

az

## **EQUILOR Likviditási Befektetési Alap**

2012. évi  
független könyvvizsgálói jelentése,  
éves jelentése,  
éves beszámolója és üzleti jelentése



## Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves Jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves Beszámoló
- Mérleg
- Eredmény-kimutatás
- Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés

# Venilia Vellum

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentés I-IV. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

#### *A vezetés felelőssége az éves jelentésért*

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

#### *A könyvvizsgáló felelőssége*

A mi felelősségünk ennek az éves jelentésnek, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslései ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap a 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvénnyel összhangban készült. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### *Egyéb kérdések*

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 29.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgksz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: T000340**

**Címe: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11.**

Bukri Rózsa

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

az

# **EQUILOR Likviditási Befektetési Alap**

## **2012. éves jelentése**

Dátum: 2013.április 29.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi

**Készítette:**

**EQUILOR Alapkezelő Zrt.**

**Székhely: 1037 Budapest**

**Montevideo u. 2/C.**

**Céggjegyzékszám: 01-10-047344**



A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 21. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2012. év működési eredményéről.

## I. Az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap alapadatai

### 1. Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Az Alap 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 futamideje 2012. november 27-ével indult.

ISIN kód: HU0000711775

### 2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

Letétkezelő: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

Könyvvizsgáló cég: a Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11. III/11.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Bukri Rózsa– MKVK tagsági igazolvány száma E-001130

Forgalmazók:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

### 3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői

A befektetési jegyek egy sorozatban kerültek kibocsátásra.

A befektetési jegyek névértéke 1,00 forint.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő 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](http://www.eqa.hu)

[www.kozzetetelek.hu](http://www.kozzetetelek.hu)

## II. Az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap számszaki adatai

### 1. Vagyonkimutatás

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

	2012.11.27		2012.12.31	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	0	0	207 808 918	67,40%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)	201 161 579	99,86%	100 663 443	32,60%
az alap saját devizanemében	0	0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	0	0,00%		0,00%
egyéb eszközök	275 564	0,14%	288	0,00%
összes eszköz	201 437 143	100,00%	308 472 649	100,00%
kötelezettségek	7068		278 813	
<b>nettó eszközérték</b>	<b>201 430 075</b>		<b>308 193 836</b>	

### 2. A forgalomban levő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején és végén

2012.11.27	2012.12.31
201 161 579 db	306 925 787 db

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 105.764.208 darabbal nőtt az év végével. Ez 52,58%-os növekedésnek felel meg.

### 3. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak elején és végén

2012.11.27		2012.12.31	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
201 430 075	1,001335	308 193 836	1,004131

Az időszakban az alap nettó eszközértéke 53,00%-kal gyarapodott, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke pedig 0,28%-kal nőtt.

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

Az alap indulását követő időszakban az alap eszközeit jellemzően magyar államadósságot megtestesítő értékpapírokban és pénzügyi eszközökben tartottuk.

	2012.11.27		2012.12.31	
	Ft	%	Ft	%
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	207 808 918	67,40%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek)	201 161 579	99,98%	100 663 443	32,60%
az alap saját devizanemében	0	0,00%	0	0,00%
származtatott ügylet(ek)	0	0,00%	0	0,00%
egyéb eszközök	275 564	0,02%	288	0,00%
összes eszköz	201 437 143	100,00%	308 472 649	100,00%

#### 5. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban, ezer forintban

a) befektetésekből származó jövedelem	869
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	243
d) a letétkezelő díjai	12
e) egyéb díjak és adók	368
f) nettó jövedelem	246
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	1313
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	785
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

#### 6. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Az Alap futamidejének első évét élte meg 2012-ben. Így jelenleg még nem áll rendelkezésre olyan kellő hosszúságú adatsor, hogy a Befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet

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

Az Alapkezelő 2012. augusztus 1-ével alakult meg. Ezt követően az év őszén kerültek felállításra első alapjai, Likviditási nyíltvégű alapja november 27-ével kezdte futamidejét. A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt.

Az Alap mögöttes piacainak 2012. évi történéseit a Jelentés IV. pontjában mutatjuk be részletesen.



## 9. Egyéb információk

Az Alap portfoliójában illikvid eszközök elkülönítésére 2012-ben nem került sor.

