

az

EQUILOR Primus Alapok Alapja

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 Primus Alapok Alapja befektetőinek

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

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Primus Alapok Alapja (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 felelőségünk az egyéb információk átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben foglalt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelősége az éves jelentésben közölt számviteli információkért

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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 felelősége

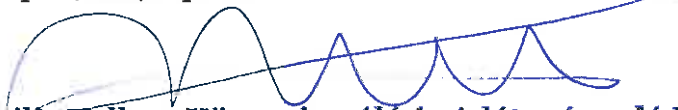
A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha 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, minősítenünk kell véleményünket.** Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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 Primus 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 Primus 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	252 521	0,01%	101 439 502	5,20%
Bankbetét	29 500 000	0,87%	0	3,39%
Állampapír	28 230 111	0,83%	66 124 619	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	3 355 070 749	98,71%	1 786 598 719	91,55%
Kötelezettség	-14 268 914	-0,42%	-100 732	-0,01%
Költségek	0	0,00%	-2 493 473	-0,13%
Nettó Eszközérték	3 398 784 467	100,00%	1 951 568 636,00 Ft	100,00%

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

2016.12.30
1 636 701 719 db

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

2016.12.30	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
1 951 568 636	1,192379

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

	2015.12.31		2016.12.30	
	Ft	%	Ft	%
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	3 355 070 749,00 Ft	98,71%	1 786 598 719,00 Ft	91,55%
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	28 230 111,00 Ft	0,83%	66 124 619,00 Ft	3,39%
fix, változó kamatozású bankbetétek	29 500 000,00 Ft	0,87%	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	-14 016 393,00 Ft	-0,41%	98 845 298,00 Ft	5,06%
nettó eszközérték	3 398 784 467,00 Ft	100,00%	1 951 568 636,00 Ft	100,00%

Az alap eszközeinek a jelentős százalékát befektetési alapokban tartottuk és csak minimális rész volt állampapírokban. A megfelelő allokációt modelljeink segítségével határoztuk meg.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	227 214
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	26 714
d) a letétkezelő díjai	1 600
e) egyéb díjak és adók	7 225
f) nettó jövedelem	168 425
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változás	314 810
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	126 052
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2012.12.28	625 007 101	1,007853
2013.12.31	4 350 190 209	1,091858
2014.12.31	6 599 322 426	1,147775
2015.12.31	3 398 784 467	1,151925
2016.12.30	1 951 568 636	1,192379

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyleteket.

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 kifejezetten magas kockázatot vállalva, jelentős 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 közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az Alap eszközeit túlnyomó részt kollektív befektetési értékpapírokba fekteti, melyek döntő többségében abszolút hozam stratégiával működnek.

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 (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.

Megnevezés	2016.12.30
	eFt
Alapkezelői díj	26 713 524
Letétkezelői díj	1 599 610
Megbízási díj	692 000
Felügyeleti díj	668 000
Könyvvizsgálói díj	254 000
Bankköltség	324 648
Egyéb költség	92 675
Könyvelési díj	660 400
Működési költség összesen	31 004 857

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az Equilor Primus Alapok Alapja Befektetési Alap által felszámított alapkezelési díj mértéke:	1%
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:
Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap	2,50%
Aegon MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap	2,25%
Citadella Származtatott Befektetési alap	2,25%
Concorde Columbus Globális Értékalapú Származtatott Befektetési Alap	2,25%
Concorde Platina Pí Származtatott Befektetési Alap	2%
Equilor Afrika Befektetési Alap	2%
Equilor Magnus Származtatott Befektetési Alap	2,00%
Equilor Pillars Származtatott Befektetési Alap	2%
Marketprog Bond I Származtatott Befektetési Alap	1%
Pannónia CIG Oraculum Alap	0,80%
Superposition Származtatott Alap	1,50%

Az EQUILOR Primus Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

Befektetési politika

Az alap célja, hogy az Alapkezelő által kiválasztott abszolút hozamú alapokból összeállított portfóliójával az ajánlott befektetési időtávon a hazai állampapírpiac teljesítményét jelentősen meghaladó hozamot biztosítson a befektetők részére. Az alapot azoknak ajánljuk, akik egy abszolút hozam stratégiával kezelt alapokból álló investíciót keresnek, amelybe egyszerűen és alacsony költségek mellett fektethetnek be, és amelynek a hozama jelentősen meghaladhatja az állampapír-befektetések hozamát, ugyanakkor kockázata kisebb, mint a portfóliót alkotó alapoké.

