

az

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

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

#### Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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**

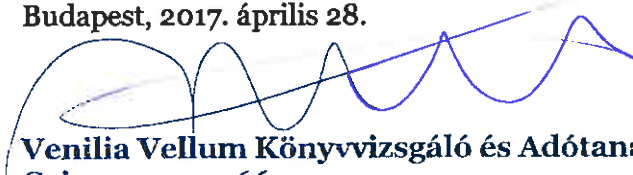
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényegesen hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 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 hívni a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteni kell véleményünket. Következtéseink 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.**

**Cgjsz: 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 Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap**

## **2016. éves jelentése**

Dátum: 2016. 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 Optimus Befektetési Alapba Fektető 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	177 194	0,12%	8 145 068	3,94%
Bankbetét	0	0,00%	0	0,00%
Állampapír	0	0,00%	0	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	150 440 024	100,18%	199 378 828	96,45%
Kötelezettség	-389 453	-0,26%	-253 595	-0,12%
Költségek	-57 391	-0,04%	-550 407	-0,27%
<b>Nettó Eszközérték</b>	<b>150 170 374</b>	<b>100,00%</b>	<b>206 719 895,00 Ft</b>	<b>100,00%</b>

## II: A forgalomban levő befektetési jegyek száma

2016.12.30	
204 023 671	db

## III: Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

2016.12.30	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
206 719 894	1,013215

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

Az alap eszközeit jellemzően befektetési alapokban és pénzügyi eszközökben tartottuk.

	2015.12.31		2016.12.30	
	Ft	%	Ft	%
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	150 440 024,00 Ft	100,18%	199 378 828,00 Ft	96,45%
más szabályozott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
fix, változó kamatozású bankbetétek	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
az alap saját devizanemében	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
származtatott ügyletek	0,00 Ft	0,00%	0,00 Ft	0,00%
egyéb eszközök, kötelezettségek, passzív időbeli elhatárolások	-269 650,00 Ft	-0,18%	7 341 067,00 Ft	3,55%
<b>nettó eszközérték</b>	<b>150 170 374,00 Ft</b>	<b>100,00%</b>	<b>206 719 895,00 Ft</b>	<b>100,00%</b>



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

a) befektetésekből származó jövedelem	808
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	0
d) a letétkezelő díjai	111
e) egyéb díjak és adók	1 722
f) nettó jövedelem	-803
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változás	2 698
i) a befektetések érték növekedése, illetve értékcsökkenése	5 542
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 eső nettó eszközérték
2015.11.27	202 000 000	1
2015.12.31	185 570 374	0,998581
2016.12.30	206 719 894	1,013215

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet.

**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 részvénypiacokon 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 az alapkezelő saját alapjait felhasználva alakítson ki jól teljesítő portfóliót. Az Alap mögöttes piacainak tárgyévi történéseit és az alap befektetési politikáját a Jelentés XII. pontjában mutatjuk be részletesen.



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

Az Alapkezelő alkalmazottainak (az Alapkezelő teljes tevékenysége után) kifizetett javadalmazás teljes összege:	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:	138.175 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: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 évben elért heti referenciahozam adatokat veszi alapul. A kockázat/nyereség profil a múltira vonatkozik és nem tekinthető a jövőbeni kockázat/nyereség profil megbízható mutatójának. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A feltüntetett kockázati besorolás nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat. A 4-es kockázati kategóriába történő kockázati besorolást az indokolja, hogy az Alap saját tőkéjének legalább 80%-át befektetési jegyekbe fekteti, melyek között megtalálhatóak abszolút hozam stratégiával kezelt alapok is.

Az Alap kockázati profiljának bemutatását az Alap Tájékoztatója tartalmazza. Az Alapkezelő biztosítja, hogy befektetési alap kockázati profilja megfeleljen a befektetési alap méretének, portfóliószerkezetének, befektetési stratégiáinak és célkitűzéseinek, a befektetési alap kezelési





szabályzatában, tájékoztatójában és az ajánlattételi dokumentumokban foglaltak szerint. Az Alapkezelő az Alap releváns kockázatokra való érzékenységének mérése érdekében a jogszabályi előírások és belső szabályzatai alapján forgatókönyv-elemzést és stressz tesztet hajtott végre.

