

az

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

2015. évi

független könyvvizsgálói jelentése,
éves beszámolója és üzleti jelentése



Tartalomjegyzék

I. Független Könyvvizsgálói Jelentés

II. Éves Beszámoló

a. Mérleg

b. Eredménykimutatás

c. Kiegészítő melléklet

III. Üzleti jelentés

Független könyvvizsgálói jelentés

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. tulajdonosainak:

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az EQUILOR Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Társaság) mellékelt 2015. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2015. december 31.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszeg 292 681 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelőségünk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló meglátésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegel, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az EQUILOR Alapkezelő Zrt. 2015. december 31.-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: Az üzleti jelentésről készült jelentés

Elvégeztük az EQUILOR Alapkezelő Zrt. mellékelt 2015. évi éves beszámolójához kapcsolódó, 2015. december 31.-i fordulónapra vonatkozó üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a gazdálkodó nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az EQUILOR Alapkezelő Zrt. 2015. évi üzleti jelentése az EQUILOR Alapkezelő Zrt. 2015. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2016. április 20.



Ivanov Emil
Multiservice Kft.
Könyvvizsgáló társaság
1134 Budapest, Kassák Lajos u.56.
ny.sz.: 002128



Ivanov Emil
Kamarai tag könyvvizsgáló
ny.sz.: 006204

Ez a jelentés a fent nevezett cég lárgyevi éves beszámolójának elválaszthatatlan része.

A Könyvvizsgálói Vélemény bármely manipulációja, vagy valótlan adatokkal együtt történő felhasználása a véleményt érvényteleníti és törvényességi felügyeleti eljárást vonhat maga után!

Teljességi nyilatkozat

Vállalkozás megnevezése: EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Címe: 1037 Budapest, Montevideo u 2. C. ép.
A munka befejezésének dátuma: 2016. április 20.

Ez a nyilatkozat az EQUILOR Alapkezelő Zrt. (a Társaság) 2015.12.31.-i pénzügyi kimutatásainak (a mérleg - melyben az eszközök és források egyező végösszege: 292 681 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 0 E Ft - az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) Önök által elvégzett könyvvizsgálatával kapcsolatosan készült, amely könyvvizsgálatnak az a célja, hogy véleményt nyilvánítson arról, hogy a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a 2000. évi C. törvénnyel (a Számviteli törvény) összhangban.

Elvégezve mindazt az információkérést, amelyet szükségesnek tartottunk a nyilatkozatunk megadásához legjobb tudomásunk és meggyőződésünk szerint megerősítjük az alábbiakat:

1. Tisztában vagyunk azzal, hogy a könyvvizsgálatot azzal az alapfeltételezéssel végzik, hogy a vezetés és az irányítással megbízott személyek elismerték és értik, hogy felelősséggel tartoznak a pénzügyi kimutatásoknak a vonatkozó pénzügyi beszámolási keretelvekkel összhangban történő elkészítéséért, beleértve, ahol releváns, azok valós bemutatását.

2. Felelősek vagyunk:

- az éves pénzügyi beszámolóknak a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek megfelelően nyilvántartott adatokból történő összeállításáért,
- a könyvelésért,
- az éves pénzügyi beszámolóknak a 2000. évi C. Számviteli Törvénnyel és a tényekkel való megfelelésért,
- valamint azért, hogy az éves pénzügyi beszámoló megbízható képet ad a cég nettó eszközeiről, valamint pénzügyi helyzetéről hű és valós képet mutat.

3. Rendelkezésükre bocsátottunk teljeskörűen és hiánytalanul, a valóságnak megfelelően, a vizsgált évre vonatkozó:

- valamennyi tranzakciót,
- ügyletet,
- gazdasági eseményt feldolgozva,
- a vagyoni-pénzügyi-jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorló további információkat külön is értelmezve.

4. Minden pénzügyi nyilvántartást és ehhez kapcsolódó adatot az Önök rendelkezésére bocsátottunk és minden olyan tranzakcióról informáltuk Önöket, amelyeknek a pénzügyi jelentésekre hatása lehet. Így különösen:

- tulajdonosi és menedzsment döntések, tulajdonosi egyezségek, viszonyok,
- a tárgyév egyedi, rendkívüli eseményei,
- egyedi szerződéses megállapodások követelések és kötelezettségek érvényesítésekor,
- az üzleti és az azon kívüli események, ügyletek elkülönítése,
- korlátozások és kötöttségek, jogosultságok és előnyök a pénzügyi jelentésben,
- piaci információk, értékvesztések, a vállalkozás továbbvitelével kapcsolatos tervek,
- mérlegben nem szereplő kötelezettségek, jogosultságok, peres, vitás, késes ügyek.

5. Az alábbi ügyletekkel kapcsolatban minden információt az Önök rendelkezésére bocsátottunk:

- a velünk tulajdonviszonyban álló felekkel fennálló tartozások és követelések, beleértve az értékesítést, beszerzéseket, átutalásokat, hiteleket, lízing és garancia megállapodásokat;
- tőkeállomány visszavásárlásának előjoga, illetve ilyen jellegű megállapodások vagy a tőkeállomány tartalékolása opcióra, kezességre, átalakításra vagy egyéb követelmények teljesítése végett;
- pénzintézzel kötött megállapodások, beleértve a pénzeszközök egyenlegével kapcsolatos korlátozásokat, a hitelkeretet vagy hasonló megállapodásokat;
- korábban eladott eszközök visszavásárlására irányuló megállapodások.

6. Külön rendelkezésükre bocsátottuk azokat az információkat:

- a.) amelyeket a tárgyévben, de nem a tárgyévre vonatkozóan érvényesítettünk,
- b.) amelyeket a tárgyév után, a könyvvizsgálati munka keretében helyesbítettünk,
- c.) amelyek a számvitelen kívüliek, de a vagyoni-pénzügyi-jövedelmezőségi helyzetre hatást gyakorolnak,
- d.) amelyek a jogok és kötelezettségek vállalásának éven belüli magyarázatára, éven túli hatások gyakorlására lényeges és meghatározó szerepet töltenek be.

7. A beszámoló-készítéssel összefüggésben rögzítjük:

- a.) Az immateriális javakat és a tárgyi eszközöket a számviteli törvény szerinti beszerzési értéken értékeltük, levonva belőle az ezen eszközök hasznos élettartalma alapján megállapított értékcsökkenési leírást.
- b.) A befektetett pénzügyi eszközöket a számviteli törvény szerinti beszerzési árukon értékeltük. Nincs tudomásunk olyan tényről, amelynek alapján a befektetett eszközökre értékvesztést kellett volna elszámolni.
- c.) A vásárolt készleteket a számviteli törvény szerinti beszerzési áron értékeltük. A vásárolt készletek könyv szerinti értéke nem haladja meg a mérlegkészítéskor ismert piaci értéket.
Azokra a vásárolt készletekre, amelyek könyv szerinti értéke magasabb volt, mint a mérlegkészítéskor ismert tényleges piaci érték, értékvesztést számoltunk.
- d.) A saját termelésű készleteket a számviteli törvény szerinti előállítási költségen értékeltük. A saját termelésű készletek értéke nem haladja meg a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási árat.
Azokra a saját termelésű készletekre, amelyek könyv szerinti értéke magasabb volt, mint a mérlegkészítéskor ismert és várható eladási ár, értékvesztést számoltunk el.
- e.) A fordulónapon fennálló, vevőkkel szembeni és egyéb követelések, jóhiszemű követelések, amelyek a fordulónapon, vagy ez előtt keletkeztek.
- f.) A Társaság minden készpénze és bankszámlája, továbbá minden egyéb tulajdona és eszköze szerepel a beszámolóban. A Társaság megfelelő jogcímmel rendelkezik a mérlegben és mellékleteiben szereplő, tulajdonában levő eszközökre.
- g.) A Társaság valamennyi kötelezettsége szerepel a fordulónapi beszámolóban. A Társaságnak nincs érvényesítetlen követelése, kötelezettsége.
- h.) A mérlegbeszámoló és kiegészítő mellékletei tartalmazzák mindazokat a tételeket:
 - amelyek szükségesek a Társaság vagyoni helyzetének, tevékenysége eredményének a számviteli törvényben rögzítetteknek megfelelő hiteles bemutatásához,
 - valamint a Társaságra vonatkozó egyéb törvényekben és a szabályozásokban előírt tételeket, és
 - mindazokat a mérlegen kívüli kötelezettségeket (pl. jelzálogok, lízingdíj kötelezettség, kötelezettség fedezetére átadott váltók, adott garanciák, stb.), amelyek a Társaság vagyoni helyzetének megítélésében szerepet játszanak.
- i.) A Társaságnak nincs egyéb elhatárolandó vagy közzeendő kötelezettsége, vagy nyeresége illetve vesztesége. A mérlegbeszámoló és mellékletei megfelelően tartalmazzák az alábbiakat:
 - A kapcsoló vállalkozások tranzakcióit, az ezzel kapcsolatos követeléseket és kötelezettségeket, ideértve az eladásokat, vásárlásokat, kölcsönt, átutalást, lízinget.
 - A társaság, valamint leányvállalata, igazgatója, tisztségviselője által nyújtott szóbeli vagy írásos garanciákat.
 - A pénzügyi intézetekkel kötött engedményezési megállapodásokat, vagy a bankszámlán levő készpénz illetve a hitelkeret korlátozására vonatkozó, vagy más ehhez hasonló megállapodásokat.
 - A megállapodásokat a korábban eladott eszközök visszavásárlására.
 - A rendes üzleti tevékenységen kívüli egyéb megállapodásokat.
- j.) Nincs tudomásunk egyéb bármilyen lényeges tartozásról vagy követelésről, amely jelentősen befolyásolná a cégünk pénzügyi helyzetét.
- k.) Mérlegeltük a jelen levelünkhöz csatolt, nem helyesbített könyvvizsgálati eltérések jegyzékét, amennyiben volt ilyen. Megerősítjük, hogy a pénzügyi kimutatásokban szereplő nem helyesbített hibás állítások hatása nem lényeges sem egyedileg, sem összességében a pénzügyi kimutatások egészére nézve. Az elszámolásokban maradó, az adózásban feltárt nem jelentős, de ki nem javított hibák egyeztetésének és javításának felelőssége a vezetést terheli.
- l.) A számviteli becslések készítése során, beleértve a valós értéken értékelteteket, az általunk alkalmazott jelentős feltételezések ésszerűek.

8. Ha éltünk a valós értékeléssel akkor rögzítjük, hogy:

- a.) A pénzügyi eszközök és kötelezettségek valós értéken történt értékelései a Számviteli Törvénnyel összhangban lettek bemutatva és közzétéve.

b.) Az eszközök és kötelezettségek valós értékének a Számviteli Törvény által megkövetelt módon közzétett összegei a valós értékre vonatkozó legjobb becslésünket tükrözik.

c.) A valós érték meghatározására alkalmazott értékelési módszerek és jelentős feltételezések következetesen lettek alkalmazva, ésszerűek.

d.) Az értékelési módszerek és feltételezések megfelelően tükrözik a Társaság nevében végrehajtandó, a valós érték meghatározások és közzétételek szempontjából releváns lépéseinkre vonatkozó szándékainkat és képességeinket.

e.) Megerősítjük, hogy áttekintettük minden, a fordulónapon nyitott pénzügyi eszközt és kötelezettséget, és azokat a Számviteli Törvény 59/A-59/F paragrafusainak megfelelően soroltuk be a következő csoportok egyikébe:

- kereskedési célú pénzügyi eszközök és kötelezettségek
- lejáratig tartandó befektetések
- a gazdálkodó által keletkeztetett kölcsönök és követelések
- értékesíthető pénzügyi eszközök
- egyéb pénzügyi kötelezettségek

és azokat besorolásuknak megfelelően valós értéken, amortizált bekerülési értéken vagy bekerülési értéken mutattuk ki.

