

az

**EQUILOR Magnus EUR Származtatott  
Befektetési Alap**

2016. évi  
független könyvvizsgálói jelentése,  
éves jelentése,  
éves beszámolója





## Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
  
- II. Éves Jelentés
  
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
  
- IV. Éves Beszámoló
  - a. Mérleg
  
  - b. Eredménykimutatás
  
  - c. Kiegészítő melléklet



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

**Az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek**

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

### Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2016. évi éves jelentésének I - IV. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2016. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a „számviteli törvény”), valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

### Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak, de nem tartalmazzák az éves jelentésben található számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és az egyéb információkra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

A vezetés a felelős az éves jelentésben közölt számviteli információknak a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves jelentésben való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényegesen hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesen minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé – egyéb kérdések mellett – a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 28.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

Cgisz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: To00340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Bukri Rózsa

Ügyvezető igazgató

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130





# **EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**

## **2016. éves jelentése**

Dátum: 2017. április 28.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi.

**Készítette:**

**EQUILOR Alapkezelő Zrt.**

**Székhely: 1037 Budapest**

**Montevideo u. 2/C.**

**Cégjegyzékszám: 01-10-047344**





A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344) a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény 132. § (1) bekezdése rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2016. év működési eredményéről.

## I. Vagyonkimutatás

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

|                                    | 2015.12.31               |                | 2016.12.30               |                |
|------------------------------------|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                                    | Ft                       | %              | Ft                       | %              |
| Készpénz számlapénz                | 118 304 877,12 Ft        | 32,61%         | 98 702 932,90 Ft         | 48,82%         |
| Állampapír                         | 163 950 117,34 Ft        | 45,20%         | 90 772 184,12 Ft         | 44,90%         |
| Magyar és külföldi részvények      | 11 042 621,43 Ft         | 3,04%          | 13 214 684,28 Ft         | 6,54%          |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 1 722 072,33 Ft          | 0,47%          | 0,00 Ft                  | 0,00%          |
| Vállalati kötvények                | 69 392 270,41 Ft         | 19,13%         | 0,00 Ft                  | 0,00%          |
| Származtatott ügyletek eredménye   | -593 904,10 Ft           | -0,16%         | 210 721,72 Ft            | 0,10%          |
| Kötelezettség                      | -1 084 281,33 Ft         | -0,30%         | 0,00 Ft                  | 0,00%          |
| Költségek                          | 0,00 Ft                  | 0,00%          | -741 631,34 Ft           | -0,37%         |
| <b>Nettó Eszközérték</b>           | <b>362 733 773,20 Ft</b> | <b>100,00%</b> | <b>202 158 891,67 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

|               |
|---------------|
| 2016.12.30    |
| 66 373 352 db |

## III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Euróban:

| 2016.12.30        |                                  |
|-------------------|----------------------------------|
| Nettó eszközérték | Egy jegyre eső nettó eszközérték |
| 650 007,66        | 0,009793                         |

Forintban:

| 2016.12.30        |                                  |
|-------------------|----------------------------------|
| Nettó eszközérték | Egy jegyre eső nettó eszközérték |
| 202 158 891,67    | 3,04572093                       |



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

|  | 2015.12.31               |                | 2016.12.30               |                |
|--|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
|  | Ft                       | %              | Ft                       | %              |
| lözsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok         | 11 042 621,43 Ft         | 3,04%          | 13 214 684,28 Ft         | 6,54%          |
| más szabályozott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok | 0                        | 0,00%          | 0                        | 0,00%          |
| a közelműltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok      | 0                        | 0,00%          | 0                        | 0,00%          |
| egyéb átruházható értékpapírok                                 | 0                        | 0,00%          | 0                        | 0,00%          |
| hiteviszonyt megtestesítő értékpapírok                         | 233 342 387,75 Ft        | 64,33%         | 90 772 184,12 Ft         | 44,90%         |
| fix, változó kamatozású bankbetétek                            | 0                        | 0,00%          | 0                        | 0,00%          |
| az alap saját devizanemében                                    | 0                        | 0,00%          | 0                        | 0,00%          |
| származtatott ügyletek   | -593 904,10 Ft           | -0,16%         | 210 721,72 Ft            | 0,10%          |
| egyéb eszközök, kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások | 118 942 668,12 Ft        | 32,79%         | 97 961 301,56 Ft         | 48,46%         |
| <b>nettó eszközérték</b>                                       | <b>362 733 773,20 Ft</b> | <b>100,00%</b> | <b>202 158 891,67 Ft</b> | <b>100,00%</b> |

Az alap az első félévben többségében állampapír- és FX pozíciókat vett fel, illetve tartott, részvénykitettsége jóval kisebb volt. Az év második felében egy hosszabb távú megközelítésre állt át az alap, jóval nagyobb készpénzállományt tartott (USD-ben jellemzően, de HUF-ban is), illetve nagyobb volatilitású, alacsony kapitalizációjú részvények is kerültek az alapba, amelyek volatilitása ellen, adott esetben béta fedezést, vagy opciós pozíciókat vállalt.

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

|  |                   |
|--|-------------------|
| a) befektetésekből származó jövedelem  | 1 198             |
| b) egyéb bevétel   | 0                 |
| c) kezelési költségek  | 5 068             |
| d) a letétkezelő díjai   | 126               |
| e) egyéb díjak és adók   | 2 659             |
| f) nettó jövedelem   | -6 403            |
| g) felosztott és újra befektetett jövedelem  | 0                 |
| h) a tőkeszámla változás   | -4 356            |
| i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése   | 1 224             |
| j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire | nincs ilyen tétel |

#### VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt üzleti évekről

| Dátum      | Nettó Eszközérték | Egy jegyre jutó nettó eszközérték |
|------------|-------------------|-----------------------------------|
| 2015.12.21 | 319 500 000       | 0,01                              |
| 2015.12.31 | 318 960 119       | 0,00978                           |
| 2016.12.30 | 202 158 891       | 0,009793                          |

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

2016-ban az alap a korábbi intenzívebb határidős pozíció nyitásokat mérsékelte. Jellemzően FX forward és Futures ügyletek tették ki a nagy részét. A pozíciók átlagos tartásideje is hosszabb lett a korábbiakhoz képest, alkalmazkodva az aktuális piaci körülményekhez.



| Kötésdátum | Termék  | Művelet | Mennyiség | Eszköz      |
|------------|---------|---------|-----------|-------------|
| 2016.12.23 | Forward | Vétel   | 244000    | EURHUF      |
| 2016.12.22 | Futures | Eladás  | 40000     | EURUSD SAXO |
| 2016.12.08 | Futures | Eladás  | 260000    | EURUSD SAXO |
| 2016.12.02 | Forward | Eladás  | 300000    | EURHUF      |
| 2016.11.16 | Futures | Vétel   | 260000    | EURUSD SAXO |
| 2016.09.07 | Forward | Eladás  | 100000    | EURHUF      |
| 2016.09.07 | Forward | Vétel   | 100000    | EURHUF      |
| 2016.09.07 | Forward | Eladás  | 400000    | EURHUF      |
| 2016.09.07 | Forward | Vétel   | 300000    | EURHUF      |
| 2016.07.07 | Forward | Vétel   | 100000    | EURHUF      |
| 2016.07.07 | Forward | Eladás  | 300000    | EURHUF      |
| 2016.07.07 | Forward | Vétel   | 300000    | EURHUF      |
| 2016.06.08 | Forward | Vétel   | 300000    | EURHUF      |
| 2016.06.08 | Forward | Eladás  | 400000    | EURHUF      |
| 2016.04.21 | Futures | Eladás  | 50000     | USDJPY SAXO |
| 2016.04.11 | Futures | Vétel   | 50000     | USDJPY SAXO |
| 2016.03.09 | Forward | Eladás  | 450000    | EURHUF      |
| 2016.03.09 | Forward | Vétel   | 400000    | EURHUF      |
| 2016.03.08 | Futures | Eladás  | 1         | FESXH6      |
| 2016.03.01 | Futures | Vétel   | 1         | FESXH6      |
| 2016.02.29 | Forward | Eladás  | 1         | FESXH6      |
| 2016.02.26 | Futures | Vétel   | 1         | FESXH6      |
| 2016.02.04 | Futures | Eladás  | 5000      | EURUSD SAXO |
| 2016.02.04 | Futures | Vétel   | 1         | FESXH6      |
| 2016.02.03 | Futures | Eladás  | 50000     | EURUSD SAXO |
| 2016.02.02 | Futures | Eladás  | 1         | FESXH6      |
| 2016.01.26 | Futures | Eladás  | 1         | FESXH6      |
| 2016.01.26 | Futures | Vétel   | 1         | FESXH6      |

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

#### ***Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:***

2016. végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma tizenkettőre növekedett, amely alapokból tíz nyilvános, kettő pedig zártkörű módon működik. Az alapokban kezelt vagyon elérte az 54 milliárd forintot.