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

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

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

## **XII. Egyéb információk**

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

<b>Megnevezés</b>	<b>eFt</b>
Teljesítménydíj	138
Letétkezelői díj	111
Felügyeleti díj	55
Könyvvizsgálói díj	254
Bankköltség	46
Egyéb költség	152
Könyvelési díj	743
<b>Működési költség összesen</b>	<b>1 499</b>



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

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

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

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

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



**Az Optimus Alap befektetési univerzuma**

Pénzpiaci:

EQUILOR Likviditási Befektetési Alap

Kötvény:

EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

Részvény:

EQUILOR Közép-európai Részvény Befektetési Alap,

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

Abszolút hozamú:

EQUILOR Pillars Származtatott Befektetési Alap,

EQUILOR Afrika Befektetési Alap,

EQUILOR Primus Alapok Alapja,

EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap,

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

**Költséghatékonyság**

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

**Kiknek ajánljuk az Alapot?**

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

Az alap benchmarkja: 100% RMAX index



## Mögöttes piaci folyamatok 2016-ban

### 1.1. Nemzetközi Részvénytőpiacok

A nemzetközi részvénytőpiacokról 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 aggodhattak 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 tőzsdéi 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 részvénytőpiacok	USA Irányadó blue chip S&P 500	1,82%	3,25%	9,54%	-0,73%	11,89%
	USA kie kapitalizáció Russell 2000	2,63%	8,43%	19,48%	-5,71%	3,53%
	Németország DAX	7,90%	9,23%	6,87%	9,56%	2,65%
	Egyesült-Királyság FTSE 100	5,29%	3,53%	14,43%	-4,93%	-2,71%
	Franciaország CAC40	6,20%	9,31%	4,86%	8,53%	-0,54%
	Japán Nikkei 225	-4,50%	16,20%	0,12%	9,07%	7,12%

*Forrás: Bloomberg*

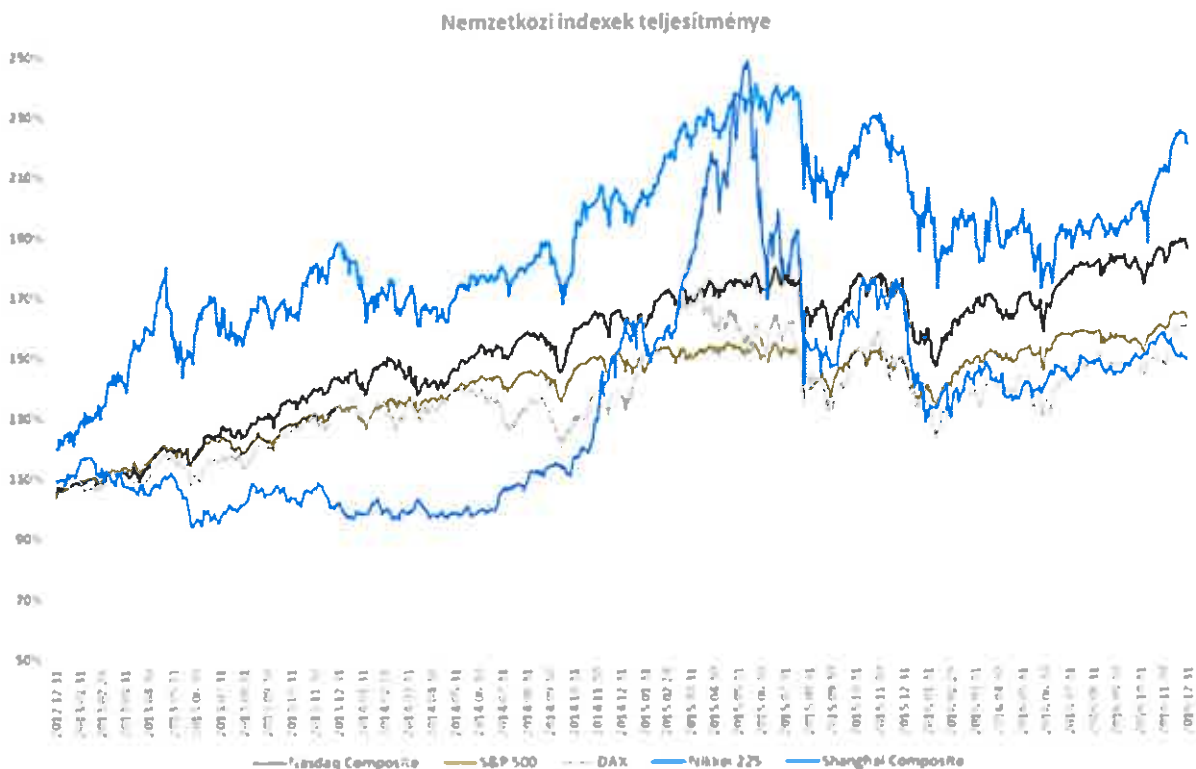
2016 IV. negyedévében a korábban említett politikai és gazdasági kockázatok mellett a FED decemberi kamatdöntő ülése tartotta izgalomban a befektetőket. Az év utolsó hónapjában a piaci szereplők végre választ kaptak arra, hogy az amerikai jegybank mennyire kötelezi el magát a korábban megkezdett kamatemelési 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 részvénytőpiaci hatást gyorsan felváltotta egy újabb emelkedés, mind az SP500, mind a Dow Jones részvényindex történelmi csúcsra tört év végére.