A lejáratig tartandónak minősített pénzügyi eszközök besorolása ezen értékpapíroknak a lejáratig történő megtartására irányuló szándékunknak és képességünknek megfelelő.

f.) A számviteli Törvénnyel összhangban számoltuk el a származékos termékeket és a fedezeti ügyleteket, beleértve annak

- a fedezeti kapcsolatra,
- a Társaság fedezeti ügylettel kapcsolatos kockázatkezelési céljaira és stratégiáira,
- ill. a hatékonyság kezdeti és folyamatos mérésére vonatkozó dokumentáció elkészítésére vonatkozó előírásait.

9. A cégünk megfelelő jogcímmel rendelkezik valamennyi tulajdonában lévő eszköz felett, azokat a közölt jelzálagon kívül egyéb zálog nem terheli.

10. Szerződéseink mindazon szempontjainak eleget tettünk, melyek nem teljesítés esetén lényegesen befolyásolják a pénzügyi kimutatásokat.

11. Elvégeztünk minden olyan módosítást, amely a mérleg fordulónapja utáni időszakban történt események miatt a pénzügyi kimutatások tekintetében kiigazítást igényelt.

12. Megértettük, feldolgoztuk és megadtuk mindazon témaköröket, amelyeket a könyvvizsgálati munkaprogram, a dokumentációs és információs jegyzék alapján tőlünk kértek.

13. Megerősítjük, hogy 2000. évi C. Számviteli törvény 46.§ (3) bekezdésében foglaltaknak megfelelően a Társaság gondoskodott a nyilvántartások és a valós helyzet egyeztetéséről.

14. A számviteli szabályrendszerrel kapcsolatban rögzítjük, hogy a jelentős és lényeges minősítések meghatározása saját döntésünk, a könyvvizsgálat megbízása a piaci értékek teljes körének meghatározására nem terjedt ki.

15. A vállalkozás amortizációs politikáját kialakítottuk, a maradványérték számításának elveit, az értékelési visszairások kezelését a számviteli elvekkel gyakorlatban megvalósítottuk. A számviteli szabályozás naprakészségének biztosítása a mi feladatunk.

16. A garanciális és várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre képzett céltartalékok képzési módszere, mértéke, követése a vállalkozásunk számításainak, tapasztalati adatainak eredménye.

17. Kinyilvánítjuk, hogy a beszámoló tartalmával mindenben egyetértünk, és megerősítjük, hogy terveink, értékeléseink tartalmuk, formájuk szerint azonosak a beszámolóban rögzítettel.

18. A beszámolóban kimutatott piaci értékek az általánosan elfogadott értékelési elvek szerint kerültek bemutatásra.

19. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő hat éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és bármikor pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

Az adóhatóságnak jogában áll a Társaság nyilvántartásainak felüellenőrzésére. A Számviteli Törvény előírásai szerint a könyvvizsgálói záradék nem jelenti azt, hogy azt az adóhatóság korrekció nélkül elfogadja vagy mentes minden hibától.

Belső kontrollokkal, csalással kapcsolatos nyilatkozat

20. Felelőségünk az olyan belső kontroll kialakítása és működtetése, amelyet a vezetés és az irányítással megbízott személyek szükségesnek határoznak meg ahhoz, hogy lehetővé tegye olyan pénzügyi kimutatások készítését, amelyek nem tartalmaznak akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást.

21. Nem történt:

- a.) szándékos mulasztás a cégvezetés, illetve azon alkalmazottak részéről, akik meghatározó szerepet töltenek be az ügyviteli folyamatok rendszerében,
- b.) szándékos mulasztás azon más dolgozók részéről sem, akik lényegesen befolyásolhatnák a pénzügyi adatokat,
- c.) lényeges hatást gyakorló visszajelzés a pénzügyi beszámoló, a pénzügyi jelentések hiányosságaira, nem egyezőségére vonatkozóan, a szabályozó hatóságokkal történt egyeztetés során ezek részéről.

22. Nincsen tudomásunk:

a.) olyan szabálytalanságról, mely elkövetésében a vállalatvezetés tagjai, a számvitelben fontos szerepet játszó alkalmazottak részt vettek volna, sem más alkalmazott által elkövetett olyan szabálytalanságról, amely a beszámolót jelentősen befolyásolná,

b.) olyan törvénysértésről vagy lehetséges törvény- vagy szabálysértésről:

- amelynek következményét a mérlegbeszámolónak tartalmaznia kellene,
- céltartalék képzését tenné szükségessé,
- vagy a valós kép bemutatása céljából a kiegészítő mellékletben nyilvánosságra kellene hozni.

Nem érkezett olyan, a pénzügyi nyilvántartási kötelezettségek megszegésével kapcsolatos, vagy hiányosságokra utaló hatósági értesítés, amely jelentős hatással lett volna a mérlegbeszámolóra.

A Társaság betartotta a szerződés megállapodásainak azon pontjait, amelyek be nem tartás esetén jelentősen befolyásolták volna a mérlegbeszámolót.

23. A tulajdonosok, vezetés ellenőrzési rendszere révén megfelelően kezeli a csalás, hamisítás kockázatát.

24. A belső ellenőrzési rendszer által feltárt problémákat, hibákat maradéktalanul kijavítottuk és helyesbítettük, az ezen kívüli fel nem dolgozott tételeket külön bizonylatoltuk és rendelkezésre bocsátottuk.

Jogszabályi megfelelési nyilatkozat

25. Nem történt olyan törvényszegés vagy szabálysértés, melynek hatása a 2000. évi C. Számviteli Törvény előírásaival összhangban készült pénzügyi jelentésekben mutatkozhatna.

26. Tisztában vagyunk 2007. évi CXXXVI. a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló törvény előírásaival, annak szabályait ismerjük.

A rendelkezésükre bocsátott bizonylatok és azok mögöttes gazdasági tartalmában, valamint a vállalkozás működésében nincsenek olyan ügyletek, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származó dolgok eredetét leplezik.

Ide értendő többek között:

- a vagyoni jogosultságot megtestesítő okiratot,
- dematerializált értékpapírt is.

Rögzítjük továbbá, hogy gazdálkodásunkban nem jelentek meg, illetve a tevékenység gyakorlása során felhasználásra nem kerültek olyan dolgok, amelyek büntetendő cselekmény elkövetéséből származnak.

27. Tisztában vagyunk a készpénz forgalommal kapcsolatos jogszabályi korlátozásokkal (kiemelten: adózás rendjéről szóló törvény, pénzügyi törvény rendelkezései), azok esetleges szankcióival.

Nyilatkozat peres ügyekről

28. Nincsenek a Társasággal szemben olyan nem érvényesített igények, amik az ügyvédünk véleménye szerint érvényesíthetők lennének.

Információs technológiai nyilatkozat

29. A számviteli nyilvántartás, ami a pénzügyi információ alapja, pontosan és megbízhatóan, megfelelő részletezettséggel tükrözi a cégünknek és esetleges kapcsolt vállalkozásainak ügyleteit.

30. Megerősítjük, hogy adatfeldolgozási rendszerünk rendszertechnikailag zárt.

Nem könyvelt audit módosítások összesítője

A nem könyvelt audit módosítások hatása az eszközökre összesen 0 E Ft, a forrásokra összesen 0 E Ft, az eredményre összesen 0 E Ft.

Módosítás megjelölése	T számla	K számla	Összeg (Ft)	Főbb számok változásai (E Ft)		
				Eszköz-változás	Forrás-változás	Eredmény-változás
T	0	0	0	0	0	0
K						

Vállalkozás pecsétje:

Equifit Alkalmazás Zrt
H-1133 Budapest
Közvetítő utca 2-4-1
1.

2	3	8	3	8	4	4	2	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statistikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	7	3	4	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzék száma

EQUILOR Alapkezelő Zrt

a vállalkozás megnevezése

1037 Budapest Montevideo u. 2. C ép

a vállalkozás címe, telefonszáma

2015 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2016. április 20.

P.H.



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

2 3 8 3 8 4 4 2 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 3 4 4

Cégjegyzék száma

EQUILOR Alapkezelő Zrt

2015 . évi


MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02.+10.+18. sor)	2,835	0	7,131
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (03.-09.sorok)	1,428	0	1,108
03.	Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0		0
04.	Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0		0
05.	Vagyoni értékű jogok	0		0
06.	Szellemi termékek	1,428		1,108
07.	Üzleti vagy cégérték	0		0
08.	Immateriális javakra adott előlegek	0		0
09.	Immateriális javak érték helyesbítése	0		0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (11.-17. sorok)	1,407	0	6,023
11.	Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0		0
12.	Műszaki berendezések, gépek, járművek	0		0
13.	Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	1,407		6,023
14.	Tenyészállatok	0		0
15.	Beruházások, felújítások	0		0
16.	Beruházásokra adott előlegek	0		0
17.	Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0		0
18.	III BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (19.-25. sorok)	0	0	0
19.	Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban	0		0
20.	Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban	0		0
21.	Egyéb tartós részesedés	0		0
22.	Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési visz.-ban álló vállalk.-nak	0		0
23.	Egyéb tartósan adott kölcsön	0		0
24.	Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0		0
25.	Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0		0
26.	B. Forgóeszközök (27.+34.+40.+45. sor)	117,085	0	217,575
27.	I. KÉSZLETEK (28.-33. sorok)	0	0	0
28.	Anyagok	0		0
29.	Beféjezetlen termelés és félkész termékek	0		0
30.	Növendék-, hízó- és egyéb állatok	0		0
31.	Késztermékek	0		0
32.	Áruk	0		0
33.	Készletekre adott előlegek	0		0
34.	II. KÖVETELÉSEK (35.-39. sorok)	0	0	2,257
35.	Követelések áruzállításból és szolgáltatásból (vevők)	0		0
36.	Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	0		0
37.	Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.al szemben	0		0
38.	Váltókövetelések	0		0
39.	Egyéb követelések	0		2,257
40.	III ÉRTÉKPAPÍROK (41.-44. sorok)	116,564	0	209,937
41.	Részesedés kapcsoló vállalkozásban	0		0
42.	Egyéb részesedés	0		0
43.	Saját részvények, saját üzletrészek	0		0
44.	Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	116,564		209,937
45.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (46.-47. sorok)	521	0	5,381
46.	Pénztár, csekkek	0		0
47.	Bankbetétek	521		5,381
48.	C. Aktív időbeli elhatárolások (49.-51. sorok)	90,528	0	67,975
49.	Bevételek aktív időbeli elhatárolása	89,774		66,901
50.	Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	754		1,074
51.	Halasztott ráfordítások	0		0
52.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (01.-26.+48. sor)	210,448	0	292,681

Budapest, 2016. április 20.

P.H.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

2 3 8 3 8 4 4 2 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 3 4 4

Cégjegyzék száma

EQUILOR Alapkezelő Zrt

2015 . évi


MÉRLEG Források (passzívák)

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
53.	D. Saját tőke (54.-61. sor)	184,363	0	181,659
54.	I. JEGYZETT TŐKE	110,000		111,000
55.	ebből visszavásárolt tulajdonosi részesedés névértékben	0		0
56.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)	0		0
57.	III. TÖKETARTALÉK	5,000		5,000
58.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-42,550		55,659
59.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	10,000		10,000
60.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0		0
61.	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	101,913		0
62.	E. Céltartalékok (63.-65. sorok)	0	0	0
63.	1. Céltartalékok a várható kötelezettségekre	0		0
64.	2. Céltartalékok a jövőbeni költségekre	0		0
65.	3. Egyéb céltartalék	0		0
66.	F. Kötelezettségek (67.+71.+80. sor)	15,269	0	108,112
67.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (68.-70. sorok)	0	0	0
68.	Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
69.	Hátrasorolt köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
70.	Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0		0
71.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (72.-79. sorok)	0	0	0
72.	Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0		0
73.	Átváltoztatható kötvények	0		0
74.	Tartozások kötvénykiadásból	0		0
75.	Beruházási és fejlesztési hitelek	0		0
76.	Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0		0
77.	Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		0
78.	Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
79.	Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0		0
80.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (81.-89. sorok)	15,269	0	108,112
81.	Rövid lejáratú kölcsönök	0		0
82.	ebből: az átváltoztatható kötvények	0		0
83.	Rövid lejáratú hitelek	0		0
84.	Vevőtől kapott előlegek	0		0
85.	Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1,260		6,229
86.	Váltótartozások	0		0
87.	Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0		67,504
88.	Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0		0
89.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14,009		34,379
90.	G. Passzív időbeli elhatárolások (91.-93. sorok)	10,816	0	2,910
91.	Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0		0
92.	Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	10,816		2,910
93.	Halasztott bevételek	0		0
94.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN(53.-62.+66.+90.sor)	210,448	0	292,681

Budapest, 2016. április 20.