Az Alap 2012. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	forint
Alapkezelői díj	242 892
Letétkezelői díj	12 147
Felügyeleti díj	6 248
Könyvvizsgálói díj	63 500
Bankköltség	209 500
Forgalmazási díj	89 323
Könyvelési díj	0
<b>Működési költség összesen</b>	<b>623 610</b>

## III. Az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

### Befektetési politika

Az alap célja, hogy olyan, rövid távon is jövedelmező, rugalmas befektetési lehetőséget kínáljon, amely a forint betétekkel és a rövid futamidejű állampapírokkal versenyképes hozam elérését biztosítja.

### Folyamatos árfolyamemelkedés

Az alap kiemelt célja, hogy a befektetési jegyek árfolyama folyamatosan emelkedjen, így akár a néhány napos befektetéseknek is kiváló – más befektetési formák által nem elérhető - lehetőséget biztosítson.

### Biztonság és stabilitás

Elsősorban azoknak ajánlható, akik egy évnél rövidebb időtávra kívánják elhelyezni megtakarításaikat, egy kimondottan biztonságos, rendkívül stabil befektetési formában.

### Rugalmas visszaválthatóság, kamatveszteség nélkül

Előre nem meghatározott időpontú, napi értéken történő visszaválthatósága miatt lényegesen rugalmasabb befektetési lehetőséget kínál, mint a kötött lejárattal rendelkező betéti konstrukciók.

### Költségmentes napi visszaválthatóság

Az alap fő jellemzője a napi, költségmentes visszaválthatóság, mely ideális pénzhelyettesítővé teszi ezt a befektetési formát.

Az alap benchmarkja: 100% ZMAX index

## IV. Mögöttes piaci folyamatok 2012-ben

### 2012: az Euró félelmek éve

Több politikai fejlemény is borzolta a vizeket az öreg kontinens piacán: a görög mentőcsomagokkal kapcsolatos alkufolyamatok, a holland kormányválság majd még inkább a francia elnökválasztás eredményeként átalakuló EU magbéli (francia-német páros + hollandok) egyensúly, ami kezdte alapjaiban átformálni az EU mozgáspályáját az addigi rendhez képest. Ezt erősítette a leszakadó, alacsonyabb versenyképességű perifériális déli tagállamokban a szélsőségesebb, nacionalistább, a központi EU diktátumnak ellentmondó társadalmi és az ezt artikuláló politikai irányzatok (persze a korábbi fejlesztési pénzeket és olcsó hiteleket senki sem kifogásolta anno) és a regionalizmusok előretörése. Az EU integráció legitimitációját eddig a gazdasági növekedés, az elért sikerek adták. Ezek elmúltával, maga az integráció ténye, de legalábbis jelenlegi szorossága kérdőjeleződött meg. Az EU-ban, szemben az USA-val, ez nem pusztán pénzügyi, majd egy abból kinőtt gazdasági válság, ez politikai válság volt. Ennek bizonyítékait nap mint nap magunk is hallhattuk a hírekben. Egyelőre ezt sikerült kordában tartani, illetve az év végére lecsendesíteni a lázadó hangokat. Végül is régi tapasztalat: nem eszik a kását olyan forrón, ahogy főzik. Az EU-nak sok olyan előnye van, amit a most lemaradó tagok is éreznek és értékelnek, így ez ellensúlyozó erő a jelenlegi helyzetben. Véleményünk szerint 2013-ban a tágabb európai piacot továbbra sem csak a fundamentumok (vállalati eredmények) mozgatják majd, hanem részben a makrogazdasági, de még inkább a politikai helyzet alakulása. 2013-ban tehát lehetnek még meglepetések az Unióban.