Magyar guruk alapja

Az alap a legjobban teljesítő magyar abszolút hozamú alapokból az Alapkezelő statisztikai és technikai ismereteire támaszkodó módszerek segítségével olyan portfóliót alakít ki, amely képes arra, hogy tartósan 6 százalék feletti hozamot érjen el.

Privát, professzionális vagyonkezelés

Az alap az abszolút hozamú stratégia általános előnyein túlmenően – mely befektetési stratégia a piaci helyzettől függetlenül képes magas hozam elérésére, valamint átvállalja a befektetőktől az eszközosztályok közötti allokációt – egyrészt az alapok közötti diverzifikációval csökkenti azok egyedi kockázatát, másrészt megfelelő időzítéssel alakítja ki azt a portfóliót, amely az adott pillanat piaci körülményeihez legjobban illeszkedik.

Az alap benchmarkja: évi 6%-os hozam.

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 rendszerszerű 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 tőzsdéi mozgások szempontjából a meglepetések éve lett, amikor történhetett bármi, a fő amerikai és európai piacok trendjében csak egy irányt ismertek, a töretlen emelkedést.

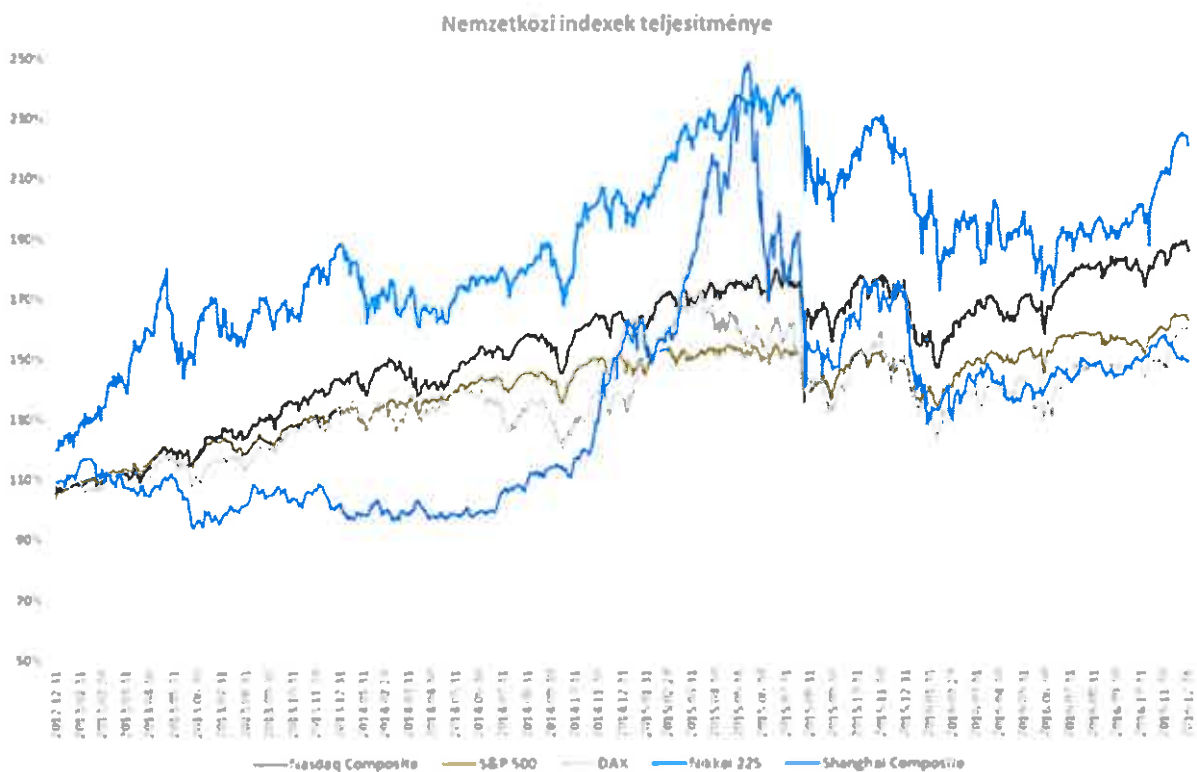
			2016 december	Utolsó negyedév	2016-ban	2015-ben	2014-ben
Főbb fejlett részvénypiacok	USA irányadó blue chip	S&P 500	1,82%	3,25%	9,54%	-0,73%	11,39%
	USA kis kapitalizáció	Russell 2000	2,63%	8,43%	19,48%	-5,71%	3,58%
	Németország	DAX	7,90%	9,23%	6,87%	9,56%	2,83%
	Egyesült Királyság	FTSE 100	5,29%	3,53%	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%	0,82%	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 részvénypiaci hatást gyorsan felváltotta egy újabb emelkedés, mind az SP500, mind a Dow Jones részvényindex történelmi csúcsra tört év végére.