P.H.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

2 3 8 3 8 4 4 2 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 7 3 4 4

Céгийеззék száma

EQUILOR Alapkezelő Zrt**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**


2015 . évi

adatok E Ft-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	240,587		261,644
02.	Export értékesítés nettó árbevétele	0		0
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01.+02.)	240,587	0	261,644
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása	0		0
04.	Saját előállítású eszközök aktívált értéke	0		0
II.	Aktívált saját teljesítmények értéke (03.+04.)	0	0	0
III.	Egyéb bevételek	210		382
	ebből: visszaírt értékvesztés	0		0
05.	Anyagköltség	1,479		2,329
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	39,495		42,516
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	33,935		36,403
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0		0
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0		0
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05.+06.+07.+08.+09.)	74,909	0	81,248
10.	Béreköltség	32,341		47,531
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetés	3,505		6,058
12.	Bérbírlékok	9,502		14,484
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10.+11.+12.)	45,348	0	68,073
VI.	Értékesökkenési leírás	2,419		2,682
VII.	Egyéb ráfordítások	11,397		5,243
	ebből: értékvesztés	0		0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I=II-III-IV-V-VI-VII)	106,724	0	104,780
13.	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
14.	Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
15.	Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	175		124
	ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0		0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	1,679		2,836
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13.+14.+15.+16.+17.)	1,854	0	2,960
18.	Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
19.	Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0		0
	ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0		0
20.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0		47
21.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	38		137
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.)	38	0	184
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII.-IX.)	1,816	0	2,776
C.	SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (±A.±B.)	108,540	0	107,556
X.	Rendkívüli bevételek	0		0
XI.	Rendkívüli ráfordítások	0		0
D.	RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X.-XI.)	0	0	0
E.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (±C.±D.)	108,540	0	107,556
XII.	Adófizetési kötelezettség	6,627		10,756
F.	ADÓZOTT EREDMÉNY (±E.-XII.)	101,913	0	96,800
22.	Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0		3,704
23.	Jóváhagyott osztalék és részesedés	0		100,504
G.	MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (±F.+22.-23.)	101,913	0	0

Budapest, 2016. április 20.

P.H.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

EQUILOR Alapkezelő Zrt

**2015 . évi
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

- II./1. IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK
- II./2. KÖVETELÉSEK
- II./3. KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./4. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./5. SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
- II./6. LEKÖTÖTT TARTALÉK
- II./7. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./8. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEEL
- II./9. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./10. A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK
- II./11. AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER
- III./4. CASH FLOW
- III./5. AZ IGAZGATÓSÁG, FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG TAGJAINAK JÁRANDÓSÁGAI



a vállalkozás vezetője
(képviselője)

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

I/1. A TÁRSASÁG RÖVID BEMUTATÁSA

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. alapításának időpontja 2012. január 31.
A Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság a Cg. 01-10-047344 cégjegyzékszámmon vette nyilvántartásba.

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u. 2. C.ép

A társaság TEÁOR szerinti tevékenységi köre:

Főtevékenység:

6630 – Alapkezelés

PSZÁF engedély száma: H-EN-III-1052/2012, dátuma: 2012.július 20.

Részvényesek adatai:

EQUILOR Befektetési Zrt - minősített többségi befolyással rendelkező tag
Székhelye: 1037 Budapest Montevideo u. 2 C.ép

A képviseletre jogosultak 2015.12.31-én

Képviselet módja: együttes

- Pillár Zsolt
1013 Budapest Pauler u. 5.
- Szigeti Péter
1062 Budapest Andrássy út 92-94
- Kullai András
1142 Budapest, Ráskay Lea utca 47.

A részvénytársaság működési módja: zártkörű

Részvényfajta:

- törzsrészvény 1000 db 100.000.- Ft, azaz egyszázezer Ft névértékű részvény,
- osztalékelsőbbbségi részvény 100 db 100.000.- Ft, azaz egyszázezer Ft névértékű részvény,
- osztalékelsőbbbségi „B” részvény 10 db 100.000.- Ft, azaz egyszázezer Ft névértékű részvény.

A cég jegyzett tőkéje a beszámoló fordulónapján 111.000.000.- Ft.

Közlemény közzétételének módja és helye:

- a Céglőnyben.

I/2. A TÁRSASÁG SZÁMVITELI POLITIKÁJÁNAK MEGHATÁROZÓ ELEMEI

A Társaság az alábbi főbb törvények, és rendeletek alapján végzi tevékenységét, vezeti könyveit és nyilvántartásait:

2013 évi CCXXXVII. . törvény a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról,
2006. évi IV. Törvény a gazdasági társaságokról (GT),
2000. évi C. Törvény a számvitelről („Törvény”),
2001. évi XCIII. Törvény a devizakorlátozások megszüntetéséről, valamint egyes kapcsolódó törvények módosításáról
2001. évi CXX. tv. a tőkepiacról
1993. évi XCVI. Törvény az Önkéntes Kölsönös Biztosító Pénztárakról
1997. évi LXXXII. Törvény a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról
2001. évi CXX. törvény (Tpt.)
216/2000. (XII.11.) Kormány rendelet
2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról

A Társaság Számviteli politikája a Számviteli Törvényben megfogalmazott alapelvekre épül.

a.) Az üzleti év, a mérlegkészítés időpontja

A 2015-es üzleti év 2015. 01. 01. – 2015. 12. 31-ig tartott.

A mérlegkészítés időpontja: 2016. március 11.

b.) A beszámoló formája, a választott mérleg és eredmény-kimutatás formátum

A Társaság éves beszámolót készít.

A Társaság az „A” mérlegformátum-változatot készíti el, a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

A Társaság az üzemi (üzleti) tevékenység eredményét összköltség eljárással állapítja meg, levezetésszerű formában (Összköltség-eljárás „A” változat), a számviteli törvény szerinti tagolást nem részletezi tovább.

c.) Jelentős hibák kimutatása

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.

d.) Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása

Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását az egyedi értékelés elve alapján, a használat várható idejét és várható maradványértéket figyelembe véve kialakított leírási kulcsokkal számítják. Értékcsökkenési leírást az üzembe helyezés napját követő naptól, kivezetéskor, pedig a kivezetés napjáig számolunk el.

Az értékcsökkenési leírás havonta történik.

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Az értékesítési leírás alapja az eszköz bekerülési értékének és maradványértékének különbözete (korrigált bruttó érték).

A maradványérték és az éves leírási kulcsok eszközcsoportonként:

Eszközcsoport	Maradványérték (a bekerülési érték %-ban)	Értékesítési leírás a számviteli törvény szerint	Értékesítési leírás a társasági adó törvény szerint
a) Vagyoni értékű jogok	0%	a VÉJ lejáratí idejére lineárisan, de minimum 15%	a VÉJ lejáratí idejére lineárisan, de minimum 15%
b) Szellemi termékek	0%	33%	33%
c) Cégérték	0%	20%	20%
d) Kísérleti fejlesztés a.é.	0%	20%	20%
e) Alapítás-át szervezés a.é.	0%	20%	20%
f) Járművek	20%	20%	20%
g) Számítástechnikai és irodatechnikai eszközök	0%	33%	33%
h) Műhelybeli és irodai egyéb eszközök, felszerelések, bútorok	egyedi meghatározás	14,5%	14,5%
i) Bérlet eszközön végzett beruházás			
• ingatlan	egyedi meghatározás	6%	6%
• ingó	0%	az ingó besorolása szerinti kulcs	az ingó besorolása szerinti kulcs
j) 0-ra írt eszközön végzett felújítás, bővítés, egyéb ráaktíválás	az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs	az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs	az eszköz a)-i) pontbeli besorolása szerinti kulcs

A 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti tárgyi eszközök, valamint vagyoni értékű jogok és szellemi termékek beszerzési vagy előállítási költségét a használatbavételkor értékesítési leírásként egy összegben elszámoljuk.

e.) A Társaság nem alkalmazza a piaci értéken történő értékelés, vagy az átértékelés módszerét.

f.) Készletek

A Társaság a vásárolt készleteket FIFO módszerével meghatározott beszerzési költségeken, vagy pedig piaci értéken szerepelteti ha az utóbbi alacsonyabb mint a beszerzési ár.

g.) Értékpapírok

A Társaság a vásárolt értékpapírokat FIFO módszerével meghatározott beszerzési áron szerepelteti a könyveiben.

I/3. A TÁRSASÁGNÁL A KÖNYVVITELI SZOLGÁLTATÁS KÖRÉBE TARTOZÓ FELADATOK IRÁNYÍTÁSÁÉRT, VEZETÉSÉÉRT FELELŐS SZEMÉLY NYILVÁNOS ADATAI:

Neve: Jákói Balázs
Lakcíme: 1037 Budapest, Menedékház u. 122.
Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003239

I/4. A TÁRSASÁG ÉVES BESZÁMOLÓJÁT HITELESÍTŐ KÖNYVVIZSGÁLÓ ADATAI:

A társaság könyvvizsgálatra kötelezett. A könyvvizsgálatot az Multiservice Kft., székhely: 1134 Budapest, Kassák Lajos u. 56., regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 002128 végezte. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2015. évben 480.000 Ft + Áfa.

I/5. A TÁRSASÁG GAZDÁLKODÁSÁT BEFOLYÁSOLÓ EGYÉB JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

A tárgyévben a társaság gazdálkodását befolyásoló egyéb jelentősebb esemény nem volt.

I/6. MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

A Társaságnál peres ügyek, vagy egyéb mérlegen kívüli kötelezettségek nem voltak.

I/7. ZÁLOGJOGGAL TERHELT ESZKÖZÖK

Nincsenek.

I/8. ÖT ÉVEN TÚL LEJÁRÓ KÖTELEZETTSÉGEK

Nincsenek.

I/8. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK

A társaságnak nincs környezetvédelmi kötelezettsége és veszélyes hulladék. A társaságnak nincs kapcsolt vállalkozással szembeni kötelezettsége és követelése, és tisztségviselőkkel szembeni kötelezettsége.

I/10. A VALUTA ÉS DEVIZATÉTELEK ÉVKÖZI ELSZÁMOLÁSÁNAK MÓDJA

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

I/11. A VALUTÁBAN ÉS DEVIZÁBAN FENNÁLLÓ ESZKÖZÖK ÉS KÖTELEZETTSÉGEK ÉV VÉGI ÉRTÉKELÉSE

A Társaság a valutában és devizában fennálló eszközöket és kötelezettségeket az év végi értéklés során az MNB által közzétett a mérleg fordulónapjára szóló devizaárfolyamon értékeli.

I/12. A Társaság a Befektető Védelmi Alap-nak tagja, a 2015-ben fizetett tagsági díj 1.000.000 Ft.