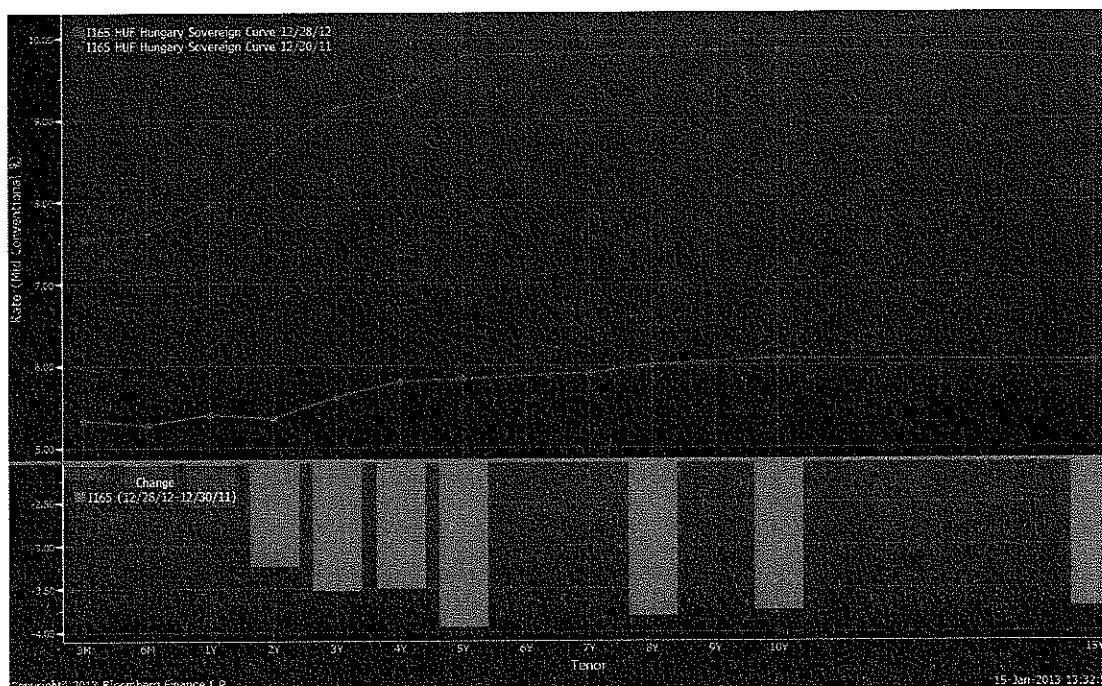
### Magyar államadósság

A magyar kötvénypiacokat az év során egy jelentős hozamesés jellemezte, ami a hároméves és azon túli lejáratokon elérte és meghaladta a 350 bázispontot is, de még a rövid oldalon sem volt kevesebb mint 200 pont.

Ennek megfelelően az egyes állampapír-piaci összhozamindexek, futamidőtől függően eltérő mértékben, de kimagaslóan teljesítettek.

MAX:	21,90%
MAX Composite:	19,74%
RMAX:	8,52%
ZMAX:	7,49%

## Magyar államkötvény hozamgörbe változása az 2012-ben:



Mindez a hozamesés annak dacára következett be, hogy az év java részében az EU bizottság továbbra is túlzott deficit különjelzést folytatott hazánk ellen, az IMF készenléti facilitásról érdemi tárgyalások egy ideig még csak el sem kezdődtek, majd a beindulást követően elakadtak. Ezen túl minden jelentősebb hitelminősítő még a múlt év végén a befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot. A piac viszont mindezeket már 2011 végén beárázta a magyar hozamokba. A rossz hírek ezután már inkább a sokkal érzékenyebb devizapiacokon keresztül csapódtak le, lásd a többször is 300 forint fölé kúszó euró kurzust. Ugyanakkor a 2011-es és a 12-es deficit a 3%-os célon belül maradt, igaz jelentős egyszeri tételek segítségével: magán nyugdíj vagyon és a különadók. Ez nem tetszett a Bizottságnak (és a hitelminősítőknek sem) és éppen ezért nem is fogadta el hitelesnek a deficitcél megvalósítását, de a piacok inkább a számokat nézték és ők tiszta cash flow egyensúlyi alapon kicsit megnyugodtak a hazai államadósság finanszírozhatóságát illetően. Ez az értékítélet később pedig felült a globális feltörekvő piaci szuverén adóságokkal kapcsolatos kockázati étvágy visszatértére és ez egyfajta szinergia hatásként több oldalról is megtámogatta a hazai kötvények külföldi keresletét. Olyannyira, hogy december elejére a külföldiek kezében lévő állomány már történelmi rekordot döntött az 5 ezer milliárd feletti szintjével, ami egyben relatív rekord is volt a maga 45%-os részesedésével a teljes kinnlevő állományból.

Ugorjunk még kicsit vissza a tavaszra, amikor egyre érezhetőbbé vált, hogy sem az EU-nak sem a globális kötvénypiacnak sincsen meg a kellő sávszélessége, hogy Magyarországgal foglalkozzon. A „*there is life in the junk category*” (van élet a befektetési kategórián túl is) mentalitás gyökeret eresztett és a piaci szereplők egyre inkább a déli EMU tagállamok bukácsolása formálta érzékelési térben kezdtek minket megítélni. Ebben pedig a magyar makro és egyensúlyi helyzet már nem is tűnt olyan tragikusnak... - nyilván ez javarészt a viszonyítási bázisnak volt betudható. Idehaza az államadósság szintje még mindig nem három számjegyű és még a klasszikus Minsky féle tipping point (átfordulási pont) –nak tekintett 90%-tól is elmarad.