A nemzetközi részvénypiacok 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

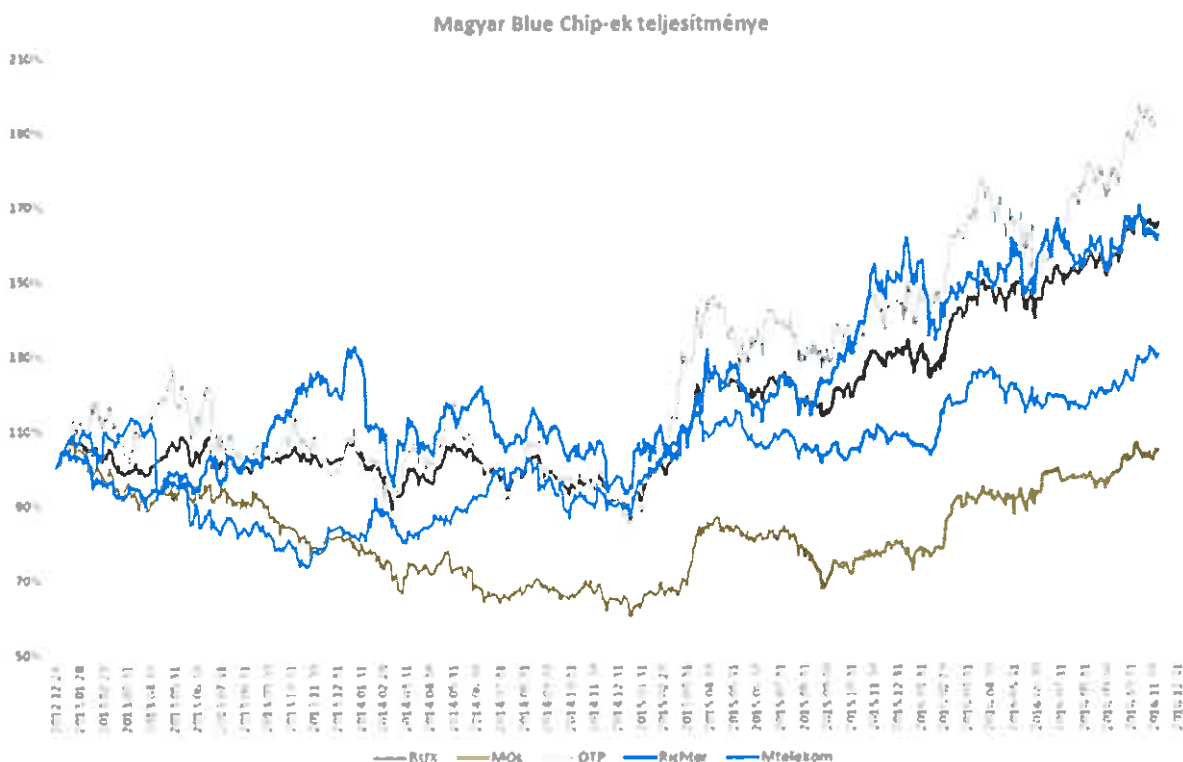
A megelőző évek egyértelmű árfolyamzuhanása után, a 2016-os év felemás eredményt hozott a nemesfémek számára. Az év első felében az arany és az ezüst magára talált, és nagyon komoly emelkedést könyvelhetett el. Az év elején indult őrült arany szárnyalás 30%-os árfolyamváltozás után torpant meg, ahogy 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 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	
régións 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