I/13. EQUILOR ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT BEFEKTETÉSI ALAPOK TÍPUSAI

Alapok megnevezése	Alap vagyonának nettó eszközértéke 2015.12.31-én	Deviza	Elsődleges eszközkategória típusa
EQUILOR Afrika Befektetési Alap	297,337,548.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap	926,775,164.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Likviditási Befektetési Alap	402,107,587.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap	1,290,538,386.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Primus Alapok Alapja	3,398,784,467.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap	185,570,374.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Dinamikus Származtatott Portfólió Befektetési Alap	318,960,119.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Noé nemzetközi Részvényalap	2,544,245,574.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Közép-európai Részvényalap	978,147,106.00	HUF	Értékpapír alap
EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap	362,733,945.00	HUF	Értékpapír alap

I/14. EQUILOR ALAPKEZELŐ ZRT. ÁLTAL KEZELT PÉNZTÁRAK

Pénztárak megnevezése	Pénztár eszközei 2015.01.01	Pénztár eszközei 2015.12.31	Változás
Aranykor Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár	25,627,368,112 HUF	HUF	-25,627,368,112 HUF
HONVÉD Közszolgálati Önkéntes Nyugdíjpénztár	4,013,450,266 HUF	9,144,061,911 HUF	5,130,611,645 HUF
Tempo Országos Önkéntes Kiegészítő Egészségpénztár	2,397,520,648 HUF	2,273,799,97 HUF	-123.720.678 HUF
Vasutas Önkéntes Nyugdíjpénztár	11.731.687.238 HUF	14.098.172.379 HUF	2.366.485.141 HUF

IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK
2015 . évi

eFt

	Immateriális javak	Ingtatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felsz., járművek	Beruházások, felújítások	Összesen
Bruttó érték						
Nyitóegyenleg	2,825	0	0	7,530	0	10,355
Növekedés				5,905		5,905
Növekedés (kisértékű)	378			695		1,073
Csökkenés						0
Záróegyenleg	3,203	0	0	14,130	0	17,333
Értécsökkenés						
Nyitóegyenleg	1,397	0	0	6,123	0	7,520
Növekedés terv szerint	320			1,289		1,609
Növekedés (kisértékű)	378			695		1,073
Növekedés terven felüli						0
Csökkenés kivezetés miatt						0
Csökkenés visszairás						0
Záróegyenleg	2,095	0	0	8,107	0	10,202
Nettó érték						
Nyitóegyenleg	1,428	0	0	1,407	0	2,835
Változás	-320	0	0	4,616	0	4,296
Záróegyenleg	1,108	0	0	6,023	0	7,131

KÖVETELÉSEK

	2015 . évi	
	Előző év	Tárgyév eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	0
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Követelések egyéb részcsedési viszonyban lévő vállalk.al szemben	0	0
Váltókövetelések	0	0
Egyéb követelések	0	2,257
Összes követelés	0	2,257

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

KÉTES KINTLÉVŐSÉGEK UTÁN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

2015 . évi

Számvitelben elszámolt értékvesztés

Tárgyévben és a korábbi években nem került elszámolásra

Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	eFt
				0
				0
				0
				0

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**2015 . évi**

cFt

		Előző év	Tárgyév
1.	Alapkezelői díj	10,742	10,301
	Sikerdíj	7,551	44,315
	Portfólió kezelési díj	70,663	11,766
	Bloomberg díj	754	912
	DKJ kamat	818	519
	Biztosítási díj	0	161
	Internetköltség	0	1

Aktív időbeli elhatárolások összesen:**90,528****67,975**

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA

2015 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Jegyzett tőke	110,000	1,000	0	111,000
Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0	0	0	0
Tőketartalék	5,000	0	0	5,000
Eredménytartalék	-42,550	101,913	3,704	55,659
Lekötött tartalék	10,000	0	0	10,000
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Mérleg szerinti eredmény	101,913	0	101,913	0
SAJÁT TŐKE	184,363	102,913	105,617	181,659

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

LEKÖTÖTT TARTALÉK

2015 . évi

	Előző év eFt	Tárgyév eFt	Eltérés	
			eFt	%
Nem v. korlátozottan forgalomképes eszközök értéke			0	0%
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék			0	0%
Összes tőketartalék terhére lekötött tartalék	0	0	0	0%
Visszavás. saját rv., ür. értéke, de min. a névérték			0	0%
Átalakulási vagyonfelért. miatt fizetendő társ. adó			0	0%
Alap.-átszerv. és kísérleti fejl. akt. értéke (nettó)		0	0	0%
A Számtv. 33.§(2) és 41.§(4) különbözete			0	0%
A tőketart-ból lekötendő tart., ha a tőketart. nem elég			0	0%
A tulajdonosként fizetendő pótbefizetés összege	10,000	10,000	0	0%
Jogszab. szerint v. önkéntesen lekötött tartalék		0	0	0%
Összes eredménytartalék terhére lekötött tartalék	10,000	10,000	0	0%
Pótbefizetés a veszteségek fedezetére			0	0%
Összesen	10,000	10,000	0	0%

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

2015 . évi

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		eFt
Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
Átváltoztatható kötvények	0	0
Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
Tartós köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0	0
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	Előző év	Tárgyév
		eFt
Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
Rövid lejáratú hitelek	0	0
Vevőktől kapott előlegek	0	0
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	1,260	6,229
Váltótartozások	0	0
Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	67,504
Rövid lejáratú köt. egyéb részesedési viszonyban lévő vállalk.-al szemben	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	14,009	34,379
Összes rövid lejáratú kötelezettség	15,269	108,112

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

2015 . évi

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS A MÉRLEGKÉSZÍTÉSNEÉL

	Tartozik eFt	Követel eFt
Negatív bankszámlacgyenleg		1
Társasági adó túlfizetés	694	
Iparúzési adó túlfizetés	111	
Szállítói túlfizetés	62	

	867	1
Átcsoportosítás az egyéb követelések közé összesen:		867
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:		1

Hosszú lejáratú kötelezettségek közül átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé

eFt

Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen: ----- **0**

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

2015 . évi

eFt

	Előző év	Tárgyév
Könyvelési díj	76	76
Kommunikációs tanácsadás	456	118
Ügyvédi díj	191	191
Egyéb költség	161	39
Üzemeltetési díj	33	38
Telefon forgalmi díj	59	26
Állományi díj	9,048	2,324
Közüzemi díj	123	0
Bankköltség	0	55
Termékkövetés	669	0
Internetköltség	0	18
Felügyeleti díj	0	25

Passzív időbeli elhatárolások összesen:**10,816****2,910**

Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

A TÁRSASÁGI ADÓ ÉS AZ ADÓALAP-MÓDOSÍTÓ TÉTELEK

2015 . évi

A társasági adó összegének megállapítása

	Ft	kerekítve eFt
Adózás előtti eredmény	107,556,139 Ft	107,556
Adózás előtti eredményt csökkentő	2,681,870 Ft	2,682
Adózás előtti eredményt növelő	2,681,870 Ft	2,682
Társasági adó alap	107,556,139 Ft	107,556
Társasági adó	10,755,614 Ft	0
Adókedvezmények	0 Ft	0
A 2015 . évi adókötelezettség	10,755,614 Ft	10,756

Az adózás előtti eredményt csökkentő jogcímek

	b) Ft	b) eFt
7.§ (1) a) Elhatárolt veszteségből az adóévben leírt összeg		0
b) Várható köt-re és jövőbeni ktgre képz.céltart.felh.miatt az adóévben bev-ként elsz.össz.		0
cs) Terven felüli écs. adóévben visszaírt összege (kivéve 1.sz. mell. 10.)		0
d) Az adótörvény szerinti ÉCS + kivezetett nyilvántartási érték	2,681,870 Ft	2,682
dz) A bejelentett részesedés ért. adóévi árf.nyeresége, adóévben visszaírt értékvesztés		0
f) Tárgyévi fejlesztési tartalék (lekötött tartalékba helyezett összeg)		0
g) Kapott osztalék, részesedés (kivéve ellenőrzött külf. társaságtól)		0
gy) Megszűnés miatt kivezetett részesedés bevétele - 7.§ 10. bekezdés szerinti érték		0
j) Korábban munkanélküli személy után befizetett tb. járulék		0
m) Visszavásárolt saját üzletrész, saját részvény bevonásának nyeresége		0
n) Behajthatatlan köv.(BH), korábbi BH-ra befolyt összeg, visszaírt értékvesztés		0
q) Tulajdoni részesedésre visszaírt értékvesztés (ha az már el volt számolva növelőként)		0
r) Jogerős bírság, ART. és TB jogkövetkezmény (kivéve ŐE pótlék) elengedése miatt		0
s) Kapott jogdíj bevétel 50%-a		0
u) Adóell., önell. miatti bevételként v. ráfordítás csökkenésként elszámolt összeg		0
v) Legalább 50%-ban megvált. munkaképességű munkabére (max minimálbér, 20 fő alatt)		0
y) Mikro vállalkozás foglalkoztatás növekménye (megelőző évi fogl.létszám legfelj. 5 fő)		0
z) Kiemelkedően közhasznú szervezet támogatás 50 %-a		0
z) Közhasznú, kiemelkedően közhasznú szervezet tartós adomány 20 %-a		0
zs) Kis- és középvállalkozás adóévi beruházási érték (korlátozásokkal)		0
Összes csökkentő tétel	2,681,870 Ft	2,682

Az adózás előtti eredményt növelő jogcímek

	b) Ft	b) eFt
8.§ (1) a) Várható köt-re és jövőbeni ktgre képzett céltartalék		0
b) Számviteli tv. szerinti écs és t.f. écs + kivezetett nyilvántartási érték	2,681,870 Ft	2,682
d) Nem a vállalkozási tevékenységgel kapcsolatos költség (3. sz. melléklet)	0 Ft	0
e) Jogerős bírság, ART. és TB jogkövetkezmény (kivéve ŐE pótlék)		0
gy) Követelésre elszámolt értékvesztés		0
h) Behajthatatlan követelésnek nem minősülő elengedett követelés		0
j) Alultőkésítettség miatt (saját tőke 3*át megh. köt-re jutó kamatkgt)		0
p) adóell., önell. miatti ráfordításként v. bevétel csökkenésként elszámolt összeg		0
r) 7§(1) gy) összegéből a részesedés csökkenéseként elsz. összeg		0
u) 7§(1) zs) összegéből a nem teljesített rész 2-szerese		0
v) Átlagos áll. Létszám előző adóévhez viszonyított csökkenése		0
Összes növelő tétel	2,681,870 Ft	2,682

Az adókedvezmények részletezése

0 Ft	0
------	---

JÖVEDELEM- (NYERESÉG-) MINIMUM ÖSSZEGÉNEK MEGÁLLAPÍTÁSA

2015 . évi

Megnevezés	Összeg Ft
Értékesítés nettó árbevétele	261,644,197
Egyéb bevétel	382,000
Pénzügyi műveletek bevételei	2,960,681
Rendkívüli bevételek	0
Eladott áruk beszerzési értéke	0
Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0
Korrekciók	0
Korrigált összes bevétel	264,986,878
Nyereség minimum	5,299,738
Adózás előtti eredmény:	107,556,139
Társasági adó alapja:	107,556,139
Fizetendő társasági adó alapja:	107,556,139

Minimumadó korrekciók

6.§	Ft
(8) b)	A jogelőd tagjánál, részvényesénél - a kedvezményezett átalakulással létrejött adózásban szerzett részesedés bekerülési értékeként - az adóévben elszámolt bevétel
(8) c)	Az átruházó társaságnál kedvezményezett eszközátruházás esetén az önálló szervezeti egységének átruházása alapján az adóévben elszámolt bevétel
(8) d)	A megszerzett társaság tagjánál, részvényesénél a kedvezményezett részesedéscsere alapján kivezetett részesedésre az adóévben elszámolt árfolyamnyereség.
(9) a) 1.	Kedvezményezett átalakulás esetén a jogelőd tagjánál, részvényesénél az általa csökkentő tételként figyelembe vett összegből a megszerzett részesedés bekerülési értéke csökkentéseként, könyv szerinti értéke kivezetéseként az adóévben bármely
(9) a) 2.	Kedvezményezett részesedéscsere esetén a megszerzett társaság tagjánál részvényesénél az általa csökkentő tételként figyelembe vett összegből a megszerzett részesedés bekerülési értéke csökkentéseként, könyv szerinti értéke
(9) b)	Kedvezményezett eszközátruházás esetén az átvevő társaságnál, az átruházónál az összes bevétel csökkentéseként figyelembe vett összegből az átvett tárgyi eszközökre és immateriális javakra a számviteli előírás alapján elszámolt
(9) c)	A taggal szemben fennálló kötelezettség napi átlagos állományának az adóévet megelőző adóév utolsó napján a taggal szemben fennálló kötelezettségét meghaladó összegének az 50%-a.