Májusban már aztán a görög adósság-csere volt a figyelem középpontjában, ugyanekkor a hazai piacról különösebb rossz hírek már nem jöttek ki, illetve április végén már ott volt az Orbán – Barosso megegyezés híre, ami eleve nagyot dobott a hozamokon lefelé. Így állt be május végével, a még mindig igen magas, 8 – 8,5%-os hozamszint sáv. Majd következett a nyár a maga szokásos eseménytelen iránykereső időszakával. Az ősz már izgalmasabb volt, ekkor az EU felbomlási félelmek csillapodása és a globális kockázatvállalási hajlandóság visszatérése újra felértékelte a hazai államkötvényeket – az általános feltörekvő piaci államadósság rally keretein belül. Ebből a likviditásbőségből a magyar eszközök rengeteget profitáltak. S különösen a hosszú forint kötvények kiemelkedő teljesítményt nyújtottak. Ennek köszönhető, hogy december 10-ével a hozamok már az 5,5 – 6,5 %-os sávban mozogtak.

#### **IV. Az alap teljesítményének értékelése 2012-ben**

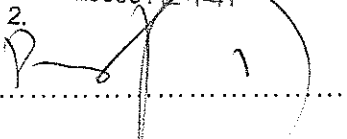
Az év során az alap 0,28%-os hozamot ért el a november 27-i indulás és december 31. közti időszakban. A benchmark hozama ezen időszak alatt 0,66% volt.

Az alap a 2012-es évben csupán valamivel több mint egy hónapot létezett. Ennek, illetve a likviditási preferencia szem előtt tartásának köszönhetően hozama nem tükrözhetette a referenciaindex növekedési dinamikáját, lévén december végéig eszközei döntő részben rövid futamidejű, magyar államadósságot megtestesítő, értékpapírokban illetve bankbetétben voltak befektetve.

Hosszabb futamidejű eszközök vételére már csak 2013 elején került májusban illetve júliusban kifutó eszközök portfolióba történő behelyezésével, melynek révén az alap eszközeinek átlagos hátralévő futamideje is emelkedésnek indult.

Az Alapkezelő működésében a 2012. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2012-es év során akár az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

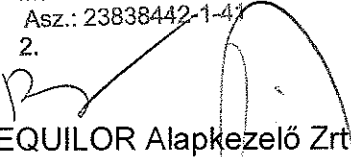
**Equilor Alapkezelő Zrt.**  
H-1037 Budapest  
Montevideo u. 2/c  
Asz.: 23838442-1-41

2.  
  
.....  
Equilor Alapkezelő Zrt.

**NYILATKOZAT**

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344), mint az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2012. évi jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2013. április 23.

**Equilor Alapkezelő Zrt.**  
H-1037 Budapest  
Montevideo u. 2/c  
Asz.: 23838442-1-41  
2.  
  
**EQUILOR Alapkezelő Zrt.**

# Venilia Vellum

## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. részére

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban „a Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 308.545 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 246 E Ft nyereség –, 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*

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban „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 felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal 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 a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

### *Vélemény*

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

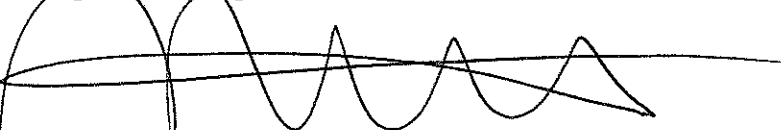
### **Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről**

Elvégeztük az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelőségünk ezen 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, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 29.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgjsz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: To00340**

**Címe: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11.**

Bukri Rózsa

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

H	-	KE	-	III	-	5	9	3	/	2	0	1	2
---	---	----	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély száma

2	0	1	2	/	1	1	/	2	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

Alapkezelő: Equilor Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

**Equilor Likviditás Befektetési Alap**

a vállalkozás megnevezése

**1037 Budapest Montevideo u. 2/C.**

a vállalkozás címe

2012 . évi

## Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

**Equilor Alapkezelő Zrt.**

H-1037 Budapest

Montevideo u. 2/C

Asz.: 23838442-1-41

P. H.

Equilor Alapkezelő Zrt.