2016-ban - 8,32%-os hozamával - kiváló teljesítményt nyújtott a fejlett részvényt piacokon történő befektetésekre szakosodott Equilor NOÉ Nemzetközi Részvényalap. Továbbra is kedvelt a befektetők körében a legjobb hazai abszolút hozamú alapokból válogató Equilor Primus Befektetési Alap, amely 3,51%-os éves hozamát, rendkívül alacsony ingadozás mellett érte el. Teljesítménye meghaladja, mind a betéti hozamokat, mind pedig az infláció mértékét.





**A befektetési politikára ható tényezők:**

A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt. Az Alap célja, hogy a pénz és tőkepiacok által adott lehetőségeken belül, megfelelő kockázatkezeléssel, valamint befektetési eszközök kiválasztásával a bankbetéteknél magasabb, euróban számított hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alap mögöttes piacainak tárgyévi történéseit és az alap befektetési politikáját a Jelentés XII. pontjában mutatjuk be részletesen.

**IX. Az ABAK által az adott időszakra kifizetett javadalmazás teljes összege az ABAK alkalmazottainak kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti bontásban, a kedvezményezettek száma és a kifizetett nyereségrészesedés, valamint a javadalmazás teljes összege az ABAK ügyvezetői és azon munkavállalói szerinti bontásban, akik az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakoroltak**

|   |                |
|---|----------------|
| Az Alapkezelő alkalmazottainak (az Alapkezelő teljes tevékenysége után) kifizetett javadalmazás teljes összege: | 103.766.629 Ft |
| Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:                                       | 95.589.296 Ft  |
| Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:   | 7.177.333 Ft   |
| Az Alapkezelő alkalmazottainak száma:   | 16 fő          |
| Az alap által kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:   | Ft             |
| Az Alapkezelő által az alkalmazottak részére kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:                  | 0 Ft           |
| Az Alapkezelő ügyvezetőinek (az Alapkezelő teljes tevékenysége után) kifizetett javadalmazás teljes összege:    | 52.904.006 Ft  |
| Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:                             | 68.093.271 Ft  |

\* teljes Befektetési Bizottság és a kockázatkezelő (7 fő)

**X. Az ABA nem likvid eszközeinek aránya, likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás, az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek**

Az Alap portfóliójában a tárgyidőszakban nem volt olyan eszköz, amelyre illikvid jellegénél fogva különleges szabályok vonatkoztak volna.

A tárgyidőszakban az Alap tekintetében a visszaváltást korlátozó rendelkezések bevezetésére nem került sor, a likviditással kapcsolatos rendelkezésekben változás nem következett be.

Az Alap kockázat-nyereség mutatója: 3 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 évben elért heti referenciahozam adatokat veszi alapul. A kockázat/nyereség profil a múltira vonatkozik és nem tekinthető a jövőbeni kockázat/nyereség profil megbízható mutatójának. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A feltüntetett kockázati besorolás nem marad garantáltan



változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat. A 3-as kockázati besorolás az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy bár az Alap eszközeit változó mértékben részvényekbe, kötvényekbe vagy származtatott eszközökbe fektetheti, amiket számottevő árfolyam-ingadozás is jellemezhet, egyúttal a piaci kockázatok egy részét fedezéssel csökkenti.

Az Alap kockázati profiljának bemutatását az Alap Tájékoztatója tartalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy befektetési alap kockázati profilja megfeleljen a befektetési alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek, a befektetési alap kezelési szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint. Az Alapkezelő az Alap releváns kockázatokra való érzékenységének mérése érdekében a jogszabályi előírások és belső szabályzatai alapján forgatókönyv-elemzést és stressz tesztet hajt végre.

#### **XI. Az ABAK által az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege**

A tárgyidőszakban az Alap által alkalmazható tőkeáttétel mértékében változás nem következett be. Az Alap a tárgyidőszakban nem rendelkezett biztosíték vagy tőkeáttételi megállapodással.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege a tárgyidőszak végén (a tőkeáttétellel növelt nettó eszközérték csökkentve a befektetési alap tényleges nettó eszközértékével az időszak végén): 0

#### **XII. Egyéb információk**

**Az Alap 2016. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.**

|                                  | 2016.12.30       |
|----------------------------------|------------------|
| Megnevezés                       | eFt              |
| Alapkezelői díj                  | 5 067 818        |
| Letétkezelői díj                 | 126 432          |
| Megbízási díj                    | 682 530          |
| Felügyeleti díj                  | 64 000           |
| Könyvvizsgálói díj               | 254 000          |
| Bankköltség                      | 27 261           |
| Egyéb költség                    | 509 793          |
| Könyvelési díj                   | 742 950          |
| <b>Működési költség összesen</b> | <b>7 474 784</b> |

**Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:**

|  |    |
|--|----|
| Az Equilor Magnus EUR Származtatott Befektetési alap által felszámított díj mértéke: | 2% |
|--|----|



## Az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

---

### Befektetési politika

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

### Egyedi részvénykiválasztás, kis- és közepes kapitalizáció

Az Alap fő célja megfelelő, euróban, dollárban denominált részvények tartása, melyekhez alacsonyabb kockázatú kötvénybefektetéseket is társít, így megcélozva az egyenletes teljesítményt. Az Alap értékalapú befektetési stratégiát is követ, valamint erősen támaszkodik a 300 millió és 2 milliárd dollár közötti kapitalizációjú részvények kiválasztására, melyek nagyobb lehetőséget biztosítanak a magasabb hozam eléréséhez. Mivel az ilyen befektetési eszközök magasabb kockázattal és bétával rendelkeznek, a kockázatok folyamatos koordinálása elengedhetetlen.

### Privát, professzionális vagyonkezelés

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

Az alap benchmarkja: 100% EFFAS Eurobond 1-3y index

## Mögöttes piaci folyamatok 2016-ben

---

### 1.1. Nemzetközi Részvénypiacok

A nemzetközi részvénypiacokról alkotott véleményünk a több éve tartó makrogazdasági folyamatok fényében az egész év folyamán optimista volt, és kitartóan bíztunk a részvényárfolyamok emelkedésében. 2016-ban sorra azt hangsúlyoztuk, hogy a „vezetőindexek teljesítménye arról árulkodik inkább, hogy a hangulat jó, és jöhet egy újabb emelkedő hullám”. Így is lett, a tőzsdék emelkedése megállíthatatlan volt egész évben, annak ellenére, hogy az elmúlt időszak legnagyobb pénzügyi kockázataival néztek szembe a befektetők ebben az évben. A 2016-os év rendszerszintű kockázataiként említhetjük a híres Brexit népszavazást, vagy akár az olasz alkotmány módosítás referendumát is. Mindemellett a befektetők aggódhattak a német bank óriás, a Deutsche Bank, és a legöregebb olasz bank, az 1452-ben alapított Banca Monte dei Paschi esetleges összeomlása, és annak az európai bankrendszerre gyakorolt negatív hatásai miatt. Azonban a legtapasztaltabb befektetőket is váratlanul érték a kockázatos események bekövetkezését követő piaci reakciók. Történetesen az, hogy egész évben semmiféle kockázat



nem materializálódott, és semmi, de semmi, még Donald Trump amerikai elnökké választása sem tántorította el a befektetőket attól, hogy magasabb és magasabb csúcsokra tépjék a részvényárfolyamokat. Ezek után bátran kijelenthető, hogy 2016 a tőzsdei mozgások szempontjából a meglepetések éve lett, amikor történhetett bármi, a fő amerikai és európai piacok trendjében csak egy irányt ismertek, a töretlen emelkedést.