AZ ÉRTÉKESÍTÉS NETTÓ ÁRBEVÉTELÉNEK ÖSSZETÉTELE

2015 . évi

eFt

Tevékenységenkénti összetétel	Előző év	Tárgyév
Alapkezelési díj	99,391	119,379
Portfóliókezelési díj	105,800	87,632
Sikerdíj	35,396	53,808
Egyéb	0	825

Értékesítés nettó árbevétele összesen: 240,587 261,644
Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

Földrajzi területenkénti összetétel	Előző év	Tárgyév
Belföldi terület	240,587	261,644

Értékesítés nettó árbevétele összesen: 240,587 261,644
Jelentősebb tételek, változások magyarázata:

SZEMÉLYI JELLEGŰ RÁFORDÍTÁSOK

2015 . évi

Megnevezés	Fizikai eFt	Szellemi eFt	Összesen
			eFt
Munkavállalók bére, prémiuma, jutalma		47,531	47,531
Személyesen közreműködő tagok kivétje			0
Tiszteletdíjak			0
Megbízási díjak			0
Béreköltség összesen	0	47,531	47,531
Személyi jellegű egyéb kifizetések			
Adóköteles természetbeni juttatás			2,971
Nem adóköteles személyi jellegű kifizetés			123
Természetbeni juttatás adója			957
Szerzői jogdíj			
Reprezentáció			1,996
Napidíjak			
Betegszabadság, táppénz			11
Személyi jellegű egyéb kifizetések összesen			6,058
Bérfelrakások			
Szociális hozzájárulási adó		12,457	12,457
Egészségügyi hozzájárulás		0	0
Szakképzési hozzájárulás		694	694
Rehabilitációs hozzájárulás		0	0
Egyéb bérfelrakás			1,333
Bérfelrakások összesen	0	13,151	14,484
Mindösszesen	0	60,682	68,073
Átlagos állományi létszám fő			9

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

2015 . évi

	eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs
Jövőbeni nyugdíjfizetési kötelezettség	nincs
Jövőbeni végkielégítés-fizetési kötelezettség	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	
Opciós ügyletek	nincs
Határidős ügyletek	nincs
SWAP ügyletek	nincs
Folyamatban lévő peres ügyek	nincs

ELEMZÉSI MUTATÓRENDSZER

2015 . évi

Megnevezés	Mutató számítása	érték eFt-ban	%	érték eFt-ban	%
A. Vagyonstruktúra		2014		2015	
1. Tárgyi eszközök aránya	$\frac{\text{tárgyi eszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	1,407	0.7%	6,023	2.1%
		210,448		292,681	
2. Immateriális javak aránya	$\frac{\text{immateriális javak}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	1,428	50.4%	1,108	15.5%
		2,835		7,131	
3. Részesedések aránya	$\frac{\text{részesedések}}{\text{befektett eszközök}} \times 100$	0	0.0%	0	0.0%
		2,835		7,131	
4. Forgóeszközök aránya	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	117,085	55.6%	217,575	74.3%
		210,448		292,681	
4.1. Likvid. eszközök aránya	$\frac{\text{pénzeszközök}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	521	0.4%	5,381	2.5%
		117,085		217,575	
4.2. Készletek aránya	$\frac{\text{készletek}}{\text{forgóeszközök}} \times 100$	0	0.0%	0	0.0%
		117,085		217,575	
B. Tőkestruktúra					
5. Saját tőke aránya	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	184,363	87.6%	181,659	62.1%
		210,448		292,681	
6. Idegen tőke aránya	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{összes forrás}} \times 100$	26,085	12.4%	111,022	37.9%
		210,448		292,681	
C. Jövedelmezőségi mutatók					
7. Bevételearányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{értékesítés nettó árbevétele}} \times 100$	108,540	45.1%	107,556	41.1%
		240,587		261,644	
8. Eszközarányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{összes eszköz}} \times 100$	108,540	51.6%	107,556	36.7%
		210,448		292,681	
9. Saját tőke arányos nyereség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}} \times 100$	108,540	58.9%	107,556	59.2%
		184,363		181,659	
D. Egyéb mutatók					
10. Vagyon fedezeti mutató	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{befektetett eszközök}} \times 100$	184,363	6503.1%	181,659	2547.5%
		2,835		7,131	
11. Likviditási mutató	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelez.}} \times 100$	117,085	766.8%	217,575	201.2%
		15,269		108,112	

Jelentősebb változások magyarázata:

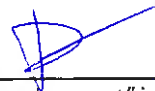
CASH FLOW

2015 . évi

		Előző év	Tárgyév
01.	Adózás előtti eredmény + -	108,540	107,556
02.	Elszámolt amortizáció +	2,419	2,682
03.	Elszámolt értékvesztés és terven felüli ÉCS + és visszairás - + -	0	0
04.	Céltartalékok állomány változása + -	0	0
05.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye + -		
06.	Szállítói kötelezettségek állományváltozása + -	-2,893	4,969
07.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása + -	8,390	87,874
08.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása + -	7,766	-7,906
09.	Készletek állományváltozása - +	0	0
10.	Vevőkövetelések állományváltozása - +	0	0
11.	Egyéb követelések állományváltozása - +	0	-2,257
12.	Értékpapírok állományváltozása - +	-69,965	-93,373
13.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása - +	-70,208	22,553
14.	Fizetett, fizetendő adó -	-6,627	-10,756
15.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	0	-100,504
I.	Működési cash flow (01.-15. sorok)	-22,578	10,838
16.	Immateriális javak, tárgyi eszközök beszerzése -	-1,905	-6,978
17.	Immateriális javak, tárgyi eszközök eladása +		
18.	Befektetett pénzügyi eszközök beszerzése -		
19.	Befektetett pénzügyi eszközök eladása +		
20.	Kapott osztalék +	0	0
II.	Befektetési cash flow (16.-20. sorok)	-1,905	-6,978
21.	Jegyzett tőke emelés bevétele +	10,000	1,000
22.	Kötvénykibocsátás bevétele +		
23.	Hitel és kölcsön felvétele +		
24.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománycsökkenése +		
25.	Véglegesen kapott pénzeszköz +	15,000	0
26.	Jegyzett tőke leszállítása -	0	0
27.	Kötvény visszafizetése -		
28.	Hitel és kölcsön törlesztése -		
29.	Hosszú lejáratú adott kölcsön, bankbetét állománynövekedése -		
30.	Véglegesen átadott pénzeszköz -		
31.	Alapítókkal szembeni ill. egyéb kötelezettségek változása +-	0	0
III.	Finanszírozási cash flow (21.-31. sorok)	25,000	1,000
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	517	4,860

Budapest, 2016. április 20.

P.H.


 a vállalkozás vezetője
 (képviselője)

az

EQUILOR ALAPKEZELŐ ZRT

2015. évi üzleti jelentése

Dátum: 2015.április 06.

Készítette:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1037 Budapest

Montevideo u. 2/C.

Cégjegyzékszám: 01-10-047344



I.A Társaság tárgyévi üzleti tevékenységének bemutatása

Az Equilor Alapkezelő sikeres évet zárt 2015-ben. A kezelt vagyona év végére meghaladta a 40 milliárd forintot. Az intézményi vagyonkezelés területén, ahol több önkéntes nyugdíjpénztárnak és egészségpénztárnak végzünk vagyonkezelést kiváló teljesítményeket értünk el. A kezelt intézményi portfólióink összteljesítménye lényegesen meghaladta mind a kockázatmentes hozamokat, mind pedig az infláció mértékét. Több ügyfelünk esetében 2014-hez hasonlóan, 2015-ben is a legjobb teljesítményt értük el, mind az elvárt hozamokhoz (benchmarkokhoz) viszonyítva, mind pedig a vagyonkezelői versenyben.

2015-ben öt új befektetési alapot hoztunk létre, melyek közül az Equilor Közép-európai Részvényalap döntően hazánk, Csehország, Lengyelország, Ausztria és a balkáni országok részvény piacaira fektet be, míg az Equilor NOÉ Nemzetközi Részvényalap a fejlett részvénypiacokon történő befektetésekre szakosodott. Első euróban denominált befektetési alapunk az Equilor Magnus Eur Származtatott Befektetési alap abszolút hozam szemléletben keresi a legjobb befektetési instrumentumokat, elsősorban kis és közepes kapitalizációjú részvényeket. Év végéhez közeledve indult el az Equilor Optimus Befektetési Alapokba Fektető Alap, amely az általunk kezelt befektetési alapokból aktív súlyozással válogat.

Legmagasabb kockázatú alapunk az Equilor Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap kifejezetten a magas hozamcélú kifizető befektetők igényeit kívánja kiszolgálni.

2015 végére így alapjaink száma tízre növekedett, az ezekben kezelt vagyon pedig meghaladta a 10 milliárd forintot.

Tulajdonosi struktúrája 2015.12.31-én:

90,91% Equilor Befektetési Zrt.

9,09% Pillár Zsolt

I.B. A társaság alapkezelési és portfóliókezelési tevékenységének eredményességére ható piaci környezet

1. Nemzetközi kitekintő

2015 mozgalmasra sikerült a tőzsdék és pénzpiacok történetében. Az év folyamán szinte minden piacon, legyen szó részvényekről, devizáról, kötvényekről vagy éppen nyersanyagokról, résen kellett lenni és szigorú kockázatkezelést kellett folytatni, hiszen a piacokon visszatért a rég nem látott volatilitás. Ennek köszönhetően viszonylag magasabb átlagot produkált, mint 2013, vagy 2014-ben. A S&P 500 opcióiból számított volatilitás átlaga 2013-ban és 2014-ben 14,23% és 14,17% volt, addig 2015-ben már 16,67%-re ugrott, ami közelíti a hosszú távú, 20%-os átlaghoz.

2015 januárjában már arról szóltak az elemzések, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő FED szeptemberben emelni fogja az irányadó rátáját 25 bázisponttal, és ezzel hét év nulla kamatpolitika után egy új érába lépnek a tőkepiacok. Aztán az év első pár napja már hozta is a meglepetést, a svájci jegybank megszüntette évek óta fennálló devizapolitikáját és a svájci frankot többé nem kötötte az euróhoz. Erre a frank, mivel még mindig tartalék és menekülődevizának minősül, emelkedésbe kezdett. Bár a jegybank irányítói elmondták szinte minden fórumon, hogy a deviza túl erős, valahol 1,1 euró/svájci frank lenne az ideális, a piaccal nem tudtak harcba szállni, és a túlértékelt fizetőeszköz meg is tette a hatását, deflációt és gyenge gazdasági növekedést okozva az alpesi országban.

Még január végén az Európai Központi Bank (ECB) is hozzájárult a monetáris politika eszköztárához, és elindította az európai lazítást, amire már oly sokan oly régóta vártak. Ennek keretében havi 60 milliárd euróért vásárolnak kötvényeket, 2016 szeptemberéig, vagy ameddig az infláció nem éri el a 2%-os szintet. Ezt később, év végén kitolták, így 2017 márciusáig maradhat fent a likviditásbőség, de a mennyisége a korábban meghatározott összeg maradt. Ezt decemberben a piac kiábrándultan vette tudomásul, hiszen sokan az összeg pár milliárddal történő megnövelésére számítottak.