H - KE - III - 5 9 3 / 2 0 1 2

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 1 / 2 6

PSZÁF engedély dátuma

2012 . évi

**Equilor Likviditás Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

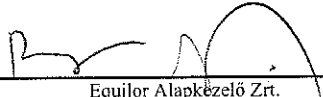
Eszközök (aktívák)

adatok eft-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.11.28	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	0	0	308 472
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	0
09.	1. Követelések			
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	0	0	207 809
14.	1. Értékpapírok			207 024
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	785
16.	a) kamatokból, osztalékokból			785
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	201 162		100 663
19.	1. Pénzeszközök	201 162		100 663
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	73
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			73
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>			
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	201 162	0	308 545
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	201 162	0	308 239
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	201 162	0	306 926
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	201 162		337 172
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			-30 246
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	1 313
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete			282
32.	b) értékelési különbözlet tartaléka			785
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			246
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	64
37.	I. HÖSSZŰ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		64
	KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI			
39.	III. KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	0		242
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	201 162	0	308 545

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

  
Equilor Alapkezelő Zrt.

Equilor Alapkezelő Zrt.  
H-1037 Budapest  
Montevideo u. 2/c  
Asz.: 23838442-1-41  
2.

H - KE - III - 5 9 3 / 2 0 1 2

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 1 / 2 6

PSZÁF engedély dátuma

2012 . évi

**Equilor Likviditás Befektetési Alap**

**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2012.11.28	Előző év(ek) módosításai	2012.11.29.- 2012.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		873
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		4
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		623
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKÍVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKÍVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	246

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.  
H-1037 Budapest  
Montevideo u. 2/c  
Asz.: 23838442-1-41

Equilor Alapkezelő Zrt.

**2012**  
**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**TARTALMA:**

**I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

**II. SPECIFIKUS ADATOK**

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

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

**Equilor Alapkezelő Zrt.**  
H-1037 Budapest  
Montevideo u. 2/c  
Asz.: 23838422-1-41  
2.

Equilor Alapkezelő Zrt.

## **I. ÁLTALÁNOS RÉSZ**

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

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

Cégjegyzék száma: 01-10-047344

Közzétételi hely: www.eqa.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pillár Zsolt

1136 Budapest, Balzac utca 43.

A könyvvizsgálatot a Venilia Vellum Kft., székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11., regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000340 végezte.

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 50.000 Ft + Áfa.

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

Neve: Jákói Balázs

Lakcíme: 1037 Budapest, Menedékház u. 122.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003239

## **Számviteli politika**

### **A számviteli politika fő vonásai**

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

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

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

## Equilor Likviditási Befektetési Alap

### A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

### A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

### A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

### A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

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

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki. A rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze. A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

### Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

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

## **Egyéb**

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

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

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

**Equilor Likviditás Befektetési Alap**

**II./1. KÖVETELÉSEK**

	2012.11.28	2012.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	2012.11.28	2012.12.31
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Equilor Likviditás Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2012.11.28	2012.12.31
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	73
<hr/>		
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>73</b>

Equilor Likviditás Befektetési Alap**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2012.11.28 eFt	2012.12.31 eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2012.11.28 eFt	2012.12.31 eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		64
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>64</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	2012.11.28 eFt	2012.12.31 eFt
<hr/> <b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

	2012.11.28 eFt	2012.12.31 eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Equilor Likviditás Befektetési Alap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2012.11.28	2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	225
PSZÁF díj	0	6
Letétkezelői díj	0	11
<hr/>		
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>242</b>

Equilor Likviditás Befektetési Alap**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

Megnevezés	2012.11.28	2012.11.29.-
	eFt	2012.12.31. eFt
Alapkezelői díj	0	243
Letétkezelői díj	0	12
Felügyeleti díj	0	6
Könyvvizsgálói díj	0	64
Egyéb költség	0	209
Könyvelési díj	0	89
<b>Működési költség összesen</b>	<b>0</b>	<b>623</b>

Equilor Likviditás Befektetési Alap**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	2012.11.28 eFt	2012.12.31 eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>

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

2012 .évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Ertékkülönbözet	Piaci érték
D130116	64 520	64 012	327	64 339
D130130	63 660	63 015	335	63 350
D130220	80 760	79 997	123	80 120
<b>EU tagállam által kibocsátott Kincstárjegy összesen</b>	<b>208 940</b>	<b>207 024</b>	<b>785</b>	<b>207 809</b>

Betét	Állomány	Elhatárolt kamat	Összesen
Lekötött betét Raiffeisen Bank	100 663	73	100 736
<b>Betétek összesen:</b>	<b>100 663</b>	<b>73</b>	<b>100 736</b>

## Equilor Likviditás Befektetési Alap

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok:

Alap neve: Equilor Likviditási Befektetési Alap (ajástrom szám: 1111-504)  
 Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	308 193 836
Egy jegyre jutó NLE:	1,0041
Darabszám (db):	306 925 787

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidó	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			64	21%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Lerőkszelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			64	100%
	Kötszéként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			242	79%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>306</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZOK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			0	-
II/2.	Egyéb követelés (összes):			0	-
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidó	100 663	32,58%
II/3.1.	Max 3 hó lekötési (összes):	Raiffeisen Bank Zrt		100 663	100%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	207 809	67,4%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	208 940	207 809	
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótítási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			73	0,02%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>308 543</b>	<b>100%</b>

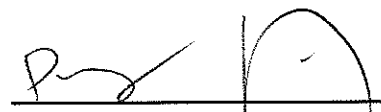
Az alaplán kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókora nem voltak.

## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2012.11.28	2012.12.31
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-602</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	0	-628
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-		-785
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		-207
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		64
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		-73
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		242
14.	Értékelési különbözet		785
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>0</b>	<b>-205 943</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-334 719
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		127 902
19.	Kapott hozamok +		874
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>201 162</b>	<b>106 046</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	201 162	136 010
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		-30 246
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		282
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>201 162</b>	<b>-100 499</b>

Budapest, 2013. április 25.

P.H.



Equilor Alapkezelő Zrt.  
**Equilor Alapkezelő Zrt.**  
H-1037 Budapest  
Montevideo u. 2/c  
Asz.: 23838442-1-41  
2.

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	207 023 520	2012.12.31	207 023 520	-
Értékkülönbözet	2012.12.31	783 398	2012.12.31	783 398	-
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>207 808 918</b>		<b>207 808 918</b>	-
Raiffeisen Zrt.HUF	2012.12.31	-	2012.12.31	-	0
Lekötött betét	2012.12.31	100 663 443	2012.12.31	100 663 443	-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>100 663 444</b>		<b>100 663 444</b>	<b>0</b>
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	73 084	2012.12.31	287	72 797
Befektetési jegy forgalmazás	2012.12.31	-			
Szállítók	2012.12.31	64 432			64 432
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	241 716	2012.12.31	278 813	37 097
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>308 239 298</b>		<b>308 193 836</b>	<b>45 462</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2012.12.31	<b>306 925 787</b>	2012.12.31	<b>306 925 787</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1,0043</b>		<b>1,0041</b>	<b>0,0002</b>



az

# **EQUILOR Likviditási Befektetési Alap**

## **2012. évi üzleti jelentése**

Dátum: 2013.április 29.

**Készítette:**  
**EQUILOR Alapkezelő Zrt.**  
**Székhely: 1037 Budapest**  
**Montevideo u. 2/C.**  
**Cégjegyzékszám: 01-10-047344**



## I. Az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap alapadatai

### 1. Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Az Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, befektetési jegyek - típusát tekintve – nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, – fajtáját tekintve – nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje 2012. november 27-ével indult.

ISIN kód: HU0000711775

### 2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

Letétkezelő: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

Könyvvizsgáló cég: a Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11. III/11.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Bukri Rózsa– MKVK tagsági igazolvány száma E-001130

Forgalmazók:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

### 3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői

A befektetési jegyek egy sorozatban kerültek kibocsátásra.

A befektetési jegyek névértéke 1,00 forint.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő 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.

## II. Az EQUILOR Likviditási Befektetési Alap számszaki adatai

### 1. Vagyonkimutatás

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

	2012.11.27		2012.12.31	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	0	0	207 808 918	67,40%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)	201 161 579	99,86%	100 663 443	32,60%
az alap saját devizanemében	0	0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	0	0,00%		0,00%
egyéb eszközök	275 564	0,14%	288	0,00%
összes eszköz	201 437 143	100,00%	308 472 649	100,00%
kötelezettségek	7068		278 813	
<b>nettó eszközérték</b>	<b>201 430 075</b>		<b>308 193 836</b>	

### 2. A forgalomban levő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején és végén

2012.11.27	2012.12.31
201 161 579 db	306 925 787 db

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 105.764.208 darabbal nőtt az év végével. Ez 52,58%-os növekedésnek felel meg.

### 3. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak elején és végén

2012.11.27		2012.12.31	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
201 430 075	1,001335	308 193 836	1,004131

Az időszakban az alap nettó eszközértéke 53,00%-kal gyarapodott, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke pedig 0,28%-kal nőtt.