|                              |                        | 2016 december | Utolsó negyedév | 2016-ban | 2015-ben | 2014-ben |
|------------------------------|------------------------|---------------|-----------------|----------|----------|----------|
| Főbb fejlett részvénytípusok | USA Irányadó Blue chip | S&P 500       | 1,82%           | 3,25%    | 9,54%    | 11,39%   |
|                              | USA kis kapitalizáció  | Russell 2000  | 2,63%           | 8,43%    | 19,48%   | 3,93%    |
|                              | Németország            | DAX           | 7,90%           | 9,23%    | 6,87%    | 9,56%    |
|                              | Egyesült Királyság     | FTSE 100      | 5,29%           | 3,53%    | 14,43%   | -2,71%   |
|                              | Franciaország          | CAC40         | 6,20%           | 9,31%    | 4,86%    | 8,53%    |
|                              | Japán                  | Nikkei 225    | -4,50%          | 16,20%   | 0,82%    | 9,07%    |

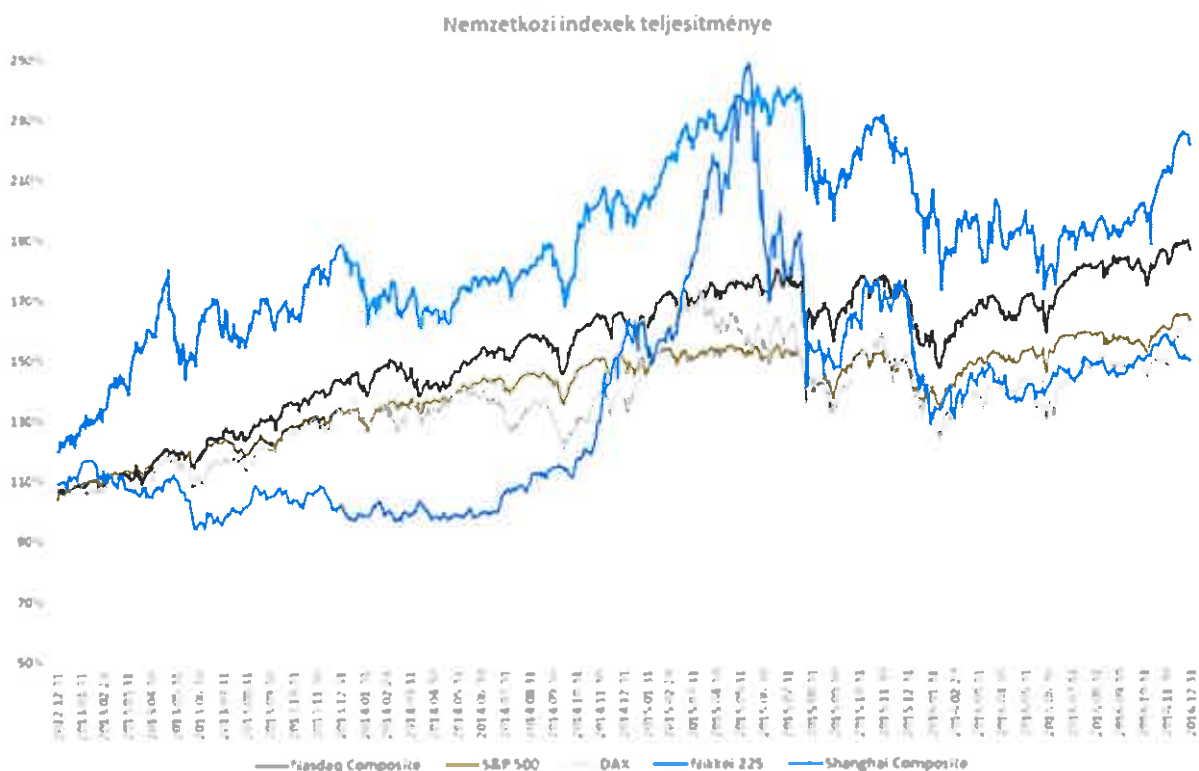
*Forrás: Bloomberg*

2016 IV. negyedévében a korábban említett politikai és gazdasági kockázatok mellett a FED decemberi kamatlépcső ülés tartotta izgalomban a befektetőket. Az év utolsó hónapjában a piaci szereplők végre választ kaptak arra, hogy az amerikai jegybank mennyire kötelezi el magát a korábban megkezdett kamatemelési ciklusa mellett. Janet Yelen szavai váratlanul érték a piaci szereplőket, talán meg is lepte őket, hogy a FED elnök asszonya 2017-re agresszívabb kamatpályát fektetett le, mint amit korábban a jegybank kommunikált. Alapjában véve a FED decemberi kommunikációja, a háromszori kamatemelés 2017-ben, meglepő volt és kifejezetten részvény negatív hatásként értékelhető. Azonban 2016-ot írunk, amikor a tőzsdék annyira szárnyalnak, hogy nincs olyan váratlan esemény, gazdaságpolitikai döntés, ami megingathatja a befektetők bizalmát. A FED decemberi váratlan lépése után is ezt történt, a kezdeti negatív részvénypiaci hatást gyorsan felváltotta egy újabb emelkedés, mind az SP500, mind a Dow Jones részvényindex történelmi csúcsra tört év végére.

A nemzetközi részvénytípusok szárnyalása mellett 2016-ban az olaj árfolyamának folyamatos emelkedése hozott kimagasló piaci változást. Amíg a tőzsdék szárnyalása a jelenlegi makrogazdasági környezetben többé-kevésbé prognosztizálható volt, addig a fekete arany tündöklése egyértelműen „az év titkos befutója” címet nyerte el. Bár a megelőző évek gyilkos olaj zuhanása után senkit nem érhetett váratlanul egy kisebb-nagyobb árfolyam korrekció, azonban a fekete arany teljes irányváltására nem voltak sem technikai, sem fundamentális jelek az év folyamán. 2016-ban például az amerikai könnyű olaj (WTI) 80 %-ot emelkedett, ami szinte példa nélküli. 2016 januárjában a WTI-t 30 dollár környékén jegyezték majd az év folyamán szinte korrekció nélkül hasított az árfolyam az 54 dolláros decemberi záró áráig.







*Forrás: Bloomberg*

A megelőző évek egyértelmű árfolyamzuhanása után, a 2016-os év felemás eredményt hozott a nemesfémek számára. Az év első felében az arany és az ezüst magára talált, és nagyon komoly emelkedést könyvelhetett el. Az év elején indult őrült arany szárnyalás 30%-os árfolyamváltozás után torpant meg, ahogy 1060 dollárról 1370-re változott az árfolyam. Sok elemző már 1500 dolláros arany árfolyamról és 22 dollár unciánkénti ezüstről beszélt. Ezzel szemben az év második felében a nemesfémek lassú lejtmenetbe kapcsolak. Novemberben Donald Trump megválasztása, valamint a rákövetkező hónapban a FED kommunikációja az aktívabb kamatemelés mellett, felgyorsította a nemesfémek zuhanó repülését. Amíg az arany az év első hat hónapjában 320 dollár árfolyam emelkedést könyvelhetett el és 1370 dollárig szárnyalt, addig az év következő hat hónapjában 250 dollárt veszített értékéből és 1120 dollár környékén zárta az évet.