A nemzetközi részvénytőpiacok 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.

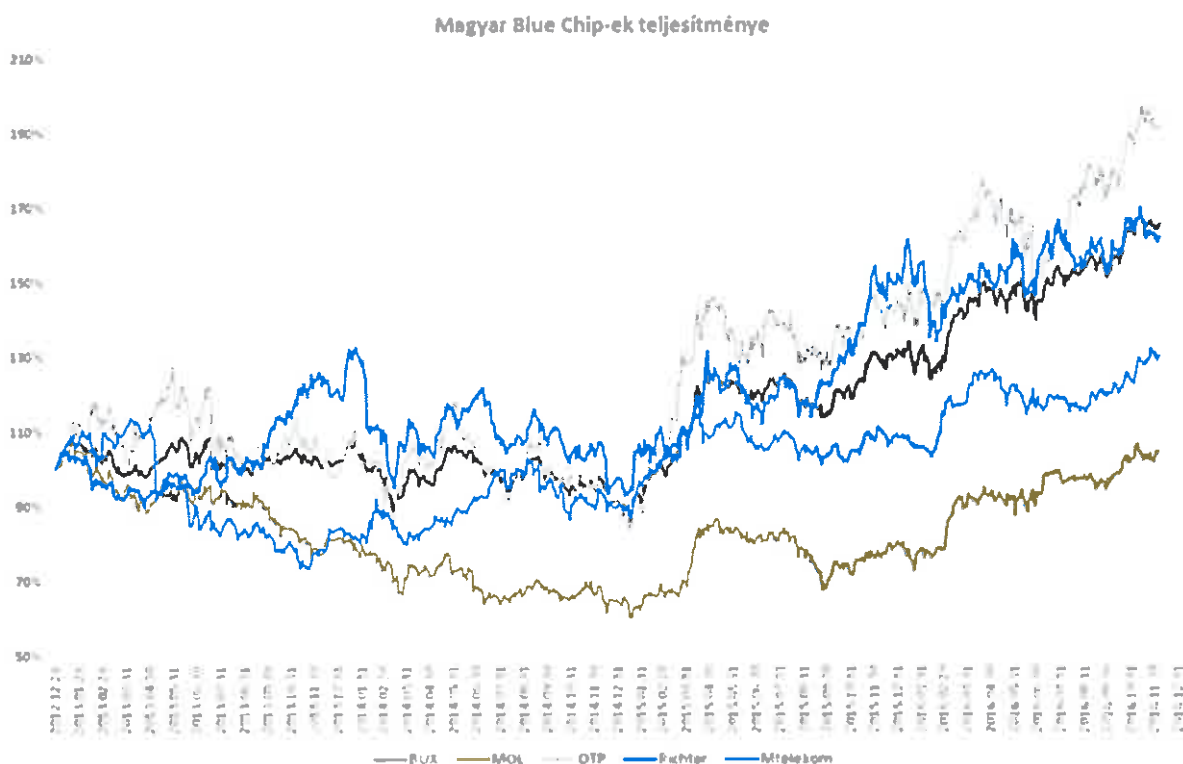


		2016 december	Utolsó negyedév	2016-ban	2015-ben	2014-ben	
főbb fejlődő részvénypiacok	MSCI EM Index	MXEF	-0,06%	-4,56%	8,58%	-16,96%	-1,63%
	Kína	SHCOMP	-4,50%	3,29%	-12,31%	9,41%	52,87%
	India	Nifty	-0,47%	-4,94%	3,01%	-4,05%	31,39%
	Mexikó	MEXBOL	0,72%	-3,39%	6,20%	-0,39%	0,98%
	Brazília	IBOV	-2,71%	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 részvénypiac

2016-ban ismét a magyar részvénypiac 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 pénzügyintézetben.



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	
regiós 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%	15,66%	33,79%	43,81%	-10,40%