### III. Piaci folyamatok 2012-ben

---

#### 2012: az Euró félelmek éve

Több politikai fejlemény is borzolta a vizeket az öreg kontinens piacán: a görög mentőcsomagokkal kapcsolatos alkufolyamatok, a holland kormányválság majd még inkább a francia elnökválasztás eredményeként átalakuló EU magbéli (francia-német páros + hollandok) egyensúly, ami kezdte alapjaiban átformálni az EU mozgáspályáját az addigi rendhez képest. Ezt erősítette a leszakadó, alacsonyabb versenyképességű perifériális déli tagállamokban a szélsőségesebb, nacionalistább, a központi EU diktátumnak ellentmondó társadalmi és az ezt artikuláló politikai irányzatok (persze a korábbi fejlesztési pénzeket és olcsó hiteleket senki sem kifogásolta anno) és a regionalizmusok előretörése. Az EU integráció legitimitását eddig a gazdasági növekedés, az elért sikerek adták. Ezek elmúltával, maga az integráció ténye, de legalábbis jelenlegi szorossága kérdőjeleződött meg. Az EU-ban, szemben az USA-val, ez nem pusztán pénzügyi, majd egy abból kinőtt gazdasági válság, ez politikai válság volt. Ennek bizonyítékait nap mint nap magunk is hallhattuk a hírekben. Egyelőre ezt sikerült kordában tartani, illetve az év végére lecsendesíteni a lázadó hangokat. Végül is régi tapasztalat: nem eszik a kását olyan forrón, ahogy főzik. Az EU-nak sok olyan előnye van, amit a most lemaradó tagok is éreznek és értékelnek, így ez ellensúlyozó erő a jelenlegi helyzetben. Véleményünk szerint 2013-ban a tágabb európai piacot továbbra sem csak a fundamentumok (vállalati eredmények) mozgatják majd, hanem részben a makrogazdasági, de még inkább a politikai helyzet alakulása. 2013-ban tehát lehetnek még meglepetések az Unióban.

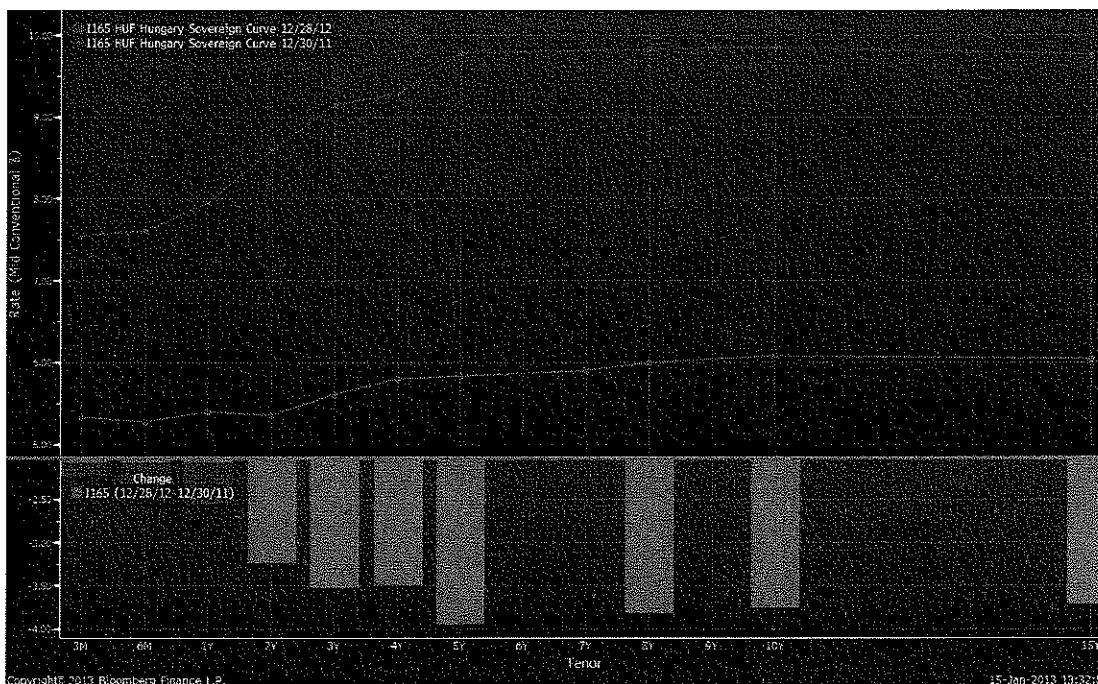
#### Magyar államadósság

A magyar kötvénypiacokat az év során egy jelentős hozamesés jellemezte, ami a hároméves és azon túli lejáratokon elérte és meghaladta a 350 bázispontot is, de még a rövid oldalon sem volt kevesebb mint 200 pont.

Ennek megfelelően az egyes állampapír-piaci összhozamindexek, futamidőtől függően eltérő mértékben, de kimagaslóan teljesítettek.