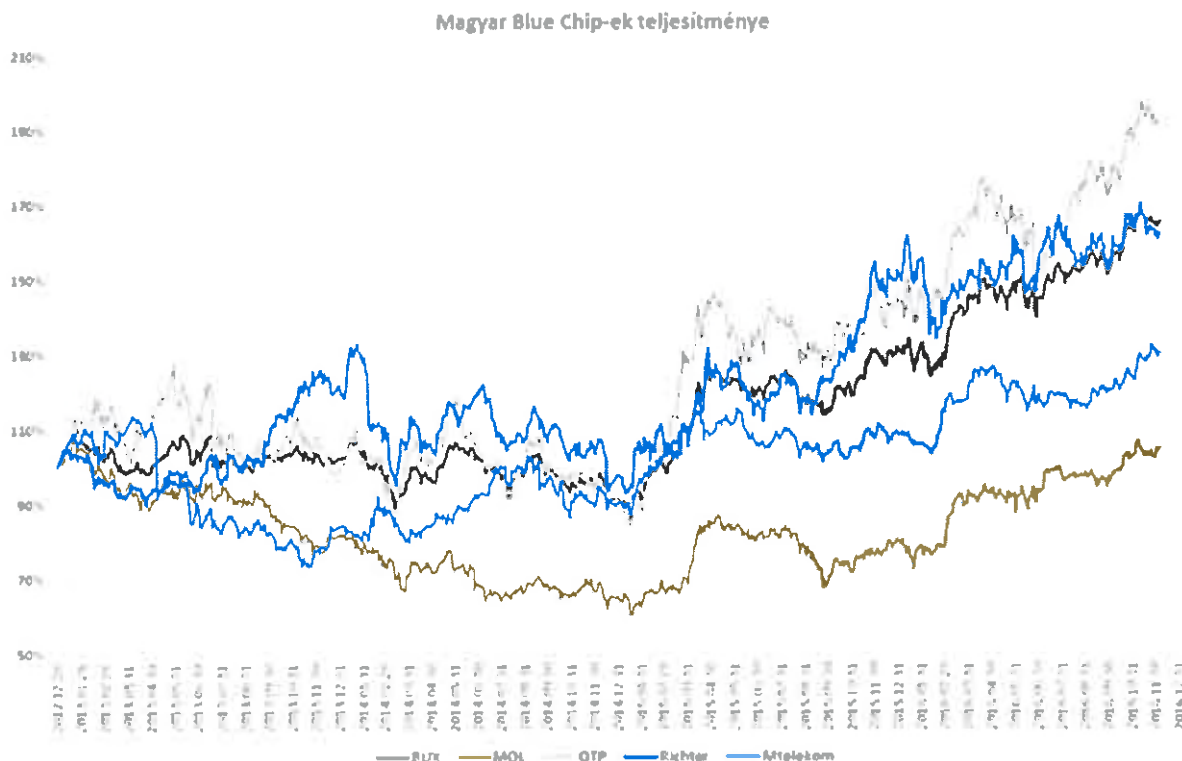
|                             |               |        | 2016 december | Utolsó negyedév | 2016-ban | 2015-ben | 2014-ben |
|-----------------------------|---------------|--------|---------------|-----------------|----------|----------|----------|
| főbb fejlődő részvénypiacok | MSCI EM Index | MXEF   | -0,06%        | -4,56%          | 8,58%    | -16,96%  | -4,63%   |
|                             | Kína          | SHCOMP | -4,50%        | 3,29%           | -12,31%  | 9,41%    | 52,87%   |
|                             | India         | Nifty  | -0,47%        | -4,94%          | 3,01%    | -4,06%   | 31,39%   |
|                             | Mexikó        | MEXBOL | 0,72%         | -3,39%          | 6,20%    | -0,39%   | 0,98%    |
|                             | Brazília      | IBOV   | -2,71%        | 3,19%           | 38,93%   | -13,31%  | -2,91%   |
|                             | Korea         | Kospi  | 2,17%         | -0,84%          | 3,32%    | 2,39%    | -4,76%   |

*Forrás: Bloomberg*



## 1.2 . Hazai és regionális részvényiac

2016-ban ismét a magyar részvényiac volt a régió favoritja. A BUX index 33,79%-os emelkedésével a világ kilencedik legjobban teljesítő részvényindexe volt. Ez azért is kiemelkedő teljesítmény, mert 2015-ben szintén figyelemreméltó, közel 43,81%-ot hozott az index. Az idei sikerben része volt mind a négy hazai blue chipnek, azonban az OTP és a MOL 40%-os és 44,76%-os menetelése páratlan volt.



*Forrás: Bloomberg*

A lengyel részvények az év végén csatlakoztak a rallyhoz. A PZU biztosító árfolyama 36,22%-ot, a KGHM-é pedig 24,13%-ot ment fel három hónap alatt. A lengyel bankok továbbra sem tudtak jelentősen emelkedni. Ennek részben az volt az oka, hogy az Unicredit bank több lépésben megvált a Pekao Bankban lévő többségi részesedésétől, amely során éppen a PZU szerzett részesedést a pénzügyben.

A régiós versenytársak közül a cseh részvények nem tudták tartani a tempót a magyar és a lengyel részvényekkel az utolsó negyedévben sem, bár decemberi teljesítményükkel szépítettek az első 11 hónapban elért eredményen.



|                    |               |          | 2016 december | Utolsó negyedév | 2016-ban | 2015-ben | 2014-ben |
|--------------------|---------------|----------|---------------|-----------------|----------|----------|----------|
| régiónok<br>piacok | Lengyelország | WIG 20   | 8,32%         | 13,95%          | 4,77%    | -19,72%  | -3,54%   |
|                    | Csehország    | PX Index | 4,58%         | 6,72%           | -3,63%   | 1,02%    | -4,28%   |
|                    | Magyarország  | BUX      | 6,63%         | 15,68%          | 33,79%   | 43,81%   | -10,40%  |

*Forrás: Bloomberg*

### 1.3. Magyar állampapírpia és hozamkörnyezet

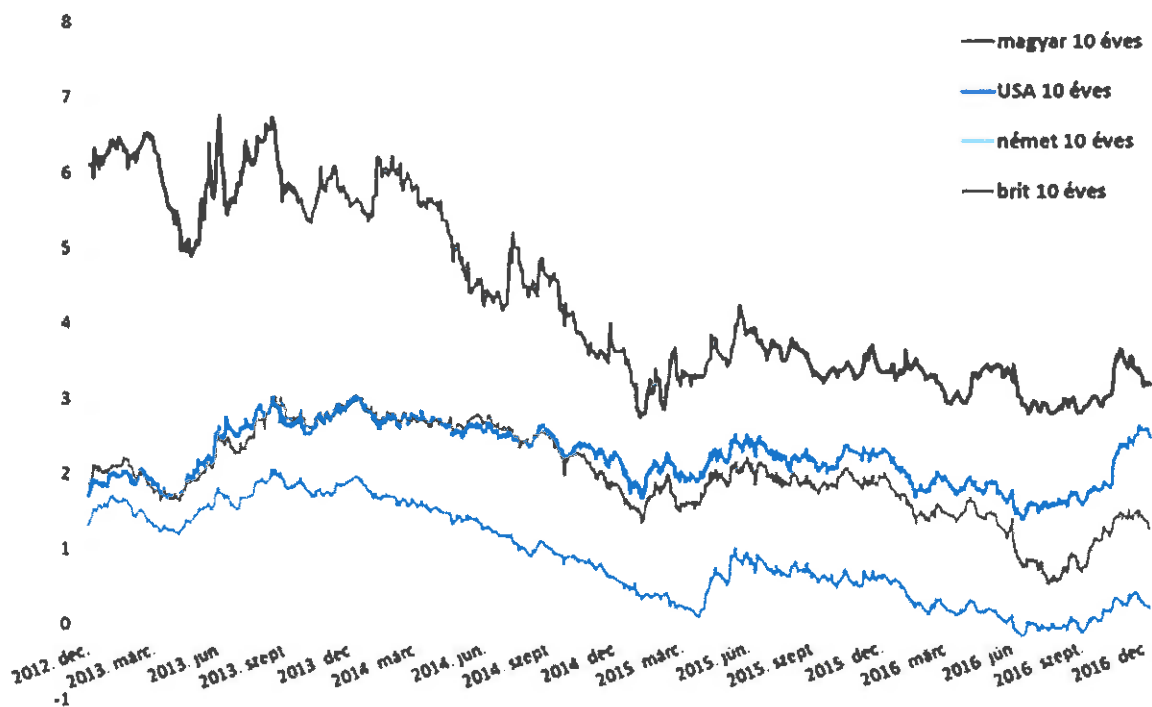
Folytatódhat a magyar gazdaság élénkülése. A hazai reálgazdasági környezet dezinflációs hatása előrettekintve fokozatosan megszűnik. Az infláció emelkedik, és 2018 első felében eléri a jegybanki árstabilitásnak megfelelő 3 százalékos célt. Mindez a változatlanul erős munkaerőpiaci kereslet és a lakossági fogyasztás élénkülésén és a gyengébb forint által indukált importált tényezőkön keresztül következhet be. Ugyanakkor a tartósan alacsony globális infláció és a historikusan alacsony inflációs várakozások mellett a fogyasztói árindex csak fokozatosan nő. Októberben a kiskereskedelmi forgalom tovább élénkült, míg az ipari termelés mérséklődött az előző év azonos időszakához képest. A kkv hitelállomány a harmadik negyedévben 7 százalék körüli ütemben bővült, és már a teljes vállalati hitelállomány alakulásában is a fordulat jelei mutatkoznak. A háztartások hitelállománya tovább növekedett. A magánszektor beruházási aktivitása nőtt, míg az európai uniós források felhasználásával szorosan összefüggő állami beruházási aktivitás jelentősen visszaesett. A munkaerő iránti kereslet erős maradt, így a foglalkoztatottak száma emelkedett, miközben a munkanélküliségi ráta tovább csökkent. A versenyszféra bérnövekedése gyorsult. A növekvő bériáramlással párhuzamosan a háztartások fogyasztásának további élénkülése várható, amelyet a korábbi évek elhalasztott fogyasztási kiadásainak realizálódása is támogat. A folyó fizetési mérleg többlete az erősödő belső kereslet hatására előrettekintve alacsonyabb lehet.