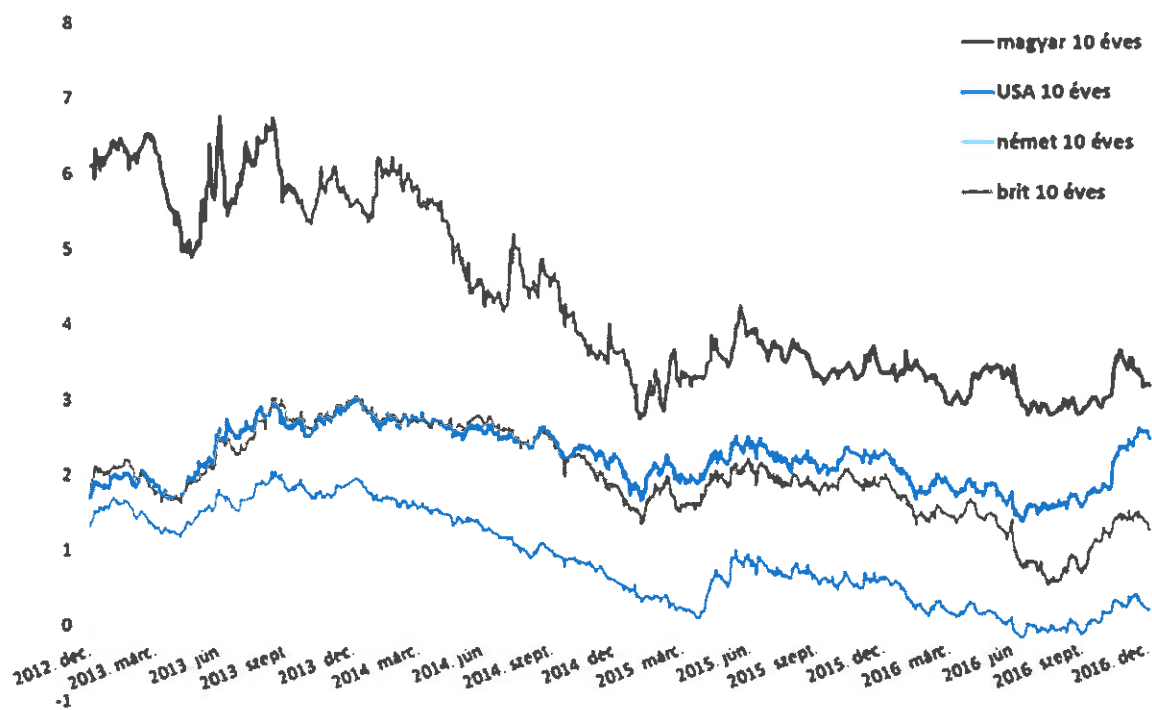
1.3. Magyar állampapírpia és hozamkörnyezet

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 kv 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 pénzügyi 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