MAX:	21,90%
MAX Composite:	19,74%
RMAX:	8,52%
ZMAX:	7,49%

## Magyar államkötvény hozamgörbe változása az 2012-ben:



Mindez a hozamesés annak dacára következett be, hogy az év java részében az EU bizottság továbbra is túlzott deficit különjelzést folytatott hazánk ellen, az IMF készenléti facilitásról érdemi tárgyalások egy ideig még csak el sem kezdődtek, majd a beindulást követően elakadtak. Ezen túl minden jelentősebb hitelminősítő még a múlt év végén a befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot. A piac viszont mindezeket már 2011 végén beárzta a magyar hozamokba. A rossz hírek ezután már inkább a sokkal érzékenyebb devizapiacokon keresztül csapódtak le, lásd a többször is 300 forint fölé kúszó euró kurzust. Ugyanakkor a 2011-es és a 12-es deficit a 3%-os célon belül maradt, igaz jelentős egyszeri tételek segítségével: magán nyugdíj vagyon és a különadók. Ez nem tetszett a Bizottságnak (és a hitelminősítőknek sem) és éppen ezért nem is fogadta el hitelesnek a deficitcél megvalósítását, de a piacok inkább a számokat nézték és ők tiszta cash flow egyensúlyi alapon kicsit megnyugodtak a hazai államadósság finanszírozhatóságát illetően. Ez az értékítélet később pedig felült a globális feltörekvő piaci szuverén adóságokkal kapcsolatos kockázati étvágy visszatértére és ez egyfajta szinergia hatásként több oldalról is megtámogatta a hazai kötvények külföldi keresletét. Olyannyira, hogy december elejére a külföldiek kezében lévő állomány már történelmi rekordot döntött az 5 ezer milliárd feletti szintjével, ami egyben relatív rekord is volt a maga 45%-os részesedésével a teljes kinnlevő állományból.

Ugorjunk még kicsit vissza a tavaszra, amikor egyre érezhetőbbé vált, hogy sem az EU-nak sem a globális kötvénypiacnak sincsen meg a kellő sávszélessége, hogy Magyarországgal foglalkozzon. A „*there is life in the junk category*” (van élet a befektetési kategórián túl is) mentalitás gyökeret eresztett és a piaci szereplők egyre inkább a déli EMU tagállamok bukducsolása formálta érzékelési térben kezdtek minket megítélni. Ebben pedig a magyar makro és egyensúlyi helyzet már nem is tűnt olyan tragikusnak... - nyilván ez javarészt a viszonyítási bázisnak volt betudható. Idehaza az államadósság

szintje még mindig nem három számjegyű és még a klasszikus Minsky féle tipping point (átfordulási pont) –nak tekintett 90%-tól is elmarad.

Májusban már aztán a görög adósság-csere volt a figyelem középpontjában, ugyanekkor a hazai piacról különösebb rossz hírek már nem jöttek ki, illetve április végén már ott volt az Orbán – Barosso megegyezés híre, ami eleve nagyot dobott a hozamokon lefelé. Így állt be május végével, a még mindig igen magas, 8 – 8,5%-os hozamszint sáv. Majd következett a nyár a maga szokásos eseménytelen iránykereső időszakával. Az ősz már izgalmasabb volt, ekkor az EU felbomlási félelmek csillapodása és a globális kockázatvállalási hajlandóság visszatérése újra felértékelte a hazai államkötvényeket – az általános feltörekvő piaci államadósság rally keretein belül. Ebből a likviditásbőségből a magyar eszközök rengeteget profitáltak. S különösen a hosszú forint kötvények kiemelkedő teljesítményt nyújtottak. Ennek köszönhető, hogy december 10-ével a hozamok már az 5,5 – 6,5 %-os sávban mozogtak.

#### **IV. Mérleg fordulónapját követő események**

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

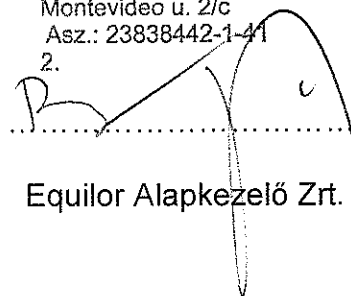
**Equilor Alapkezelő Zrt.**

H-1037 Budapest

Montevideo u. 2/c

Asz.: 23838442-1-41

2.

A handwritten signature in blue ink is written over a horizontal dotted line. To the right of the signature is a large, hand-drawn oval shape. Below the dotted line, the text "Equilor Alapkezelő Zrt." is printed.

Equilor Alapkezelő Zrt.