*Forrás: Bloomberg*

### 1.3. Magyar állampapírpia és hozamkörnyezet

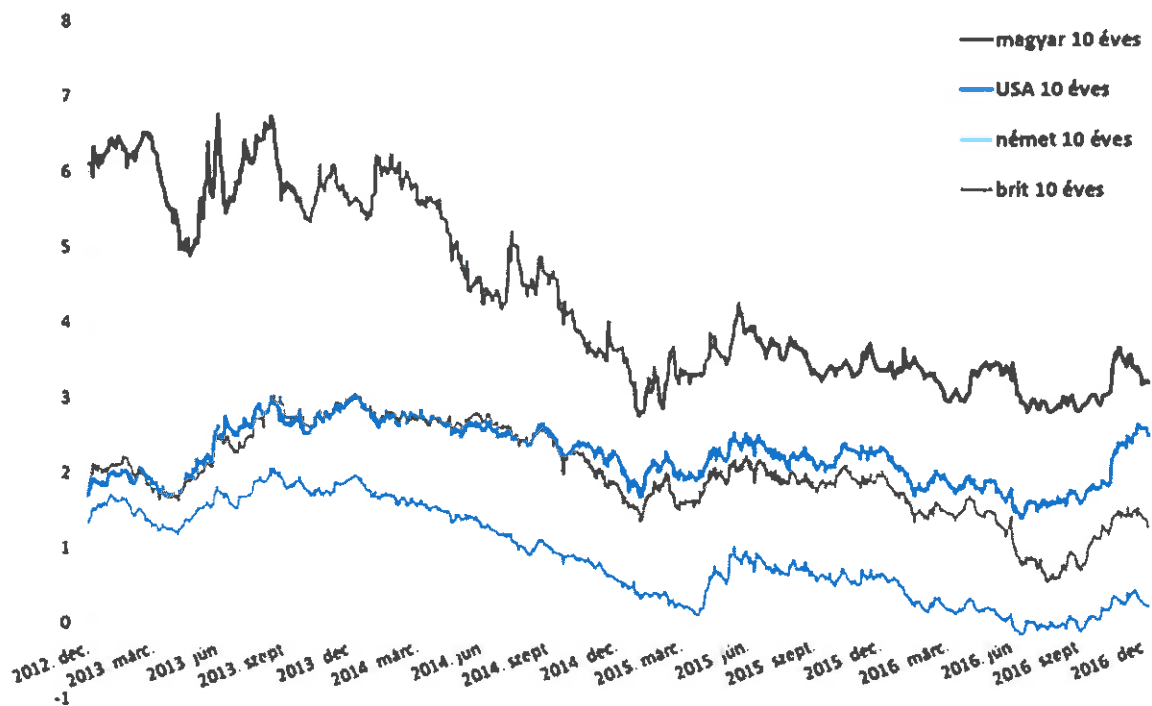
Folytatódhat a magyar gazdaság élénkülése. A hazai reálgazdasági környezet dezinflációs hatása előrettekintve fokozatosan megszűnik. Az infláció emelkedik, és 2018 első felében eléri a jegybanki árstabilitásnak megfelelő 3 százalékos célt. Mindez a változatlanul erős munkaerőpiaci kereslet és a lakossági fogyasztás élénkülésén és a gyengébb forint által indukált importált tényezőkn 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 kvv 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 előrettekintő 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.