Az előző kamatdöntés óta eltelt időszakban többnyire kedvező volt a globális pénzpiaci hangulat. A figyelem középpontjában decemberben az olajpiaci hírek és az euroövezeti bankrendszer stabilitásával kapcsolatos várakozások álltak. A Fed és az EKB decemberben eltérő irányultságú monetáris politikai döntéseket hozott. A Fed a várakozásokkal összhangban kamatemelésről határozott, és előrettekintve is egy szigorúbb pálya felé mozdult el. Az EKB ezzel szemben az eszközvásárlási programjának meghosszabbításáról döntött.

A hazai kötvényárfolyamok az év egészét tekintve valamennyi futamidőn süllyedtek, azonban az utolsó negyedévben különböző lejáratokon ellentétes mozgáson estek át. Míg a rövidebb lejáratok hozamaira a további csökkenés-, addig a hosszabb futamidejű államkötvények hozamaira már az emelkedés volt jellemző az utolsó negyedévben.



Irányadó fejlett piaci és a hazai tízéves generikus hozamok 2013-2016 negyedik negyedév végéig:



Forrás: Bloomberg

A külső adósságállomány csökkenése tartósan mérsékli a magyar gazdaság sérülékenységét. Az előretekintő hazai pénzügyi reálkamatok negatív tartományban tartózkodnak, és az infláció emelkedésével tovább süllyednek.

A hazai jegybank a pénzügyi hozamok mérséklődésén keresztül kívánja elérni a monetáris kondíciók lazítását és a gazdasági növekedés ennek megfelelő ösztönzését. Éppen ezért a Monetáris Tanács év végi ülésén 750 milliárd forintban tovább korlátozta a három hónapos betét 2017. első negyedév végén fennálló állományát. A Monetáris Tanács várakozása szerint az eddigi, fokozatos lépések sorába illeszkedő döntés további minimum 100-200 milliárd forint kiszorítását jelenti a betéti eszközből.

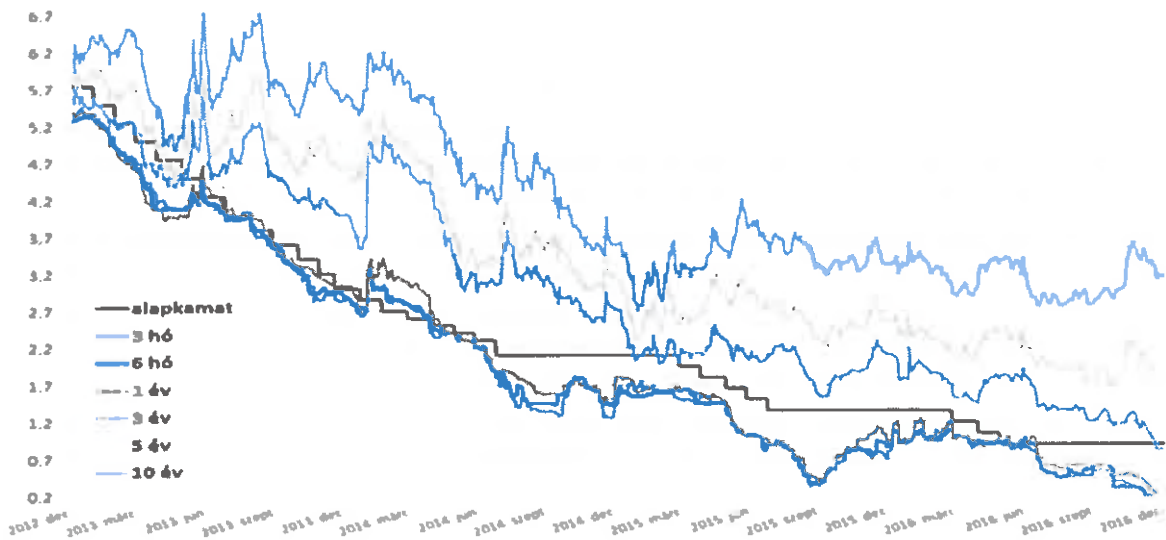
A hazai hozamgörbe utolsó negyedévben tovább fokozódó meredeksége a görbe rövid és hosszú oldalára ellentétesen ható tényezők eredőjeként alakult ki. A rövid oldalra elsősorban az MNB likviditásfokozó intézkedése nyomán kialakult 1 000 milliárdos nagyságrendű kereslet leszorító-, míg a hosszúra az év végével ismét beinduló amerikai kamatemelés, s annak az eddigi várakozásokhoz képest várhatóan intenzívebb emelkedése fejtette ki hatását.

Az év utolsó negyedévében a makrogazdasági oldal továbbra is támogató volt a hazai kötvénypiac számára, minthogy hazánk eladósodottsági szintje továbbra is csökkenő pályán, a biztosítási felárak (CDS) szinten maradók a három nemzetközi felminősítést követően, valamint a folyó fizetési mérleg is folyamatos többletet mutat. A nemzetgazdasági szinten is jelentős likviditásbőség a közép futamidő felé terelheti a befektetőket.





Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-2016 negyedik negyedéve között:

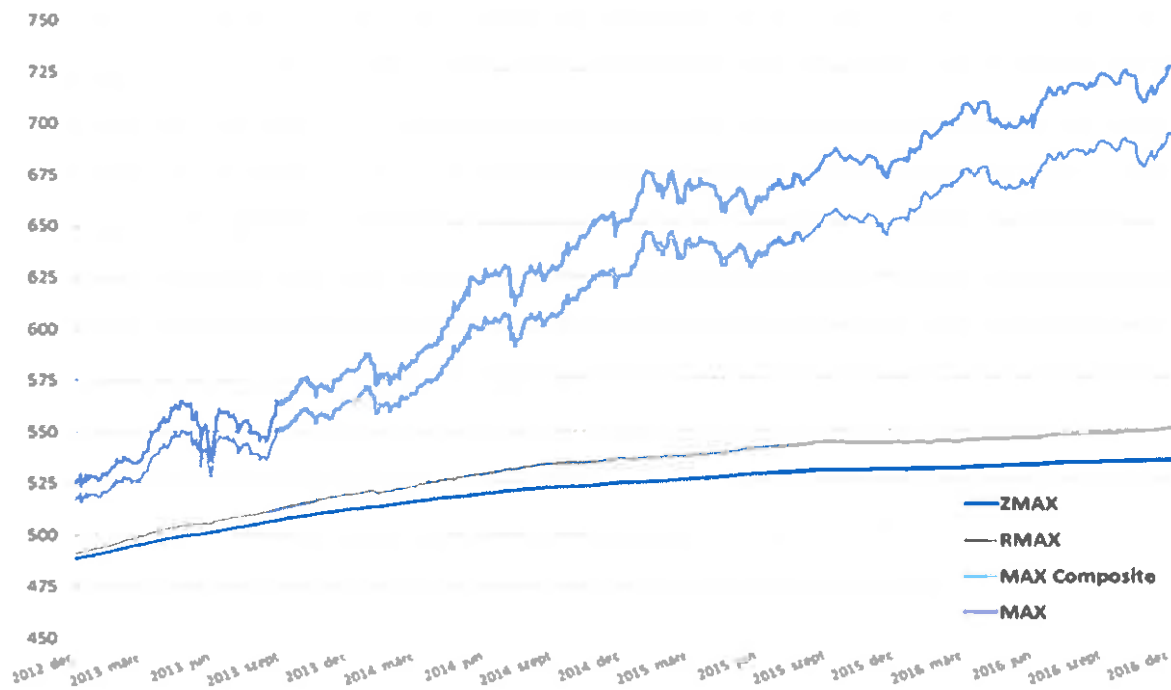


Forrás: Bloomberg

Kockázatok azonban év végével tovább növekednek. Az amerikai emelkedő kamatpályán túlmenően meg kell említeni az MNB nem konvencionális eszköztárának megfogatkozását, a folyó fizetési többlet 2017-ben várhatóan tapasztalható lakossági fogyasztásbővülés, valamint a beinduló beruházások importigénye miatti egyenlegromlását, ahogyan a negatív reálkamat sem állhat fenn tartósan és az emelkedő hazai inflációs pálya is nyomást helyezhet a kamatpolitikára.



Hazai állampapír-piaci összhozamindexek alakulása 2013-2016 negyedik negyedév végéig:



Forrás: Bloomberg

### Az alap teljesítményének értékelése 2016-ba

Az év során az alap 0,13%-os hozamot ért el, míg a benchmark hozama ezen időszak alatt 0,39% volt.

Az alap 2016-ban több egyedi eszközben vett fel pozíciókat, jellemzően FX forward, alacsony kapitalizációjú részvények, ETF-ek képezték a befektetési univerzumot. Augusztustól a fókuszunkba az amerikai dollár és az amerikai részvény kerültek. A megvásárolt alacsony kapitalizációjú részvények kockázatossága miatt különösen figyeltünk a kockázat kezelésre, ami a pozíciók méretében, a korrelációk figyelembevételével, adott esetben béta fedezéssel csillapítottunk. Magasabb USD állományt is tartottunk az utolsó negyedévben, a dollárerő kihasználása érdekében. A hazai hozamok csökkenésének nagyobb lassulása miatt csökkentettük a hazai kötvénykitettségenket. FX pozíciók közül a legnagyobbak az ERUUSD és EURHUF voltak, melyeket részben fedezetként, részben spekulációként vállaltunk.

Az Alapkezelő működésében a 2016. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2016-os év során akár az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

Equilor Alapkezelő Zrt.

H-1037 Budapest

Montenapó utca 2/a

Aszt: 20638442-244

Equilor Alapkezelő Zrt.



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### Az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap befektetőinek

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 206.019 E Ft, a tárgyévi eredmény 6.403 E Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó –Magyarországon hatályos –törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

#### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az EQUILOR Magnus EUR Származtatott Részvény Befektetési Alap 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentiekén túl az Alapról és annak környezetéről megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

#### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni az Alapot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

#### **A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.

- **Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.**
- **Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.**
- **Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniük kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.**
- **Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.**

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Budapest, 2017. április 28.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgksz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: To00340**

**Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.**

**Bukri Rózsa**

**Ügyvezető igazgató**

**Kamarai tag könyvvizsgáló**

**Kamarai tagsági szám: E-001130**





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

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 0 6 / 1 6

MNB engedély dátuma

2016 . évi

**EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**

**MÉRLEG**

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése  | 2015.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2016.12.31 |
|----------|--|------------|--------------------------|------------|
| a        | b  | c          | d                        | e          |
| 01.      | <b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>                               | 0          | 0                        | 0          |
| 02.      | I. ÉRTÉKPAPIROK (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>                              | 366,893    | 0                        | 205,807    |
| 08.      | I. KÖVETELÉSEK (09. + 10. + 11. + 12. sor)                             | 2          | 0                        | 0          |
| 09.      | 1. Követelések   | 2          |                          |            |
| 10.      | 2. Követelések értékvesztése (-)                                       |            |                          |            |
| 11.      | 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       |            |                          |            |
| 12.      | 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            |            |                          |            |
| 13.      | II. ÉRTÉKPAPIROK (14. + 15. sor)                                       | 246,106    | 0                        | 103,989    |
| 14.      | 1. Értékpapírok  | 244,557    |                          | 102,765    |
| 15.      | 2. Értékpapírok értékelési különbözete (16. + 17. sor)                 | 1,549      | 0                        | 1,224      |
| 16.      | a) kamatokból, osztalékokból   | 2,197      |                          | 1,301      |
| 17.      | b) egyéb   | -647       |                          | -77        |
| 18.      | III. PÉNZESZKÖZÖK (19. + 20. sor)                                      | 120,785    |                          | 101,818    |
| 19.      | 1. Pénzeszközök  | 120,626    |                          | 97,654     |
| 20.      | 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 159        |                          | 4,164      |
| 21.      | <b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>                    | 0          | 0                        | 1          |
| 22.      | 1. Aktív időbeli elhatárolások   |            |                          | 1          |
| 23.      | 2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)                       |            |                          |            |
| 24.      | <b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>                | -594       |                          | 211        |
| 25.      | <b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>                     | 366,299    | 0                        | 206,019    |
| 26.      | <b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>                                     | 362,736    | 0                        | 202,150    |
| 27.      | I. INDULÓ TŐKE (28. + 29. sor)   | 369,250    | 0                        | 206,506    |
| 28.      | a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 413,780    |                          | 413,780    |
| 29.      | b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | -44,530    |                          | -207,274   |
| 30.      | II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31. + 32. + 33. + 34. sor)            | -6,514     | 0                        | -4,356     |
| 31.      | a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete          | -437       |                          | 3,639      |
| 32.      | b) értékelési különbözet tartaléka                                     | 1,114      |                          | 5,599      |
| 33.      | c) előző év(ek) eredménye  | 0          |                          | -7,191     |
| 34.      | d) üzleti év eredménye   | -7,191     |                          | -6,403     |
| 35.      | <b>F. Céltartalékok</b>  |            |                          |            |
| 36.      | <b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>                            | 2,480      | 0                        | 3,170      |
| 37.      | I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     |            |                          |            |
| 38.      | II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK                                     | 2,480      |                          | 3,170      |
| 39.      | III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE |            |                          |            |
| 40.      | <b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>                                | 1,083      |                          | 699        |
| 41.      | <b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>                         | 366,299    | 0                        | 206,019    |

Equilor Alapkezelő Zrt.

H-1037 Budapest

Előzetes beszámoló

2016. évi

2017. április 28.

Equilor Alapkezelő Zrt.

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

*[Handwritten signature]*

Equilor Alapkezelő Zrt.