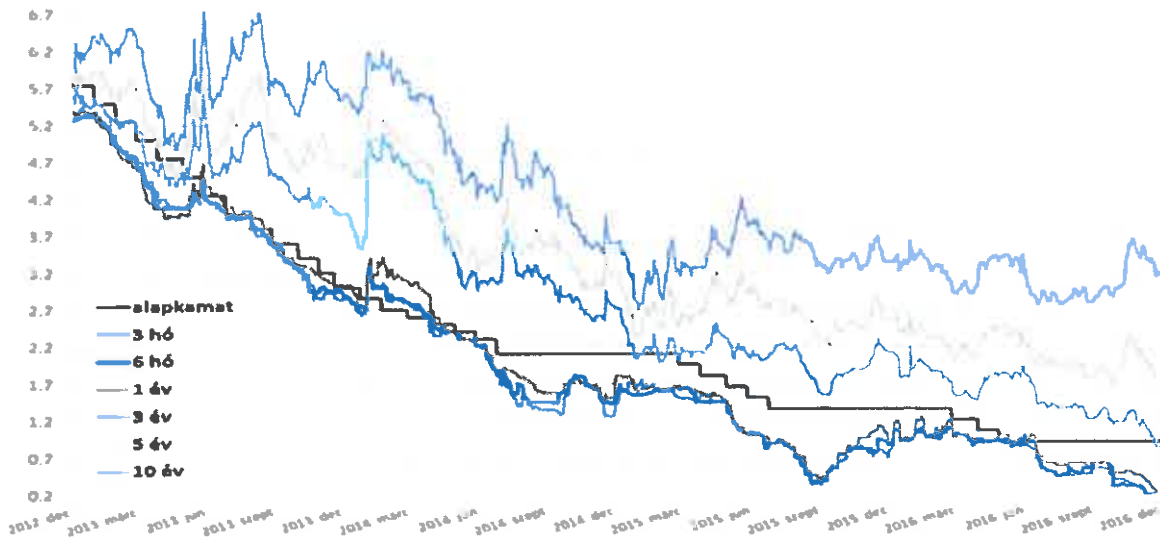
A külső adósságállomány csökkenése tartósan mérsékli a magyar gazdaság sérülékenységét. Az előretekinthető hazai pénzügyi reálkamatok negatív tartományban tartózkodnak, és az infláció emelkedésével tovább süllyednek.

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 likviditáscsökkentő 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.

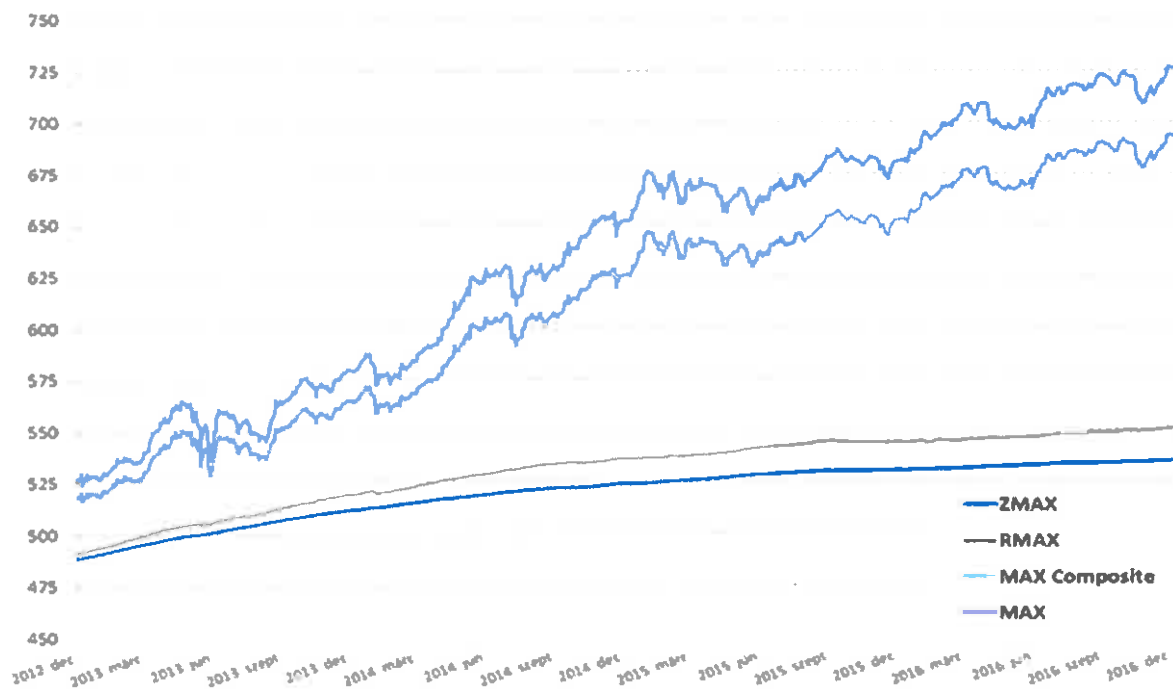
Magyar generikus államkötvény-piaci hozamszintek és a jegybanki alapkamat alakulása 2013-2016 negyedik negyedéve között:



Forrás: Bloomberg

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

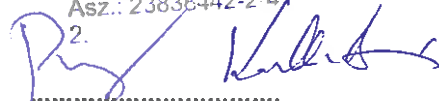
V. Az alap teljesítményének értékelése 2016-ban

Az év során az alap 3,51%-os hozamot ért el a 2015. december 31. és 2016. december 30. közti időszakban.

Az alap a korábban már jól bevált statisztikai módszertana alapján folytatta a komponensek beválogatását és átsúlyozását. Időközben egy kisebb változtatást is végrehajtottunk a modellünkben, melynek célja a Sharpe ráta maximalizálása lett, az elérhető legvonzóbb befektetési alapok beválogatásával. Piaci kitétséggel rendelkező ETF-ek a 2016-os év második felében már nem kerültek az alapunkba, ellenben külföldi UCITS Hedge Fundok igen. Modellünket folyamatosan fejlesztettük, ennek fényében átsúlyozásokat hajtottunk végre.

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
Montevideo utca 2/c
Asz.: 23838442-2-41



Equilor Alapkezelő Zrt.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Primus Alapok Alapja befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Primus Alapok Alapja (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 1.954.183 E Ft, a tárgyévi eredmény 168.425 E Ft nyereség -, 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 Primus Alapok Alapja 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 Primus Alapok Alapja 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az EQUILOR Primus Alapok Alapja 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 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 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 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.

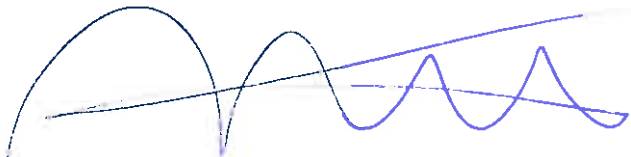
Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- 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 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 beszámolóban 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.
- 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 - 6 4 7 / 2 0 1 2

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 2 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

2016 . évi

Equilor Primus Alapok Alapja

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.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	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. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	3,413,052	0	1,954,163
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. Forráskövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14. - 15. sor)	3,383,300	0	1,852,723
14.	1. Értékpapírok	3,177,012		1,726,671
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16. - 17. sor)	206,288	0	126,052
16.	a) kamatokból, osztalékokból	59		231
17.	b) egyéb	206,229		125,821
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19. - 20. sor)	29,752		101,440
19.	1. Pénzeszközök	29,752		101,440
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	20
22.	1 Aktív időbeli elhatárolások			20
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	3,413,052	0	1,954,183
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	3,398,786	0	1,951,511
27.	I. INDULÓ TŐKE (28. -29. sor)	2,950,524	0	1,636,701
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9,869,222		9,984,137
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-6,918,698		-8,347,436
30.	II. TŐKEVÁI TÖZÁS (TŐKENŐVEKMÉNY)(31. - 32. - 33. - 34. sor)	-448,262	0	314,810
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-43,806		-265,447
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	206,288		126,052
33.	c) előző év(ek) eredménye	119,638		285,780
34.	d) üzleti év eredménye	166,142		168,425
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	10,053	0	156
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10,053		156
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	II. Passzív időbeli elhatárolások	4,213		2,516
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	3,413,052	0	1,954,183

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest

Montevidéo utca 3/c
Ász. 23838442/41



Equilor Alapkezelő Zrt.

Budapest, 2017. április 28

P.H.

H - KE - III - 6 4 7 / 2 0 1 2

PSZAF engedély száma

2 0 1 2 / 1 2 / 0 4

PSZAF engedély dátuma

2016 . évi

Equilor Primus Alapok Alapja

"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.	PENZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	324.182		213.989
II.	PENZÜGYI MŰVELETEK RAFORDÍTÁSAI	101.293		13.225
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	54.408		31.005
V.	EGYÉB RAFORDÍTÁSOK	2.339		1.334
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	166.142	0	168.425

Equilor Alapkezelő Zrt.