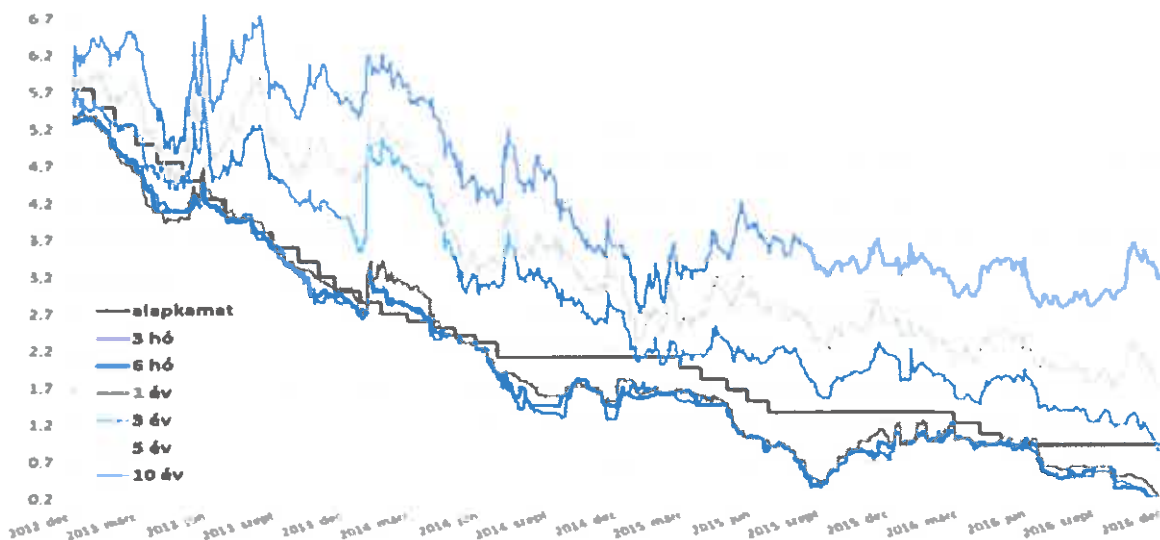
A hazai hozamgörbe utolsó negyedévben tovább fokozódó meredeksége a görbe rövid és hosszú oldalára ellentétesen ható tényezők eredőjeként alakult ki. A rövid oldalra elsősorban az MNB likviditásfokozó intézkedése nyomán kialakult 1 000 milliárdos nagyságrendű kereslet leszorító-, míg a hosszúra az év 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.