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

MNB engedély száma

|   |   |   |   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2 | 0 | 1 | 5 | / | 0 | 6 | / | 1 | 6 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

MNB engedély dátuma

2016 . évi

**EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap****"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

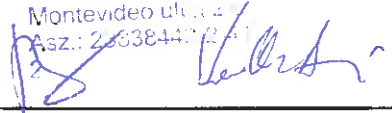
adatok eFt-ban

| Sor-szám | A tétel megnevezése             | 2015.12.31 | Előző év(ek) módosításai | 2016.12.31 |
|----------|---------------------------------|------------|--------------------------|------------|
| a        | b                               | c          | d                        | e          |
| I.       | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI    | 15.308     |                          | 25.935     |
| II.      | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTASAI | 16.342     |                          | 24.737     |
| III.     | EGYÉB BEVÉTELEK                 | 0          |                          | 0          |
| IV.      | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK              | 6.060      |                          | 7.475      |
| V.       | EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK              | 97         |                          | 126        |
| VI.      | FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK     | 0          |                          | 0          |
| VII.     | TÁRGYÉVI EREDMÉNY               | -7.191     | 0                        | -6.403     |

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.  
H-1037 Budapest  
Montevideo utca 2  
Asz.: 20338442

  
Equilor Alapkezelő Zrt.



2016  
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 ÁTC SOPORTOSÍTÁS
- 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, 2017. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.  
H-1037 Budapest, Rózsadombi út 141.  
Montevideo 1000  
Aszt. 2017.04.28. 11:11  
  
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.

Céggjegyzék száma: 01-10-047344

Közzétételi hely: www.eqa.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pillár Zsolt

1013 Budapest, Pauler u. 5. 1. em. 6.

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

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2016. évben 254.000 Ft.

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

Neve: Jákói Balázs

Lakcíme: 1037 Budapest, Menedékház u. 122.

Regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003239

## **Számviteli politika**

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

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

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

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

### **A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba**





## **EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**

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 tartalmazza névértéken.

A tőkenövekményt a tárgyév eredménye, valamint az értékpapírok és a befektetési jegyek értékelési különbözete teszi ki.

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

### **Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:**

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

## **Egyéb**

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 0,01 EUR.

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

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



## II./1. KÖVETELÉSEK

|  | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|------------|------------|
|  | eFt        | eFt        |
| Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők) |            |            |
| Adott előlegek   |            |            |
| Forgalmazási számlák                                   | 0          | 0          |
| Értékpapírforgalmazók pénzszámla                       |            |            |
| Egyéb követelések                                      | 2          | 0          |
| Követelések értékvesztése                              |            |            |
| <b>Összes követelés</b>                                | <b>2</b>   | <b>0</b>   |

## II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

|  | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|------------|------------|
|  | eFt        | eFt        |
| <b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

Értékvesztés nem került elszámolásra.



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

|  | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|------------|------------|
|  | eFt        | eFt        |
| <u>Elszámolási számla kamat</u>              | <u>0</u>   | <u>1</u>   |
| <b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>0</b>   | <b>1</b>   |



**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

|  | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|------------|------------|
|  | eFt        | 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**

|  | 2015.12.31   | 2016.12.31   |
|--|--------------|--------------|
|  | eFt          | eFt          |
| Kapott előlegek  |              |              |
| Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók) | 0            | 58           |
| Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben        |              |              |
| ÁFA kötelezettség  |              |              |
| Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek                           | 2480         | 3,112        |
| <b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>                     | <b>2,480</b> | <b>3,170</b> |





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

|  | 2015.12.31 | 2016.12.31   |
|--|------------|--------------|
|  | eFt        | eFt          |
| Negatív egyenlegű bankszámla                                   |            | 3,112        |
| <b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b> | <b>0</b>   | <b>3,112</b> |

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

|  | 2015.12.31 | 2016.12.31 |
|--|------------|------------|
|  | eFt        | eFt        |
| <b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |



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

|  | 2015.12.31   | 2016.12.31 |
|--|--------------|------------|
|  | eFt          | eFt        |
| Alapkezelői díj                                | 628          | 341        |
| Felügyeleti díj                                | 24           | 13         |
| Letétkezelői díj                               | 16           | 8          |
| Könyvvizsgálói díj                             | 254          | 254        |
| Könyvelési díj                                 | 114          | 58         |
| Különadó                                       | 47           | 25         |
| <b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b> | <b>1,083</b> | <b>699</b> |



**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

| <b>Megnevezés</b>                | <b>2015.12.31</b> | <b>2016.12.31</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>        |
| Alapkezelői díj                  | 3,895             | 5,068             |
| Letétkezelői díj                 | 97                | 126               |
| Megbízási díj                    | 774               | 683               |
| Felügyeleti díj                  | 63                | 64                |
| Könyvvizsgálói díj               | 254               | 254               |
| Bankköltség                      | 58                | 27                |
| Egyéb költség                    | 492               | 510               |
| Könyvelési díj                   | 427               | 743               |
| <b>Működési költség összesen</b> | <b>6,060</b>      | <b>7,475</b>      |



EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

|  | 2015.12.31<br>eFt | 2016.12.31<br>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<br/>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 Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2016. évi

| Értékpapír                       | Névérték / eredeti devizában | Beszerzési érték/KSZÉ (eFt) | Értékkülönbözlet (eFt) | Piaci érték (eFt) |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| <b>Államkötvény</b>              |                              |                             |                        |                   |
| REPHUN 6 01/11/19 EUR            | 50,000                       | 18,150                      | 208                    | 18,358            |
| A181220A13 HUF                   | 35,000,000                   | 38,547                      | 75                     | 38,622            |
| A180622C15 HUF                   | 20,680,000                   | 20,834                      | 803                    | 21,637            |
| A171124A01 HUF                   | 11,410,000                   | 12,729                      | - 571                  | 12,158            |
| <b>Részvény</b>                  |                              |                             |                        |                   |
| MeetMe Aktie USD                 | 369                          | 583                         | - 49                   | 534               |
| KUKA AG ORD BR TENDERED LINE EUR | 355                          | 11,923                      | 758                    | 12,681            |
| <b>Értékpapír összesen</b>       |                              |                             |                        |                   |
| Értékpapír összes EUR            | 50,355                       | 30,073                      | 966                    | 31,039            |
| Értékpapír összes HUF            | 67,090,000                   | 72,110                      | 307                    | 72,417            |
| Értékpapír összes USD            | 369                          | 583                         | - 49                   | 534               |



EQUILOR Magnus EUR Szarmaztatott Befektetési Alap

## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok

Alap neve: EQUILOR Magnus EUR Szarmaztatott Befektetési Alap (lapstromszám: 1111-611)

Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt

Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt

NEF számítás típusa: Napr

|                     |            |
|---------------------|------------|
| Targynap (I)        | 2016.12.31 |
| Szájtólke (EUR)     | 650.000    |
| Egy jegyre jutó NEF | 0,0098     |
| Darabszám (db)      | 66.373.852 |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása

| I   | KÖTELEZETTSÉGEK                           |          |         | Osszeg Ertek (eFt) | (%)         |
|-----|---|----------|---------|--------------------|-------------|
| I.1 | Hitelállomány (összes)                    | Hitelező | Futandó | 0                  | 0%          |
| I.2 | Egyéb kötelezettségek (összes)            |          |         | 3,170              | 82%         |
|     | Alapkezelő díj miatt                      |          |         | 0                  | -           |
|     | Letételező díj miatt                      |          |         | 0                  | -           |
|     | Bizományosi díj miatt                     |          |         | 0                  | -           |
|     | Forgalmazási költség miatt                |          |         | 0                  | -           |
|     | Közzététel díj miatt                      |          |         | 55                 | -           |
|     | Közzététel költség miatt                  |          |         | 0                  | -           |
|     | Költségek elszámolt egyéb tétel miatt     |          |         | 0                  | -           |
|     | Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség |          |         | 3,112              | 98%         |
| I.3 | Cellatartalékok (összes)                  |          |         | 0                  | -           |
| I.4 | Passzív időbeli elhatárolások (összes)    |          |         | 600                | 15%         |
|     | <b>Kötelezettségek összesen:</b>          |          |         | <b>3,860</b>       | <b>100%</b> |