Az ECB januári döntése után az európai piacok új fokozatba kapcsoltak és a legtöbb piac komoly emelkedést tudott elérni a tavasz folyamán, valamint a jegybanki beavatkozásnak köszönhetően csökkent a volatilitás a félelem is a piacokon. Ennek következtében 20-30% között tudott emelkedni például a német DAX index, az Eurostoxx 50. Az ok nem csak abban keresendő, hogy a likviditásbőség az USA-ban is tőzsdei emelkedést eredményezett, hanem abban is, hogy az euró gyengülése az európai vállalatok profitabilitását növeli, ami a részvényárfolyamok emelkedésében csapódhat le.

Nyár elején a tavaszi optimizmust már felváltotta a kissé pesszimista hangulat, ugyanis ismét előtérbe került a görög helyzet. Igaz ez 2011-ben robbant ki, de megoldani nem tudták a döntéshozók, hacsak azt nem vesszük valamiféle előrelépésnek, hogy piaci intézményeknek, bankoknak már nem volt komoly kitétsége a mediterrán ország kötvényeiben. Azokat inkább nemzetközi intézmények, mint például az IMF vagy az EFSF, azaz az Európai Pénzügyi Stabilitási Intézmény tartotta „portfóliójában”. Mindezekről függetlenül a hitelek átstrukturálásában nem tudtak megegyezni a felek (a görögök és a trojka), így végső megoldásként a görög kormány népszavazást írt ki az esetről júliusban. A kérdés egyszerű volt, arra kellett választ adni, hogy akarja-e a nép a megszorításokat. Igaz ez a kezdeményezés csak formalitás volt, hiszen a népszavazás kiírásának időpontjában a görögöknek adott, döntési határidő már lejárt. Az eredmény persze borítékolható volt, de az esemény hamar háttérbe szorult, hiszen szembe jött egy sokkal fajsúlyosabb probléma, méghozzá Kína lassulásának képében.

A nyersanyagok már 2014 ősztől estek, ami alapvetően annak volt köszönhető, hogy Kína már nem fogyasztott annyit, mint korábban. 6-7%-os gazdasági növekedéshez sokkal kevesebb input szükséges, mint egy 10% felett prosperáló gazdasághoz. Természetesen a nyomott nyersanyag árakhoz az is hozzájárult, hogy a legtöbb, ebben a szektorban tevékenykedő vállalat tele van felesleges kapacitásokkal, hatalmas a túltermelés, ami annak a

következménye, hogy a 2008 utáni nyersanyag emelkedésben a legtöbben elkezdtek hatalmas beruházásokat végrehajtani. Erre legegyszerűbb indikátor, ha megnézzük egy komolyabb, bányászati eszközöket gyártó vállalat számait, mint például a Caterpillar, és világosan látszik, hogy alig van az a földrész, ahol számottevő értékesítést tud produkálni 2013 óta. 2015 augusztusában a piac komoly esést szenvedett el, és pár nap leforgása alatt a német DAX index 18%-ot, az S&P500 10%-ot veszített az értékéből.

Ez a piaci turbulencia nem jött jól a FED szempontjából, hiszen küszöbön volt a szeptemberi, várva várt kamatemelés. A piaci esésre, és a fejlődő piacok gyengélkedésére hivatkozva azonban elnapolták a szigorítást, de kijelentette a vezető testület, hogy ha szükséges akár októberben is emelnek, de decemberben mindenképpen. Mivel a kommunikáció inkább támogató volt, és a piacok is mélyben voltak, elindult minden idők legjobb hónapja októberben. A piacok szinte megállás nélkül száguldottak vissza oda, ahonnan leestek a nyár végén, így a DAX index több mint 15%-ot, az S&P500 pedig 12%-ot tudott ralizni.

A kínai lassulás a döntéshozókat is lépésre kényszerítette, így a gyengülő export, valamint az országból kimenekülő vagyon miatt a júan gyengítésébe kezdett a világ legnagyobb országa. Erre van is lehetőségük, hiszen az ország devizatartaléka hatalmas, igaz 2015 év végéhez közeledve már megfigyelhető a szignifikáns csökkenés. Ez később még lehet probléma forrása.

Az őszt azonban más is beárnyékolta, hiszen kiderült, hogy a német Volkswagen az elmúlt 5 évben folyamatosan csal a tengerentúli káros-anyag kibocsátási teszteken, így az árfolyama néhány nap alatt 30-40%-ot esett, és az a „fertőzés” átkerült a többi autóiipari és autóiiparba beszállító cég részvényárfolyamára is. Később néhányuk jó vételnek bizonyult az esésben, de a Volkswagen ügy még megoldatlan, így kíváncsian várjuk a fejleményeket 2016-ban.

2015 december közepén a piacok új periódusba léptek, hiszen a FED végre, hét év után megemelte az irányadó rátát, így az már nem a 0 – 0,25%-os folyosóban, hanem 0,25-0,5% között található. Persze ezt még nem lehet teljes egészében szigorításnak venni, inkább csak jelzés értékű, valamint a bizottság is leszögezte azt a véleményt, hogy a monetáris politika támogató marad, amíg tényleg el nem érik a kitűzött inflációs célt. Mindenesetre nem lepődnénk meg, ha a jegybanki politikában változás történne, hiszen azt gyanítjuk, hogy egyre kényesebb a folyamatos szóbeli intervenció, valamint a dollar árfolyamának napi szintű terelgetése is nem kis kihívás.

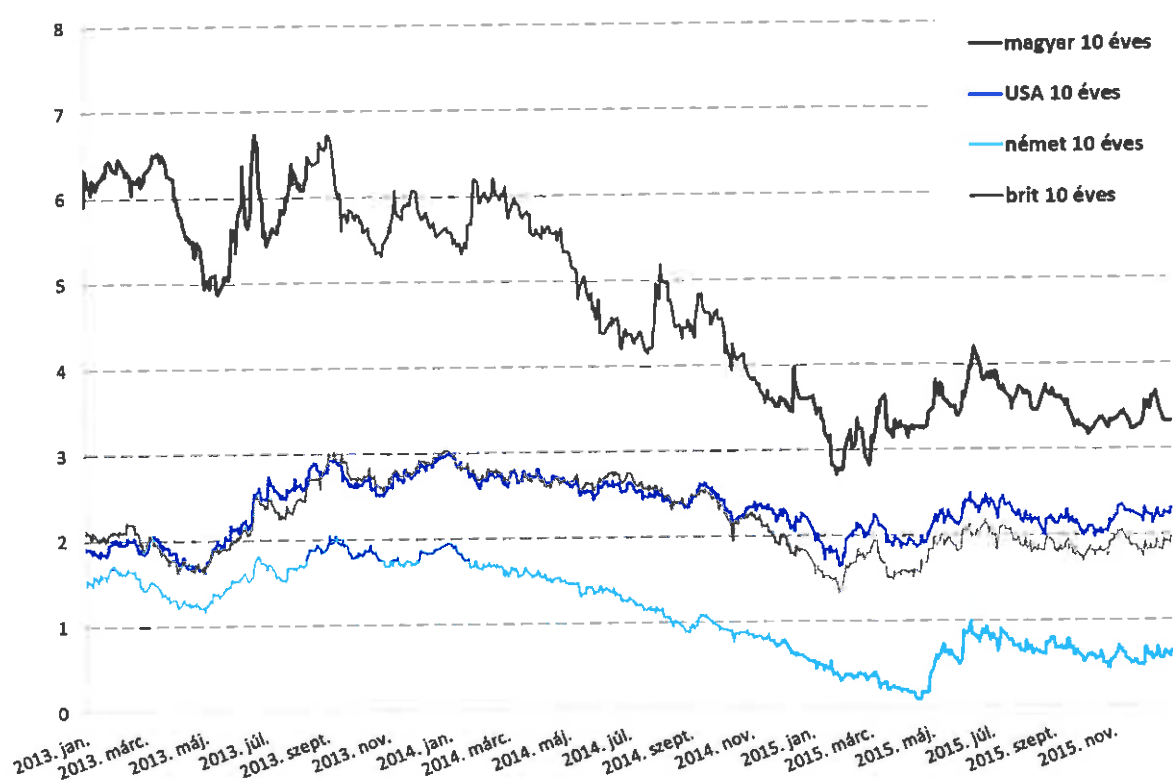
A jegybankok sorában nem volt tétlen a Bank of Japan sem, hiszen a szigetországban is hatalmas mennyiségi lazítást folytatnak, sőt az ottani államkötvények 30-40%-a már a jegybank kezében összpontosul, így nagyon a kamatok esetleges megugrásának a kockázatával sem kell foglalkozniuk.

1. Magyar állampapírpiac és kamatkörnyezet

2015-öt Európában és így hazánkban is a monetáris ösztönzés jellemezte. A világ jegybankjai szinte mindent megtesznek azért, hogy az infláció 2-3% közelébe emelkedjen, hogy a hazai deviza gyengüljön (és így a külkereskedelmi többlet segítse az országot), valamint, hogy a hitelezés beinduljon.

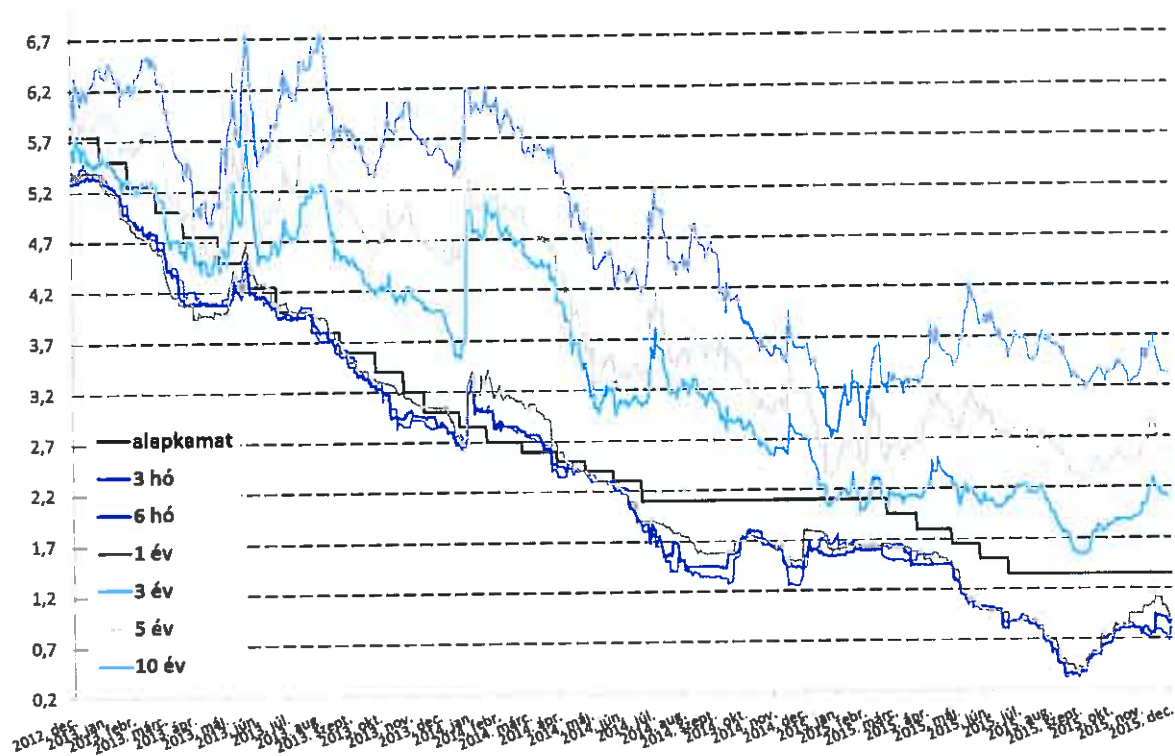
Az MNB 2,1%-os alapkamattal kezdte 2015-öt, majd áprilisban, az ECB intézkedései után elindult egy újabb kamatsökkentő hullám, és nyár végére 1,35%-on stabilizálódott az irányadó ráta. Emellett a jegybank egy sor nem konvencionális eszközt is bevetett, így bizonyos intézményeknek megszüntette a két hetes betét lehetőségét, így a bankokat a diszkontkincstárjegyek felé terelte. Ennek eredőjeként az éven belüli lejáratok 2% közeli értékről 0,2-0,3%-ra estek 2015 őszére, majd további intézkedések hatására a pénzügyintézeteknek már a hosszabb lejáratokat is meg kellett venniük, így egy mesterséges kereslettel fenn tudta tartani a jegybank az alacsony kamatszintet. Mindezt az sem bolygatta meg, hogy közben 1000 milliárd forinttal, 4000 milliárd közelébe esett a külföldiek állampapír állománya.