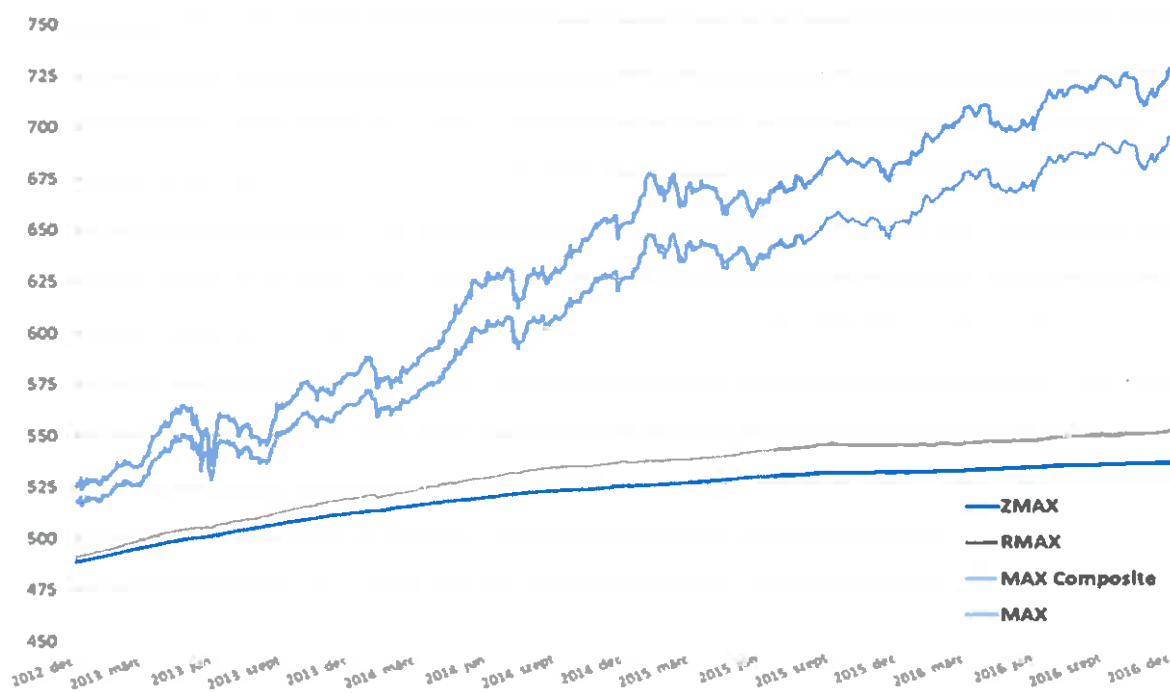
Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-2016 negyedik negyedéve között:



Forrás: Bloomberg

Kockázatok azonban év végével tovább növekednek. Az amerikai emelkedő kamatpályán túlmenően meg kell említeni az MNB nem konvencionális eszköztárának megfogymozását, 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-ban

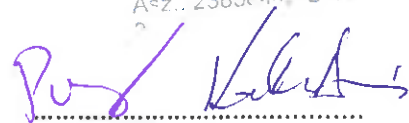
---

Az év során az alap 1,47%-os hozamot ért el a 2016-os év során, miközben a benchmark 1,22%-ot tudott felmutatni.

2016-ban a piaci körülmények, a többi alapunk teljesítménye, illetve a modellünk szerint felülsúlyoztuk a részvény alapjainkat az Optimusban. Ez szállította az év végére a felülteljesítést.

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  
Móntródeni utca 2/C  
Asz.: 23838442-2-41



..Equilor Alapkezelő Zrt.



## Független Könyvvizsgálói Jelentés

### Az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap befektetőinek

#### Az éves beszámolóról készült jelentés

#### Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap (továbbiakban „az Alap”) 2016. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 207.530 EFT, a tárgyévi eredmény 803 EFT 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

#### Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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 Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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 beszámolónak a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli 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 könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálói 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.

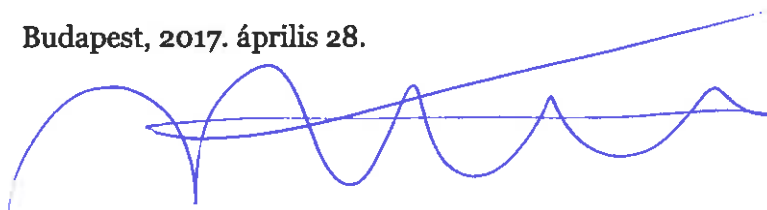
Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 hívunk 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.**