| II.        | ESZKÖZÖK   |            |            |                | (%)         |
|------------|--|------------|------------|----------------|-------------|
| II.1       | Felvétel, készpénz (összes)                        |            |            | 101,818        | 49,42%      |
| II.2       | Egyéb követelés (összes)                           |            |            |                |             |
| II.3       | Lekötött bankbetétek (összes)                      | Bank       | Futandó    |                |             |
| II.3.1     | Max 3 hó lekötésű (összes)                         |            |            |                |             |
| II.3.2     | 3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)              |            |            |                |             |
| II.4       | Értékpapírok (összes)                              | Devizanem  | Nettóérték | 103,990        | 50,5%       |
| II.4.1     | Állampapírok (összes)                              | HUF        |            | 90,775         | 87%         |
| II.4.1.1   | Kötvények (összes)                                 |            |            | 90,775         | 100%        |
| II.4.1.1.1 | HUF  | 67,090,000 |            | 72,417         | 80%         |
| II.4.1.1.2 | EUR  | 50,000     |            | 18,358         | 20%         |
| II.4.1.2   | Kincstárjegyek (összes)                            |            |            |                |             |
| II.4.1.3   | Egyéb jegybankleves ep (összes)                    |            |            |                |             |
| II.4.1.4   | Külföldi állampapírok (összes)                     |            |            |                |             |
| II.4.2     | Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ep |            |            |                |             |
| II.4.2.1   | Tőzsdére bevezetett (összes)                       |            |            |                |             |
| II.4.2.2   | Külföldi kötvények (összes)                        |            |            |                |             |
| II.4.2.3   | Tőzsdén kívüli (összes)                            |            |            |                |             |
| II.4.3     | Reszvények (összes)                                |            |            | 13,215         | 13%         |
| II.4.3.1   | USD  | 369        |            | 534            | 4%          |
| II.4.3.2   | EUR  | 555        |            | 12,681         | 96%         |
| II.4.3.3   | Tőzsdére bevezetett (összes)                       |            |            |                |             |
| II.4.3.4   | Külföldi részvények (összes)                       |            |            |                |             |
| II.4.3.5   | 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     | Kárpótlási jegy (összes)                           |            |            |                |             |
| II.5       | Aktív időbeli elhatárolások (összes)               |            |            | 1              | 0,00%       |
| II.6       | Származtatott ügylet értékelési különbözete        |            |            | 211            | 0%          |
|            | <b>Eszközök összesen:</b>                          |            |            | <b>206,020</b> | <b>100%</b> |

Az alappal kölcsönbe adott illetve kölcsönbe vett értékpapírok hozamra és tőke megőására tett ígert és adott fedezetek, biztosítékok, ovadékok, garancia- és kezességvállalások merleghirdületek nem voltak.



## EQUILOR Magyar EUR Származtatott Befektetési Alap

## EGYEZTETŐ TÁBLA

311.02

MNB EUR árfolyam

2016.12.31

| Megnevezés                        | Főkönyv időpont | Főkönyv összeg (Ft) | Főkönyv összeg (EUR) | NEE lista időpont | NEE lista összeg (EUR) | Eltérés (EUR) |
|-----------------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|-------------------|------------------------|---------------|
| Értékpapírok                      | 2016.12.31      | 102.765.023         | 330.412,91           | 2016.12.31        | 334.352,15             | 3.939,24      |
| Értékultrahozat                   | 2016.12.31      | 1.225,181           | 3.939,24             | 2016.12.31        | -                      | 3.939,24      |
| Értékpapírok összesen:            | 2016.12.31      | 103.990.204         | 334.352,15           |                   | 334.352,15             | 0,00          |
| Röflesztés Zrt HUF                | 2016.12.31      | 86.728.138          | 278.850,68           | 2016.12.31        | 278.850,45             | 0,23          |
| Equilor számla                    | 2016.12.31      | 11.977,961          | 38.511,87            | 2016.12.31        | 38.512,11              | 0,24          |
| Pénzeszközök összesen:            |                 | 98.706,100          | 317.362,55           |                   | 317.362,56             | 0,01          |
| Lekötött betét                    | 2016.12.31      |                     |                      | 2016.12.31        |                        | -             |
| Kamat (aktív időbeli elhatárolás) | 2016.12.31      | 725                 | 2,33                 | 2016.12.31        | -                      | 2,33          |
| Egyéb követelés                   | 2016.12.31      |                     | -                    | 2016.12.31        |                        | -             |
| Származtatott ügylet              | 2016.12.31      | 210,727             | 677,54               | 2016.12.31        | 677,54                 | 0,00          |
| Befektetési jegy forgalmazás      | 2016.12.31      |                     |                      | 2016.12.31        |                        | -             |
| Értékpapír elszámolási számla     | 2016.12.31      | -                   |                      | 2016.12.31        |                        | -             |
| Szállítók                         | 2016.12.31      | 57,650              | 185,36               | 2016.12.31        |                        | 185,36        |
| Passzív időbeli elhatárolás       | 2016.12.31      | 698,610             | 2.246,19             | 2016.12.31        | 2.384,59               | 138,40        |
| Nettó eszközérték összesen:       |                 | 202.150,771         | 649.963,01           |                   | 650.007,66             | 44,65         |
| Befektetési jegyek db             | 2016.12.31      |                     | 66.373,352           | 2016.12.31        | 66.373,352             | -             |
| Egy befektetési jegy értéke       |                 |                     | 0,0098               |                   | 0,0098                 | 0,0000        |



## CASH FLOW

|             |  | EFT             | EFT             |
|-------------|--|-----------------|-----------------|
|             | A tétel megnevezése  | 2015.12.31      | 2016.12.31      |
| <b>I.</b>   | <b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>                        | <b>-2,633</b>   | <b>-13,058</b>  |
| 01.         | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +- | -14,221         | -10,648         |
| 02.         | Elszámolt amortizáció +  |                 |                 |
| 03.         | Elszámolt értékvesztés és visszairás +-                            |                 |                 |
| 04.         | Elszámolt értékelési különbözet +-                                 | -1,114          | -5,599          |
| 05.         | Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-                   |                 |                 |
| 06.         | Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-                 |                 |                 |
| 07.         | Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +- | 8,027           | -2,717          |
| 08.         | Befektetett eszközök állományváltozása +-                          |                 |                 |
| 09.         | Forgóeszközök állományváltozása +-                                 | -2              | 2               |
| 10.         | Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-                | 2,480           | 690             |
| 11.         | Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-               |                 |                 |
| 12.         | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                   | 0               | -1              |
| 13.         | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-                 | 1,083           | -384            |
| 14.         | Értékelési különbözet  | 1,114           | 5,599           |
| <b>II.</b>  | <b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>                     | <b>-245,554</b> | <b>148,754</b>  |
| 14.         | Ingatlanok beszerzése -  |                 |                 |
| 15.         | Ingatlanok eladása +   |                 |                 |
| 16.         | Befolyt bérleti díjak +  |                 |                 |
| 17.         | Értékpapírok beszerzése -  | -412,166        | -154,580        |
| 18.         | Értékpapírok eladása, beváltása +                                  | 159,582         | 299,089         |
| 19.         | Kapott hozamok +   | 7,030           | 4,245           |
| <b>III.</b> | <b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>                  | <b>157,111</b>  | <b>-158,668</b> |
| 20.         | Befektetési jegy kibocsátás +                                      | 202,078         | 0               |
| 21.         | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                  |                 |                 |
| 22.         | Befektetési jegy visszavásárlása -                                 | -44,530         | -162,744        |
| 23.         | Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                         | -437            | 4,076           |
| 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>-91,076</b>  | <b>-22,972</b>  |

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.  
H-1037 Budapest,  
Mátyásfasor 10-12.  
Aszt. 2. emelet  
2017.04.28.

Equilor Alapkezelő Zrt.

