 3%-ról egészen 0,55%-ig csökkent, majd 2020 augusztusától ismét emelkedő pályára állt. 2021-ben egy rossz évet hagytak a hátuk mögött a kötvénybefektetők a kötvényhozamok emelkedése következtében. A vakcinák szétesztása, illetve a korlátozások feloldása a gazdasági fellendülés előfutárai voltak, ami jól mutatkozik, hogy a globális gazdasági növekedés meghaladta az 5%-ot. Természetesen a gazdasági fellendüléssel számtalan új problémával kellett szembenéznie a gazdaságoknak, mint például a munkaerőhiány, ellátásilánc-beli problémák, illetve a már említett infláció. A részvénypiacokkal ellentétben a kötvénypiac sokkal nyomottabb teljesítményt produkált, amit a Bloomberg Global Aggregate Bond index 1,39%-os éves hozama is jól mutat.

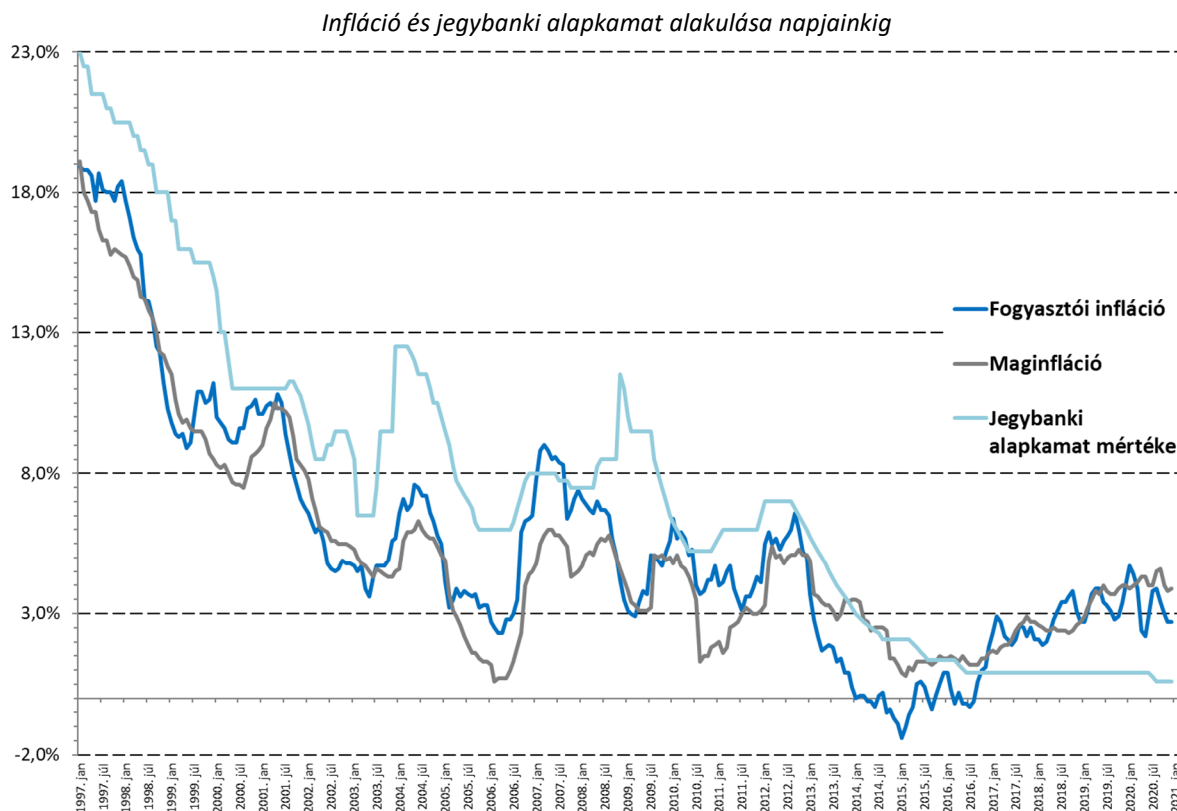
Ugyan a Federal Reserve 2021-ben nem emelte meg az irányadó kamatait, viszont 2022-ben akár hatszor is emelhetik a várakozások szerint. Európában azonban máshogy állnak a helyzethez a központi bankárok, hiszen a Bank of England decemberben 15 bázispontos emelést hajtott végre, de Norvégiában is egy 25 bázispontos emelést hajtottak végre szeptemberben. Ugyan az EKB nem gondolja úgy, hogy sietnie kellene a kamatemeléssel, az egyes országok igyekeznek megfékezni az inflációs nyomást. Az MNB júniusban kezdte el a kamatemelési ciklusát egy 25 bázispontos emeléssel, amit követett a cseh központi bank, illetve októberben a lengyel központi bank is. Annyira belelendült az MNB, hogy év végére már 3,75%-on állt az irányadó kamatrátá.

Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása



Hazai állampapír-piaci összhozamindexek alakulása





V. 2022. évi tervek

Az idei év eddigi részében a geopolitikai kockázattal egészült ki az eddigi inflációs és vírushelyzet által adatott kockázat, ami a befektetési stratégiánkat is egy konzervatív irányba viszi át. Azonban a háború okozta korrekció számtalan lehetőséget rejt az energia, illetve árucikkek piacán, amit igyekszünk kihasználni. 2022-ben az infláció tovább emelkedhet, hiszen az ellátásilánc problémák nem enyhülnek, főleg miután Kína továbbra is a vírushelyzet miatt lezárásokra kényszerül. A kötvény hozamok további emelkedése várható, miután a Federal Reserve megkezdte a kamatemelési ciklust, illetve a regionális központi bankok is a monetáris szigorításon keresztül próbálják kordában tartani az inflációt. A kamatemelés, illetve az infláció hatására a value típusú papírok teljesíthetnek jól, mint az energia szektorban, egészségügyi szektorban, illetve közmű szektorban tevékenykedő vállalatok. Ugyan recesszió még nem várható se Európában, sem pedig az Egyesült Államokban, a Federal Reserve a túlzott kamatemeléssel, egy mozdulattal romba döntheti a gazdasági stabilitást.

A háború kitörése előtt a 2022-es évnek a gazdasági nyitásról, illetve növekedésről kellett volna szólnia, viszont a jelenlegi állapot inkább egy hosszabb háborús időszakra adhat következtetést. Számtalan elemző ház visszavágta a 2022-es növekedési kilátásait, illetve Európa energiabiztonsága is megkérdőjelezhető, ami lehetőségeket jelenthet a szektorban.

Ennek megfelelően fő célunk a befektetési alapjainkban kezelt tőke megőrzése, valamint azok növelése. A részvény és abszolút hozamú alapok az alacsonyabb kockázatú kötvényalapokkal szemben növelhetik piaci részesedésüket, miképpen a hozamemelkedés világszerte fennmaradhat. Továbbra is komoly versenytársai lesznek az alapoknak a lakossági állampapírok.

VI. Mérleg fordulónapját követő események

A mérleg fordulónapját követően az alap tevékenységére ható jelentős esemény nem történt.

VII. Az Alap kockázati profilja

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 forintban denominált „A” sorozatának kockázat-nyereség mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

Az Alap euróban denominált „B” sorozatának kockázat-nyereség mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

Az Alap dollárban denominált „C” sorozatának kockázat-nyereség mutatója: 5 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 évben elért heti referenciahozam adatokat veszi alapul. A kockázat/nyereség profil a múlttra 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 sorozatok kockázati besorolásai az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az alapok - melyekbe az Alap fektet – jelentős mértékű szórást mutattak fel.

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.

VIII. Környezetvédelmi információ

Az Alap a Kbtv. 67. § (1) e) bekezdése alapján elsődleges eszközkategóriáját tekintve értékpapíralapnak minősül. Az értékpapíralapok portfóliójában tartható eszközök között a 78/2014-es kormányrendelet 17. §-a alapján nem szerepelhet olyan eszköz, amelyhez környezetvédelmi rendelkezés kapcsolódik. Erre való tekintettel az Alapnak környezetvédelmi kötelezettsége nincs, az Alap környezetvédelmi politikával nem rendelkezik, eszközei között nincs a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszköz, sem környezetre káros anyag.

Budapest, 2022. április 20.

.....
Equilor Alapkezelő Zrt.