**Cgjsz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: T000340**

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

**Bukri Rózsa**

**Ügyvezető igazgató**

**Kamarai tag könyvvizsgáló**

**Kamarai tagsági szám: E-001130**





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

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 1 / 2 7

MNB engedély dátuma

2016 . évi

**EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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. 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>	186,017	0	207,524
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)	150,440	0	199,379
14.	1. Értékpapírok	150,000		193,837
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.- 17. sor)	440	0	5,542
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb	440		5,542
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.- 20. sor)	35,577		8,145
19.	1. Pénzeszközök	35,577		8,145
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			0
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	0	0	6
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			6
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>	186,017	0	207,530
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	185,549	0	206,722
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.- 29. sor)	185,834	0	204,024
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	387,834		472,915
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-202,000		-268,891
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TOKENÖVEKMLÉNY)(31.- 32.- 33.- 34. sor)	-285	0	2,698
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-229		-1,545
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	440		5,542
33.	c) előző év(ek) eredménye	0		-496
34.	d) üzleti év eredménye	-496		-803
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	0	0	311
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		311
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTEKRE SZÓLÓ KÖTTETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	468		497
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	186,017	0	207,530

Equilor Alapkezelő Zrt  
H-1037 Budapest

Montezideo utca 2/a  
Asz / 233304-2341

*P. B. K. S.*

Equilor Alapkezelő Zrt.

Budapest, 2017. április 28.

P.H



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

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 1 / 2 7

MNB engedély dátuma

2016 . évi

**EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető 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	39		808
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	7		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	506		1.499
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	22		112
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TARGYÉVI EREDMÉNY	-496	0	-803

Equilor Alapkezelő Zrt.

H-1037 Budapest,  
Montevideo utca 2/c  
Asz.: 20838442-241

Budapest, 2017. április 28.

P.H.



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 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, 2017. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

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 képviseletében 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.) kormány rendelet alapján alakította ki.

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

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

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

Jelentős hiba - ami szükségessé teszi a háromhasábos beszámoló elkészítését - az a hiba, melyet ellenőrzés vagy önellenőrzés tár fel, és beszámolóval lezárt évre vonatkozik, a hibák és hibahatások előjeltől független együttes értéke pedig meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg-főösszegének





### **EQUILOR Optimus Befektetési Alapba Fektető Alap**

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: 1 Ft, azaz egy forint.

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

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



**II./1. KÖVETELÉSEK**

	2015.12.31	2016.12.31
	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**

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

Értékvesztés nem került elszámolásra.



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

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	6
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>0</b>	<b>6</b>



**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 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**

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	57
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		254
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>311</b>





**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 eFt
Forgalmazási számla egyenleg		254
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>254</b>

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

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



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

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Felügyeleti díj	11	13
Letétkezelői díj	8	8
KELER díj	57	0
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	116	57
Sikerdíj	0	139
Különadó	22	26
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>468</b>	<b>497</b>



**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>2015.12.31</b>	<b>2016.12.31</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Teljesítménydíj	0	138
Letétkezelői díj	7	111
Felügyeleti díj	11	55
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	1	46
Egyéb költség	57	152
Könyvelési díj	176	743
<b>Működési költség összesen</b>	<b>506</b>	<b>1,499</b>



**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 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>





## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Befektetési jegy</b>				
EQUILOR Közép-európai Részvény Bef Alap Befektetési Jegy HUF	18,757,949	15,366	1,378	16,744
Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	49,413,383	59,038	1,707	60,745
EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	17,078,533	15,296	2,345	17,641
Equilor Pillars Származtatott Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	64,353,054	74,137	629	74,766
Equilor Dinamikus Portfólió Szárm. Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	31,918,526	30,000	517	29,483
<b>Értékpapír összesen</b>				
HU értékpapír összes HUF	181,521,445	193,837	5,542	199,379



## PORTFÓLIÓ JELENTÉS

## Alapadatok

Alap neve: EQI ILOR Optimus Befektetési Alapba Fekteto Alap (társaság azonosító: 1111-651)  
 Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.  
 NLE-számla típusa: Napi

Tárgynap (fő)	2016.12.31
Szárt tőke (fő)	206 719 804
Egy egységre jutó NLE	1 0132
Darabszám (db)	204 023 671