Írányadó fejlett piaci és a hazai tízéves generikus hozamok 2013-tól 2015 decemberéig:



A nemzetközi piacokon is hasonló mozgásoknak lehetünk tanúi. Ez alól talán az USA jelentett kivételt, ahol már a közelgő kamatemelésre készültek a befektetők, így az ottani 10 éves hozam viszonylag szűk sávban mozgott. A német 10 éves hozam az év eleji ECB döntés után még csökkent, de aztán emelkedni kezdett, mint ahogy az a korábbi évben az amerikai QE esetében is megfigyelhető volt.

Magyar generikus állampapír-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-tól 2015 decemberéig:

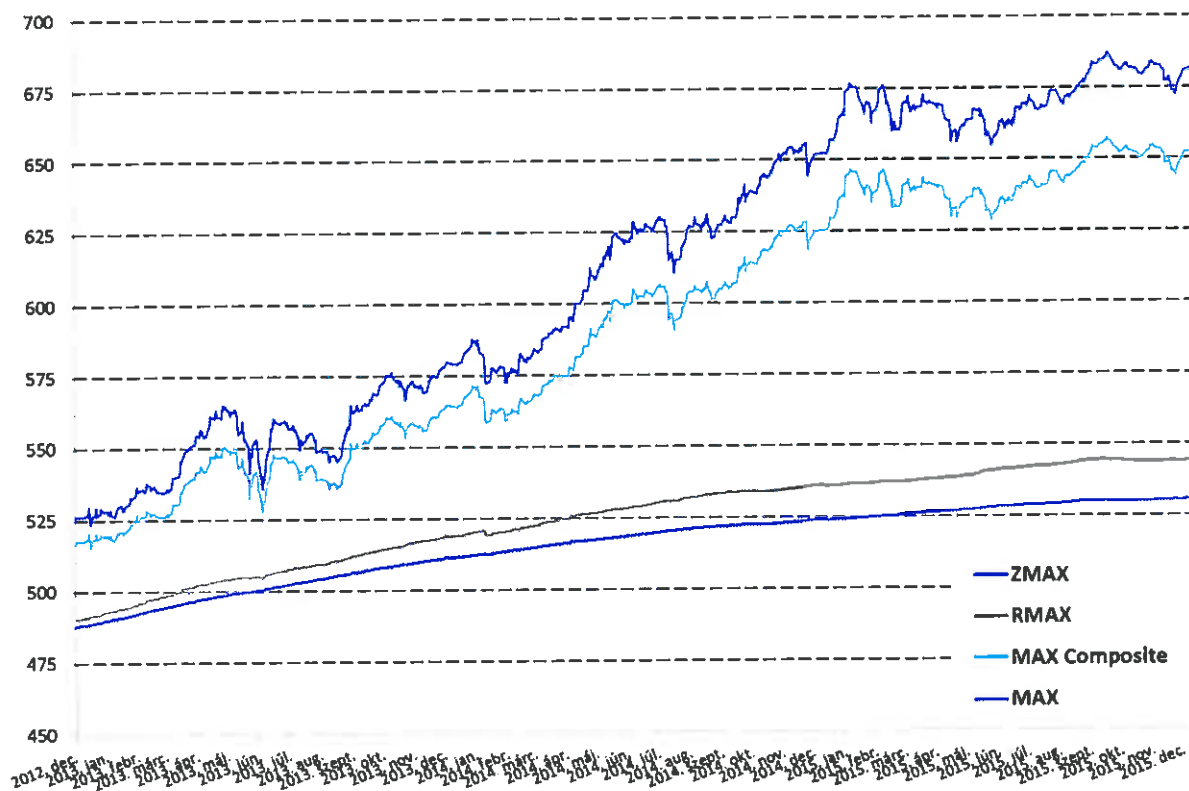


Az inflációs célok esetleges elérése után viszont kérdéses, hogy marad-e továbbra is az ösztönző, laza monetáris politika, vagy több ország is a kamatemelés irányába mozdul el. A jegybankok esetében ugyanis különös helyzet állt elő azzal, hogy a FED szigorít, illetve még az angol jegybank áll közel az emeléshez, a másik oldalon viszont az ECB és a Japán jegybank (BOJ) továbbra is lazít, és kérdéses, hogy ez a kétpólusú világ kioltja-e egymást, vagy mindenkinek a legerősebb szereplőt, azaz a FED-et kell-e majd követni.

A hazai monetáris hatóság feltehetőleg nem érdekelt a forint erősítésében, ezt sugallja a kamatpolitika, valamint az is, hogy leginkább az exportot szeretnék támogatni, így a külkereskedelmi többletben felhalmozott euró megfelelő védőhálót adhat. Nem mellesleg az MNB így még árfolyamnyereséget is elér.

A kamatok azonban rekord alacsonyan tartózkodnak, így komolyabb eredmény már nem érhető el a kötvényeken, viszont egy kötvénypiaci turbulencia akár komolyabb veszteséget is okozhat, igaz, ha valaki lejáratig tartja az adott kötvényt, akkor csak átmenetileg.

Hazai állampapír-piaci összhozam indexek alakulása 2013-tól 2015 decemberéig:



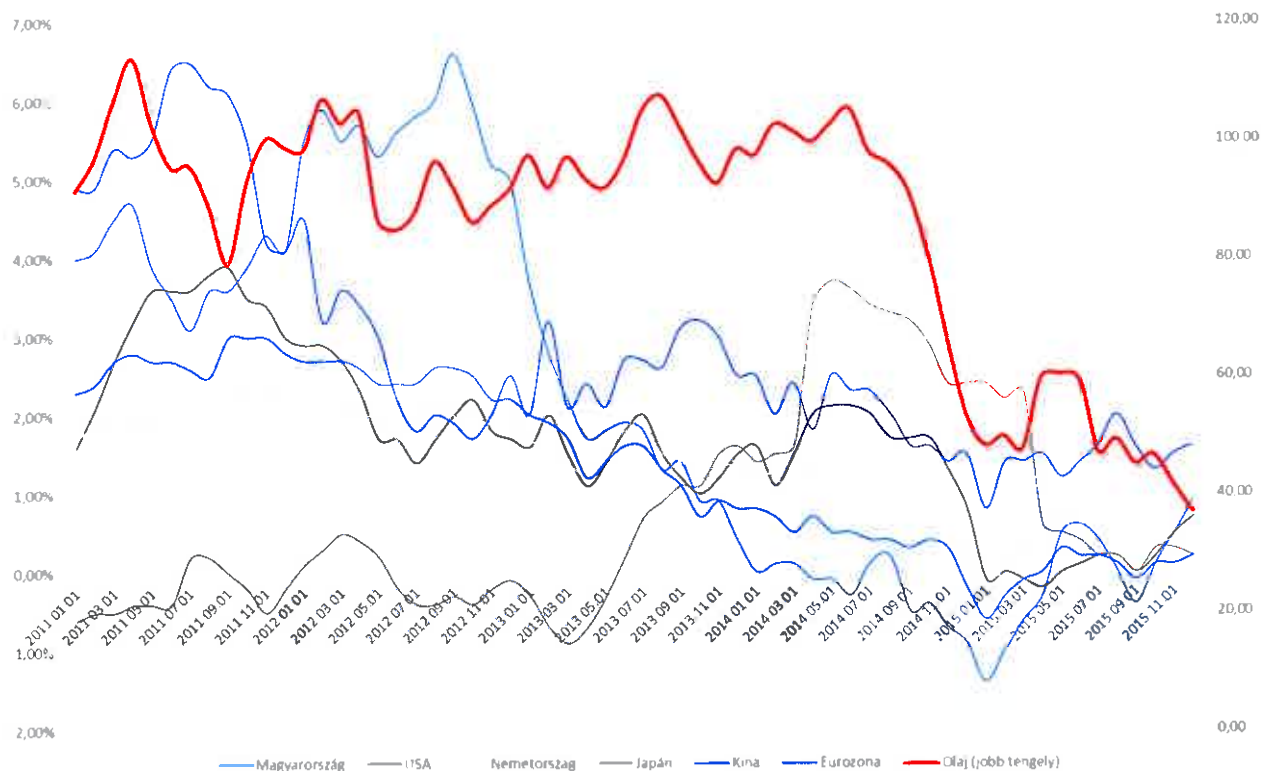
2. Inflációs folyamatok – újabb negatív rekordok

2015 ott folytatódott ahol 2014 befejeződött és a jegybankok legnagyobb problémája továbbra is az, hogy gyenge a hitelezés, és nincs értékelhető, számottevő infláció. Ezt a folyamatot nehezítette, hogy az olaj 2014 év végén jelentős esésbe kezdett, ami rendkívül negatívan érinti a pénzromlás ütemét, hiszen az energiahordozó ára szinte mindenbe beépül, így azt láthattuk, hogy az inflációs mutatók 2015 második negyedétől régen látott minimumokat ütnek.

A fekete arany árfolyama 100 dollár közeli értékről bőven 40 dollár alá esett az elmúlt egy évben és így az Eurozóna és az USA is jelentős deflációs folyamatoktól szenvedett. Mindez valamikor 2015 őszén kezdett megváltozni, ahogy azt az ábra is illusztrálja, de ez még nem szignifikáns annyira, hogy valóban fordulatot jelezzünk előre.

Érdekes, hogy Japánban a rendkívül támogató monetáris politika mellett sem látható infláció, sőt a 2014 márciusi megugrás, ami a forgalmi adó komolyabb emelése okozott, 2015 közepére teljesen kiárazódott, azaz nem csak a monetáris stimulus, de ez utóbbi hatásági áremeléssel karöltve sem hozta meg a várva várt fordulatot.

Az infláció és az olaj árfolyam alakulása 2011-2015



3. Gazdasági növekedés

2015 év végén az IMF az alábbi táblázatban foglalt gazdasági (GDP) növekedéssel számolt. Ennek megfelelően a hazai gazdaság körülbelül 2,8% és 2,5% között nőhet, és a fejlett piacokon továbbra is az USA lesz a meghatározó erő. Itt 2,5%-os növekedést prognosztizálnak, és ennek a felét, háromnegyedét érheti el az Eurozóna, karöltve Németországgal, valamint 1% alatti növekedést Japán. A rendkívül laza monetáris politika mellett mindezek nem túl impresszív számok, így túl nagy előrelépésre egyik ország esetében sem számítunk, inkább óvatos, enyhe javulásra.

Mindez a múltban is megfigyelhető volt, az USA 2013-ban 1,5%-al, míg 2014-ben 2,4%-al tudott növekedni, viszont ez Eurozónában 2013-ban 0,3%-os visszaesést mértek, így az ECB monetáris ösztönzése érthető is.

A Magyar Nemzeti Bank 2016-ra vonatkozóan 2,5%-os GDP növekedéssel és 2,6%-os inflációval kalkulál.

Magyarország a jelentős EU-s források végett az Eurozóna élbolyában végzett 2014 és 2015-ben is, azonban kérdéses, hogy mi lesz a gazdaság sorsa, amennyiben a források elapadnak.