H-1037 Budapest

Montevideo utca 2/c

Asz.: 23838442-2-41

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
Munkácsy utca 2/c
Azt: 20638442-2-41
?



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.

Cégmentés 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.) 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 Primus Alapok Alapja

A beszámoló szempontjából lényeges és jelentős hiba

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

A valuta és devizatételek évközi elszámolásának módja

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

A valutában és devizában fennálló eszközök és kötelezettségek év végi értékelése

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

A mérleghez kapcsolódó kiegészítések:

A saját tőke induló tőkéből és tőkenövekményből áll. Az induló tőke az alakuláskori és a későbbi forgalmazásból származó befektetési jegyek kibocsátását 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	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések	0	0
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Equilor Primus Alapok Alapja**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	20
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	20

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	4	55
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	10049	101
Összes rövid lejáratú kötelezettség	10,053	156

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

2015.12.31	2016.12.31
eFt	eFt

Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0
---	---	---

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

2015.12.31	2016.12.31
eFt	eFt

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

Equilor Primus Alapok Alapja**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	2977	1696
Felügyeleti díj	234	134
Letétkezelői díj	178	99
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	102	50
Bankköltség	0	16
Különadó	468	267
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	4,213	2,516

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2015.12.31	2016.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	46.808	26.714
Letétkezelői díj	2808	1.600
Megbízási díj	2367	692
Felügyeleti díj	1166	668
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	178	324
Egyéb költség	166	93
Könyvelési díj	661	660
Működési költség összesen	54,408	31,005

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2015.12.31 eFt	2016.12.31 eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2016. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözlet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Diszkont kincstárjegy				
D170524 HUF	65,250,000	65,007	228	65,235
D170316 HUF	890,000	887	3	890
Nyíltvégű alap befektetési jegye				
Superposition Származtatott Alap HUF	25,443,815	27,882	2,899	30,781
Equilor Pillars Származtatott Befektetési Alap Befektetési Jegy HUF	151,260,647	167,466	8,269	175,735
Citadella Származtatott Befektetési Alap Bef. jegy HUF	166,948,320	283,543	65,161	348,704
AEGON ALFA Bef Alap A sor HUF	31,113,980	74,918	6,179	81,097
PLATINA Pi Származtatott Befektetési Alap B sorozat HUF	53,514,798	194,876	21,485	216,361
Concorde COLUMBUS Globális Értékalapú Szárm. Befektetési Alap HUF	152,190,058	255,349	34,219	289,568
Equilor Afrika Befektetési Alap HUF	147,593,784	163,801	13,943	149,858
EQUILOR Magnus EUR Származtatott Befektetési Alap EUR	441,513	137,074	2,242	134,832
CIG ORAC HUF	173,615,848	177,101	384	176,717
MARKETPROG BOND FX HUF	82,338,953	100,000	968	100,968
AEGON MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alap Bef. jegy HUF	30,682,443	78,767	3,210	81,977
Értékpapír összesen				
Értékpapír összes EUR	441,513	137,074	2,242	134,832
Értékpapír összes HUF	1,080,842,646	1,589,597	128,294	1,717,891

Equilor Primus Alapok Alapja

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok

Alap neve: Equilor Primus Alapok Alapja (tőzsdeszám: 1111-505)

Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt

Letételező neve: Raiffeisen Bank Zrt

NFE számítás típusa: Napj

Tárgynap (I)	2016.12.31
Saját tőke (II t)	1.951.868,636
Egy jegyre jutó NFE	1.1924
Darabszám (db)	1.636.701.719