A tárgynapi nettó eszközterek meghatározása

I	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg Érték (eFt)	(%)
I.1	Hittellomány (összes)	Hitelező	Futandó	0	0%
I.2	Egyéb kötelezettségek (összes)			311	38%
	Alapkezelői díj miatt			-	-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Itzomániai díj miatt			0	-
	Felgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			57	-
	Könyvvizsgáló költség miatt			0	-
	Költségkimentéssel egyéb letét miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			254	-
I.3.	Céltartalékok (összes)			0	-
I.4	Passzív időbeli elhatárolások (összes)			49*	62%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>808</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II.1	Felkészítendő készpénz (összes)			8,145	3,9%
II.2	Egyéb követelés (összes)			0	
II.3	Letételt bankbetétek (összes)	Bank	Futandó		
II.3.1	Max. 3 hós lekötés (összes)				
II.3.2	3 hónapnál hosszabb lekötés (összes)				
II.4	Értékpapírok (összes)	Devizanem	Nevérték	199,379	96,1%
II.4.1	Állampapírok (összes)				
II.4.1.1	Kötvények (összes)				
II.4.1.2	Kincstárjegyek (összes)				
II.4.1.3	Egyéb jegybankképes ep (összes)				
II.4.1.4	Külföldi állampapírok (összes)				
II.4.2	Gazdalkodói 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)				
II.4.3.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.3.2	Külföldi részvények (összes)				
II.4.3.3	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.4	Jelzáloglevelek (összes)				
II.4.4.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.4.2	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.5	Befektetési jegyek (összes)	HUF	181 521,445	199,379	100%
II.4.5.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II.4.5.2	Tőzsdén kívüli (összes)				
II.4.6	Kapottlasi jegy (összes)				
II.5	Aktív időbeli elhatárolások (összes)			6	0%
	<b>Eszközök összesen:</b>			<b>207,530</b>	<b>100%</b>

Az alappal kezesenbe adott illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővására tett nyilatkozat, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások megléte/hiánya nem voltak.



## EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	193.837.057	2016.12.31	199.378.828	5.541.771
Értékülönbölzet	2016.12.31	5.541.772	2016.12.31	199.378.828	5.541.772
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>199.378.829</b>		<b>199.378.828</b>	<b>1</b>
Kaufleisen Zrt HUF	2016.12.31	8.145.068	2016.12.31	8.145.068	0
Liquidor számla	2016.12.31		2016.12.31		-
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>8.145.068</b>		<b>8.145.068</b>	<b>0</b>
Lekötött betét	2016.12.31		2016.12.31		-
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	5.634	2016.12.31	-	5.634
<b>Befektetési jegy forgalmazás</b>		<b>253.595</b>		<b>253.595</b>	<b>-</b>
Értékpapír elszámolási számla	2016.12.31	-	2016.12.31	-	-
Szállítók	2016.12.31	57.150	2016.12.31	-	57.150
<b>Passzív időbeli elhatárolás</b>		<b>496.623</b>		<b>550.407</b>	<b>53.784</b>
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>206.722.164</b>		<b>206.719.894</b>	<b>2.270</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2016.12.31	<b>204.023.671</b>	2016.12.31	<b>204.023.671</b>	<b>-</b>
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>1.0132</b>		<b>1.0132</b>	<b>0.0000</b>



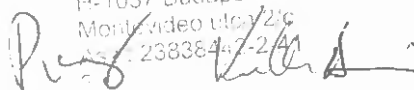
## CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2015.12.31	2016.12.31
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>-67</b>	<b>-1,277</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-535	-835
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-440	-5,542
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		-776
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	311
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		-6
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	468	29
14.	Értékelési különbözet	440	5,542
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>-149,961</b>	<b>-43,029</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-150,000	-109,000
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		65,939
19.	Kapott hozamok +	39	32
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-26. sorok )</b>	<b>-16,395</b>	<b>16,874</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	185,834	85,081
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-202,000	-66,891
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-229	-1,316
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>-166,423</b>	<b>-27,432</b>

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.  
 H-1037 Budapest  
 Montevideo utca 2/c  
 Asz. 23838447-2/A



Equilor Alapkezelő Zrt.