Dátum	USA	Németország	Eurózóna	Japán	Magyarország
2005.12.31	3,3	0,7	1,7	1,3	3,9
2006.12.31	2,7	3,7	3,2	1,7	4,0
2007.12.31	1,8	3,3	3,0	2,2	1,3
2008.12.31	-0,3	1,1	0,5	-1,0	0,7
2009.12.31	-2,8	-5,6	-4,6	-5,5	-6,6
2010.12.31	2,5	4,1	2,0	4,8	1,2
2011.12.31	1,6	3,7	1,6	-0,5	1,7
2012.12.31	2,2	0,4	-0,8	1,8	-1,6
2013.12.31	1,5	0,3	-0,3	1,6	1,5
2014.12.31	2,4	1,6	0,9	-0,1	3,6
2015.12.31	2,5	1,6	1,5	0,6	2,8
2016.12.31	2,5	1,8	1,6	1,1	2,4
2017.12.31	2,5	1,7	1,8	0,7	2,5

4. Magyar részvénytőkepiac

2015-ben jó vet zárt a hazai részvénytőkepiac, és bár nem mind a négy blue-chippel lehetett jelentős hozamot elérni, az összkép mindeképpen biztató.

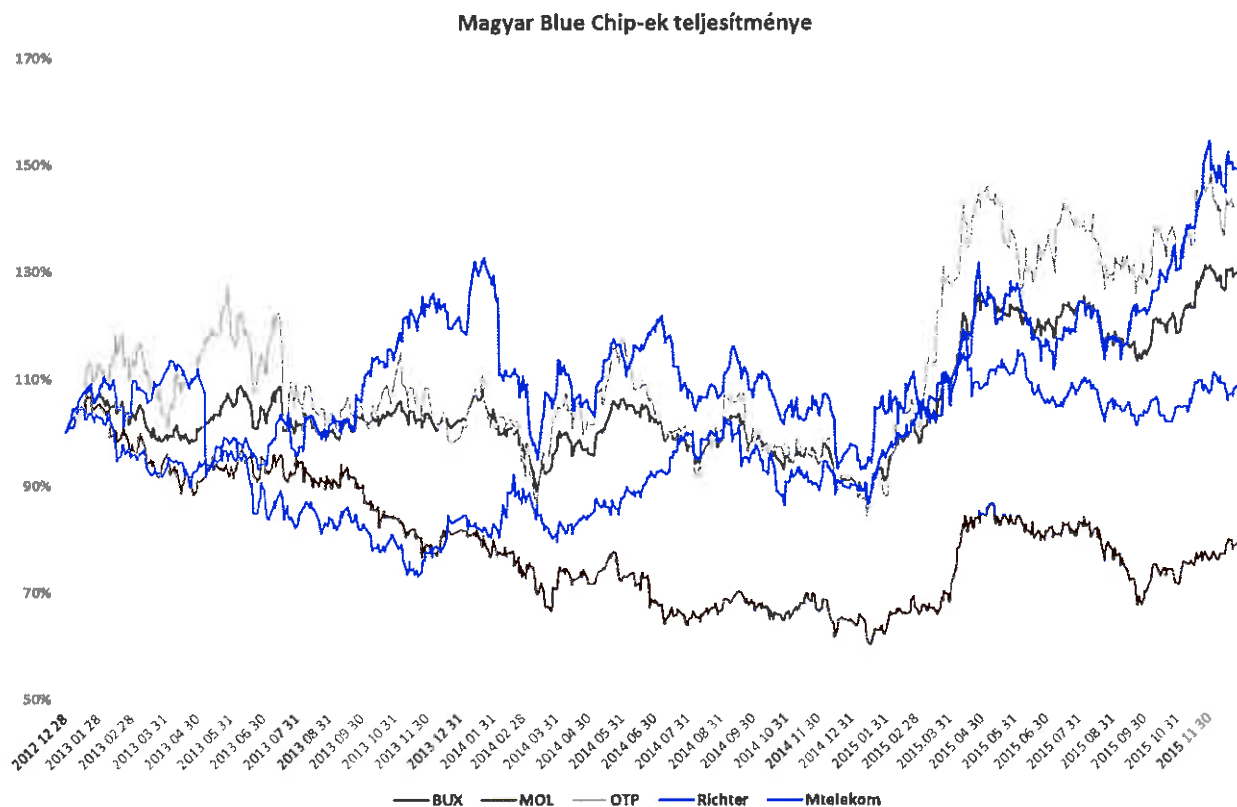
A BUX +43%-nál zárta az évet és jelentős emelkedést tudott elérni a Richter papírja. A hazai gyógyszeripar volt a befektetők abszolút kedvence, ami leginkább annak köszönhető, hogy a vállalat engedélyt kapott a Cariprazine nevezetű, depressziót kezelő gyógyszer amerikai forgalmazására. Ez a lépés egy hosszabb út egyik eredménye, mely során a vállalat megpróbál a korábbi FÁK értékesítési területéből kilépni, és komolyabb piaci részesedést szeretne elérni az USA-ban, vagy éppen Latin-Amerikában. Ez a termékértékesítést jól diverzifikálja, így a vállalat sokkal könnyebben átéli egy-egy régió visszaesését, mint ahogy az Oroszország esetén is láthattuk.

A második kedvenc az OTP volt a hazai piacon. Az év során a Magyar Állam kiszállt a legnagyobb hazai bankból, részvényeit értékesítette, de a bankpapír több éves csúcson fejezte be az évet. Bár bizonyos területeken, mint például az ukrainai, román, vagy orosz érdekeltségeknél még bőven merültek fel gondok, összességében pozitív fundamentumokról adott hírt a vállalat, és ezt díjazták a befektetők. A további kamatcsökkentés negatívan érintheti a bankot a szűkülő kamatmarzsok miatt, azonban ezt ellensúlyozhatja, ha tényleg beindul itthon a hitelezés.

A Magyar Telekom nem sok jóra számított, és számíthat a közeljövőben. Az EU-s jogharmonizációnak köszönhetően 2016 nyarától folyamatosan eltörlésre kerülnek a remaineng díjak, így akár az is megvalósulhat, hogy nem hazai, hanem nemzetközi szolgáltató biztosítja a telekommunikációs hozzáférést a felhasználóknak. Ez a döntés könnyen a telekommunikációs szektor kannibalizációjához is vezethet, ahol nem köteles senki sem szerződni a Magyar Telekommal, hanem annak anyavállalatánál is megteheti ezt. Ez egyértelműen negatív hír a vállalat szempontjából. Ami ezt ellensúlyozhatja az az osztalék

illetve annak növelése, és a jelenlegi kamatkörnyezetben nem lenne nehéz felülteljesíteni a 10 éves magyar hozamot, amely 2015 év végén 3,3%-on állt.

A MOL, annak ellenére, hogy nem csak kitermeléssel foglalkozik, a finomítói részleg nem tudta az alacsony olajárak miatti hangulatot ellensúlyozni. Továbbá bizonyos közel-keleti projektek leírása is jelentős pénzügyi terhet rótt a vállalatra, így bár sokan magasabbra értékelték az energetikai cég fair értékét, számottevően nem tudott 2015-ben emelkedni a MOL árfolyama.



5. Globális részvénytőzsdék számokban

2015-ben egyértelműen az európai részvényindexek voltak a favoritok. Innen is kiemelkedett hazánk tőzsdéje, ahol több mint 40%-os hozamot lehetett elérni. A Magyar eszközökből kezdtek kiárazódni a korábbi szektorális adók, a magas külföldi eladósodottság miatti félelem, így a befektetők egyértelműen megkedvelték a BUX-ot. Ezzel pont ellentétes folyamatok zajlottak a lengyeleknél, ahol épp most kezdik bevetni azokat a politikai eszközöket, amelyek miatt a magyar piacot sokáig kerülték a befektetők. A nem túl piacbarát lengyel kormányzat épp szektorális adók bevezetésén dolgozik, valamint nem rendezték még a svájci frankban denominált lakossági hitelek sorsát sem, így egész 2015-ben nyomott volt a hangulat a lengyel parketten.

Az Európai Központi Bank monetáris politikájának köszönhetően az európai indexek jól teljesítettek még annak ellenére is, hogy 2015 nyár vége, ősz eleje komolyabb korrekciót tartogatott. Kiemelkedő erősödésen van túl a német DAX és az olasz FTSE MIB index is.

A tengeren túli indexek közül a technológiai papírok tudtak említésre méltó hozamot elérni, a legtöbb szektorban egész évben sávozásnak lehettünk tanúi, viszont figyelemre méltó volt a kis kapitalizációjú papírok egész éves alulteljesítése, amely a piac egészére nézve nem hordoz jó információt.

Részvénypiacok		2013	2014	2015
Régió	index	hozam	hozam	hozam
USA	S&P 500	29,60%	11,39%	-0,73%
USA	S&P Midcap 400	31,57%	8,19%	-3,71%
USA	NASDAQ	38,32%	13,40%	5,73%
USA	Russell 2000	37,00%	3,53%	-5,71%
EMU	EuroStoxx 50	17,95%	1,20%	3,85%
Németország	DAX	25,48%	2,65%	9,56%
UK	FTSE 100	14,43%	-2,71%	-4,93%
Franciaország	CAC 40	17,99%	-0,54%	8,53%
Olaszország	FTSE MIB	16,56%	0,23%	12,66%
Svájc	SMI	20,24%	9,51%	-1,84%
Japán	Nikkei 225	56,72%	7,12%	9,07%
Lengyelország	WIG 20	-7,05%	-3,54%	-19,72%
Csehország	PX index	-4,78%	-4,28%	1,02%
Magyarország	BUX	2,15%	-10,40%	43,81%

I.C Pénzügyi eredmények

A Társaság 2015. évi árbevétele 261.644 eFt volt, adózás előtti eredménye pedig 107.556 eFt. 2015 évi negyedéves bevételek közül a IV. negyedéves bevétel jelentősen meghaladta az előző két negyedévet elsősorban a jó teljesítményeknek köszönhető sikerdíjak miatt.

I.D 2015 évi tervek

2015-ben fő céljaink a működő befektetési alapjaink vagyonának és hozamának hatékony növelése. E mellett kiemelkedően fontos az intézményi ügyfeleink számára nyújtott minőségi szolgáltatásaink színvonalának és eredményeinek fenntartása. Befektetési stratégiáink minden esetben tükrözik értékítéletünket, ennek mentén szélesítjük termék palettánkat.

Legdinamikusabban fejlődő üzletágunk a privát vagyonkezelés, ahol mind standard, mint pedig egyedi megoldásokat kínálunk portfóliókezelés iránt érdeklődő magánszemélyek és gazdasági társaságok számára. Ezen üzletág további fejlesztése fontos célkitűzésünk.

II. A visszavásárolt saját részvények, saját üzletrészek megszerzésére vonatkozó adatok.

A Társaság nem rendelkezik visszavásárolt saját részvénnyel.

III. A kutatás és kísérleti fejlesztés területe.

A Társaság nem végez kutatás és kísérleti fejlesztési tevékenységet.

IV. A telephelyek bemutatása

A Társaság nem rendelkezik telephellyel.

V. Környezetvédelem

A környezetvédelemnek a Társaság pénzügyi helyzetét meghatározó, befolyásoló szerepét, a vállalkozó környezetvédelemmel kapcsolatos felelősségét meghatározó gazdasági esemény nem merült fel.

A környezetvédelem területén nem történt és nem várható fejlesztés. így ezzel összefüggő támogatás sem volt.

A környezetvédelem eszközei tekintetében a Társaság nem alkalmaz külön politikát.

A környezetvédelmi intézkedések bevezetésére nem került sor, ilyen munkák nincsenek folyamatban

Budapest, 2015. április 06.



Equilor Alapkezelő Zrt.

Pillár Zsolt

vezérigazgató