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása

I	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg Ertek (ef t)	(%)
I 1	Hiteállomány (összes)	Hitelező	Utátrando	0	0%
I 2	Egyéb kötelezettségek (összes)			156	0%
	Alapkezelő díj miatt			-	-
	Letételező díj miatt			4	3%
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Felgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			51	33%
	Könyvszámlák költség miatt			0	-
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			101	65%
I 3	Céltartalékok (összes)			0	-
I 4	Passzív időbeli elhatárolások (összes)			2.516	94%
	Kötelezettségek összesen:			2.672	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II 1	Felkészítendő készpénz (összes)			101.440	5.19%
II 2	Egyéb követelés (összes)			0	0.00%
II 3	Lekötött bankbetétek (összes)	Bank	Utátrando		
II 3.1	Max 3 hó lekötésű (összes)				
II 3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes)				
II 4	Értékpapírok (összes)	Devizanem:	Neverték	1.852.723	94.8%
II 4.1	Állampapírok (összes)	HUF		66.125	4%
II 4.1.1	Kötvények (összes)				
II 4.1.2	Kincstárjegyek (összes)	HUF	66.140.000	66.125	100%
II 4.1.3	Egyéb jegybankképes ép (összes)				
II 4.1.4	Külföldi állampapírok (összes)				
II 4.2	Gazdalkodói és egyéb hitelesítést megtestesítő ép				
II 4.2.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II 4.2.2	Külföldi kötvények (összes)				
II 4.2.3	Tőzsdén kívüli (összes)				
II 4.3	Részesvények (összes)				
II 4.3.1	Tőzsdére bevezetett (összes)				
II 4.3.2	Külföldi részesvények (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	Betektetésű jegyek (összes)			1.786.598	96%
		HUF	1.014.792.640	1.651.766	92%
		EUR	441.513	134.832	8%
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)			20	0.00%
	Eszközök összesen:			1.954.183	100%

Az alaplal kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok hozamra és tőke megővására tett ügret kapott és adott letelezetek, biztosítékok, ovedékok, garancia- és kezességvállalások merlegfordulókot nem voltak.

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2015.12.31	2016.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-38,026	-44,111
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	164,566	168,276
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-206,288	-126,052
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-219,462	-200,773
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	9,260	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	9,998	-9,897
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	6	-20
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-2,394	-1,697
14.	Értékelési különbözet	206,288	126,052
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	3,150,303	1,651,263
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-2,695,795	-434,751
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	5,844,522	2,085,865
19.	Kapott hozamok +	1,576	149
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	-3,238,366	-1,535,464
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	709,958	114,915
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-3,509,100	-1,428,738
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-439,224	-221,641
24.	Hítel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hítel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-126,089	71,688

Budapest, 2017. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt
H-1037 Budapest
Montevidéai út 12/c
Aszfalt 23/B
2017.04.28.

Equilor Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2016.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elterés (Ft)
Értékpapírok	2016.12.31	1.726.671.453	2016.12.31	1.852.723.338	126.051.885
Értékülönböl	2016.12.31	126.051.885	2016.12.31		126.051.885
Értékpapírok összesen:		1.852.723.339		1.852.723.338	1
Ranfőiesen Zrt. Fizmóhási számlák	2016.12.31	101.439.756	2016.12.31	101.439.503	253
Equilor számla	2016.12.31	-	2016.12.31	-	-
Pénzeszközök összesen:		101.439.756		101.439.503	253
Leakóttótt betét	2016.12.31		2016.12.31		-
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2016.12.31	20.403	2016.12.31	-	20.403
Befektetési jegy forgalmazás	2016.12.31	100.729	2016.12.31	100.732	3
Értékpapír elszámóhási számla	2016.12.31		2016.12.31		-
Szállítók	2016.12.31	54.898	2016.12.31		54.898
Passzív időbeli elhatárolás	2016.12.31	2.515.851	2016.12.31	2.493.473	22.378
Nettó eszközérték összesen:		1.951.512.019		1.951.568.636	56.617
Befektetési jegyek db	2016.12.31	1.636.701.719	2016.12.31	1.636.701.719	-
Egy befektetési jegy értéke		1.1923		1.1924	0.0001

A Lelekezező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzetett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkevel, az eltérés az alábbi okokból adódik.

- nettó eszközértékben szereplő költségek nem tartalmazzák a tárgy évben felmerülő bankköltséget és a követelések között a banki kamatot
- a nettó eszközérték éves záródatuma ellen a könyves záródatumától

A Lelekezező által a forduló napra elkészített hivatalosan közzetett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős

