

az

**EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott
Befektetési Alap**

2018. 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

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

Az EQUILOR Dinamikus Portfolió Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Dinamikus Portfolió Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2018. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2018. 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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak 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. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában 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 könyvvizsgálataival 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Az egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra így e 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 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, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő 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 és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ 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 az Alapkezelő vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ✓ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállítása, 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.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 26.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgisz: 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

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

2018. éves jelentése

Dátum: 2019. április 26.

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 Dinamikus Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2018. 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.

	2017.12.31		2018.12.28		2018.12.31	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	283 058 500	86,67%	238 782 256	82,66%	238 836 893	82,68%
Átruházható értékpapírok	45 174 969	13,83%	50 968 705	17,64%	50 968 706	17,64%
Egyéb eszközök	-676 146	-0,21%	0	0,00%	0	0,00%
Összes eszköz	327 557 324	100,30%	289 750 961	100,30%	289 805 598	100,32%
Kötelezettségek	1 039 551	0,32%	871 845	0,30%	935 821	0,32%
Nettó Eszközérték	326 576 781	100,00%	288 879 118	100,00%	288 869 780	100,00%

A táblázatban 2018.12.28. napra megadott értékek az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készültek, míg a 2017.12.31., illetve 2018.12.31. napi értékek a főkönyvi kivonat szerinti összegeket mutatják.

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2018.12.28.
Darabszám (db):	355 403 744

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T):	2018.12.28.
Nettó eszközérték (Ft):	288 879 118
Egy jegyre jutó NEÉ:	0,812820

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

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

	2017.12.29.		2018.12.28.	
	HUF	A nettó eszközérték %	HUF	A nettó eszközérték %
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	45 174 970	13,83%	0	0%
más szabályzott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	0	0%	0	0%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0%	50 968 705	17,64%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0%	0	0%

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

Az Equilor Dinamikus alapunk 2018. évben aktív befektetési politikát folytatott, ahol mind vételi és mind eladási pozíciókat is felvett az összes eszközosztályban. Voltak részvénypozícióink a magyar, a német, a régiós és az amerikai részvénytőzsdéken. Mindemellett aktív kereskedést folytattunk a devizapiacokon is, ahol inkább rövid távú lehetőségeket kerestünk. Hosszabb befektetési horizontot alkalmaztunk az állampapír piacokon, valamint az ETF jellegű befektetésinkben is.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	-14 474
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	5 912
d) a letétkezelő díjai	177
e) egyéb díjak és adók	4 718
f) nettó jövedelem	-25 281
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	-66 534
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	-1 008
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évekről

Dátum	Nettó eszközérték (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016.12.30.	853 139 127	0,923877
2017.12.29.	326 576 781	0,869974
2018.12.28.	288 879 118	0,812820

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

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

Kötésdátum	Forward datum	Instrumentum típus	Mennyiség	Instrumentum	Kötési árfolyam
2018.01.02	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,749594
2018.01.02	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,759271
2018.01.03	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,749594
2018.01.03	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,738945
2018.01.04	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,738945
2018.01.04	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,711524
2018.01.05	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,711524
2018.01.05	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	306,70239
2018.01.05	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	308,616
2018.01.17	2018.03.19	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	GBPJPY	152,964
2018.01.18	2018.03.22	FX forward eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF	308,024
2018.01.22	2018.03.26	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF	0,76621
2018.01.22	2018.03.29	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	USDHUF	251,3
2018.01.24	2018.03.19	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	GBPJPY	155,012
2018.01.24	2018.03.29	FX forward vételi pozíció nyitása	300 000	USDHUF	248,85
2018.01.25	2018.03.29	FX forward vételi pozíció nyitása	300 000	USDHUF	246,76
2018.01.25	2018.03.29	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	USDJPY	108,764
2018.01.26	2018.03.15	HK vételi pozíció nyitása	55 310	CFH8	5531
2018.01.29	2018.03.29	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	USDHUF	249,72
2018.01.30	2018.03.01	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	NZDJPY	79,692
2018.01.31	2018.03.29	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	USDJPY	108,764
2018.01.31	2018.03.01	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	NZDJPY	80,506
2018.01.31	2018.03.02	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	USDHUF	248,722
2018.01.31	2018.05.30	RUB/JPY 18.05.30 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,892
2018.01.31	2099.12.31	EURHUF SAXO Eladás	100 000	EURHUF	309,682
2018.02.16	2018.03.02	FX forward vételi pozíció nyitása	300 000	USDHUF	248,376
2018.02.16	2018.04.20	FX forward eladási pozíció nyitása	300 000	USDHUF	248,515

2018.02.27	2018.04.03	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	USDHUF	254,685
2018.02.28	2018.05.30	RUB/JPY 18.05.30 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,892
2018.02.28	2099.12.31	EURHUF SAXO Eladás	100 000	EURHUF	309,682
2018.03.14	2018.03.15	HK eladási pozíció nyitása	52 445	CFH8	5244,5
2018.03.14	2018.06.15	HK vételi pozíció nyitása	51 065	CFM8	5106,5
2018.03.20	2018.04.20	FX forward vételi pozíció nyitása	300 000	USDHUF	251,85
2018.03.20	2018.04.03	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	USDHUF	252,196
2018.03.21	2018.03.22	FX forward vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF	308,024
2018.03.22	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,985945
2018.03.23	2018.05.22	FX forward vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF	252,883
2018.03.23	2018.03.26	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF	0,76621
2018.03.23	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,766188
2018.03.23	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,977166
2018.03.23	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,985945
2018.03.23	2018.05.29	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	USDJPY	104,474
2018.03.26	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,977166
2018.03.26	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,967951
2018.03.26	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,766188
2018.03.26	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,766164
2018.03.27	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,76614
2018.03.27	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,766164
2018.03.27	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,957536
2018.03.27	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,967951
2018.03.28	2018.05.03	FX forward eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF	251,622
2018.03.28	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765956
2018.03.28	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,76614
2018.03.28	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,868769
2018.03.28	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,957536
2018.03.28	2018.05.29	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	USDJPY	105,159
2018.03.29	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,868769
2018.03.29	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,856782
2018.03.29	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765956
2018.03.29	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765922
2018.03.29	2018.06.04	GBP/CAD 18.06.04 Forward Eladás	100 000	GBP/CAD	1,825

2018.03.29	2018.05.22	USD/HUF 18.05.22 Forward Eladás	300 000	USD/HUF	252,141
2018.03.29	2018.05.22	USD/HUF 18.05.22 Forward Eladás	100 000	USD/HUF	252,049
2018.03.29	2018.05.22	USD/HUF 18.05.22 Forward Eladás	100 000	USD/HUF	252,007
2018.03.29	2018.05.30	RUB/JPY 18.05.30 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,892
2018.03.29	2099.12.31	EURHUF SAXO Eladás	100 000	EURHUF	309,682
2018.03.29	2099.12.31	EURHUF SAXO Eladás	200 000	EURHUF	308,014
2018.04.03	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765846
2018.04.03	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765922
2018.04.03	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,84879
2018.04.03	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,856782
2018.04.04	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,84879
2018.04.04	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,84145
2018.04.04	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765846
2018.04.04	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765803
2018.04.05	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,818808
2018.04.05	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,84145
2018.04.05	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765803
2018.04.05	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765687
2018.04.05	2018.06.04	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	GBPCAD	1,79874
2018.04.06	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765687
2018.04.06	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765646
2018.04.06	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,818808
2018.04.06	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,809131
2018.04.09	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,799333
2018.04.09	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,809131
2018.04.09	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765646
2018.04.09	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765614
2018.04.10	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,790061
2018.04.10	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,799333
2018.04.10	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,672769
2018.04.10	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765585
2018.04.10	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765614
2018.04.11	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,790061
2018.04.11	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,664031
2018.04.11	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,672769
2018.04.11	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765557
2018.04.11	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765585
2018.04.11	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,781281
2018.04.12	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,640205
2018.04.12	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,781281
2018.04.12	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,75733
2018.04.12	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765557

2018.04.12	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765471
2018.04.12	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,664031
2018.04.13	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,749149
2018.04.13	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765471
2018.04.13	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,75733
2018.04.13	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,632066
2018.04.13	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765441
2018.04.13	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,640205
2018.04.16	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765404
2018.04.16	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765441
2018.04.16	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,741991
2018.04.16	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,749149
2018.04.16	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,624944
2018.04.16	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,632066
2018.04.17	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,741991
2018.04.17	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,73504
2018.04.17	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765404
2018.04.17	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765371
2018.04.17	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,618031
2018.04.17	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,624944
2018.04.18	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,610808
2018.04.18	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,73504
2018.04.18	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,727755
2018.04.18	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765371
2018.04.18	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765341
2018.04.18	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,618031
2018.04.18	2018.06.15	HK eladási pozíció nyitása	52 455	CFM8	5245,5
2018.04.19	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765249
2018.04.19	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765341
2018.04.19	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,703484
2018.04.19	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,727755
2018.04.19	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,586663
2018.04.19	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,610808
2018.04.20	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,76522
2018.04.20	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765249
2018.04.20	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,695226
2018.04.20	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,703484
2018.04.20	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,578446
2018.04.20	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,586663
2018.04.23	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,578446
2018.04.23	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,571518
2018.04.23	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,695226
2018.04.23	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,688256
2018.04.23	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,76522
2018.04.23	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765161

2018.04.24	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,571518
2018.04.24	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,563159
2018.04.24	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,688256
2018.04.24	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,679855
2018.04.24	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765161
2018.04.24	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765133
2018.04.25	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,554785
2018.04.25	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,679855
2018.04.25	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,67144
2018.04.25	2018.05.04	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	EURUSD	1,21888
2018.04.25	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,563159
2018.04.26	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,624925
2018.04.26	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765133
2018.04.26	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765042
2018.04.26	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,67144
2018.04.26	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,50848
2018.04.26	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,554785
2018.04.27	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,765042
2018.04.27	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,764959
2018.04.27	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,619401
2018.04.27	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,624925
2018.04.27	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,503002
2018.04.27	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,50848
2018.04.27	2018.05.29	GBP/CAD 18.05.29 Forward Vétel	100 000	GBP/CAD	1,798
2018.04.27	2018.05.22	USD/HUF 18.05.22 Forward Eladás	300 000	USD/HUF	252,141
2018.04.27	2018.05.22	USD/HUF 18.05.22 Forward Eladás	100 000	USD/HUF	252,049
2018.04.27	2018.05.22	USD/HUF 18.05.22 Forward Eladás	100 000	USD/HUF	252,007
2018.04.27	2018.05.30	RUB/JPY 18.05.30 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,892
2018.04.27	2099.12.31	EURHUF SAXO Eladás	100 000	EURHUF	309,682
2018.04.27	2099.12.31	EURHUF SAXO Eladás	200 000	EURHUF	308,014
2018.04.30	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,764926
2018.04.30	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,764959
2018.05.02	2018.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	EURUSD	1,19734
2018.05.02	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,597962
2018.05.02	2018.05.03	FX forward vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF	251,622
2018.05.02	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,74751
2018.05.02	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,764894
2018.05.02	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	AUDCHF SAXO	0,764926
2018.05.02	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,612796

2018.05.02	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,619401
2018.05.02	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,496461
2018.05.02	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,503002
2018.05.03	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,528828
2018.05.03	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,597962
2018.05.03	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,612796
2018.05.03	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,475627
2018.05.03	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,591836
2018.05.03	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,496461
2018.05.04	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,505092
2018.05.04	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,528828
2018.05.04	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,584194
2018.05.04	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,591836
2018.05.04	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,468027
2018.05.04	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,475627
2018.05.07	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,468027
2018.05.07	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,460643
2018.05.07	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,584194
2018.05.07	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,576773
2018.05.07	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,505092
2018.05.07	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,481468
2018.05.08	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,453902
2018.05.08	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,576773
2018.05.08	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,460643
2018.05.08	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,458433
2018.05.08	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,481468
2018.05.08	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,56998
2018.05.09	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,435335
2018.05.09	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,458433
2018.05.09	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,563625
2018.05.09	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,56998
2018.05.09	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,447585
2018.05.09	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,453902
2018.05.10	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,54696
2018.05.10	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,563625
2018.05.10	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,431124
2018.05.10	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,447585
2018.05.10	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,435335
2018.05.10	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,368063
2018.05.11	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,344913
2018.05.11	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,368063
2018.05.11	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,540418
2018.05.11	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,54696
2018.05.11	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,42465
2018.05.11	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,431124

2018.05.14	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,32177
2018.05.14	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,344913
2018.05.14	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,533163
2018.05.14	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,540418
2018.05.14	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,417433
2018.05.14	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,42465
2018.05.15	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,298056
2018.05.15	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,32177
2018.05.15	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,525944
2018.05.15	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,533163
2018.05.15	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,410282
2018.05.15	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,417433
2018.05.16	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,273709
2018.05.16	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,298056
2018.05.16	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,519237
2018.05.16	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,525944
2018.05.16	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,40364
2018.05.16	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,410282
2018.05.17	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,40364
2018.05.17	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,519237
2018.05.17	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,180971
2018.05.17	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,273709
2018.05.17	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,494929
2018.05.17	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,379487
2018.05.18	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,487163
2018.05.18	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,371791
2018.05.18	2018.05.29	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	GBPCAD	1,73509
2018.05.18	2099.12.31	HK eladási pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,156323
2018.05.18	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	251,180971
2018.05.18	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	200 000	EURHUF SAXO	307,494929
2018.05.18	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	100 000	EURHUF SAXO	309,379487
2018.05.22	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	300 000	EURHUF SAXO	319,335
2018.05.22	2099.12.31	HK vételi pozíció nyitása	500 000	USDHUF SAXO	272,333
2018.05.30	2018.05.30	FX forward eladási pozíció nyitása	5 000 000	RUBJPY	1,735
2018.05.31	2018.08.27	USD/HUF 18.08.27 Forward Eladás	550 000	USD/HUF	270,653
2018.05.31	2018.06.29	GBP/HUF 18.06.29 Forward Vétel	100 000	GBP/HUF	364,98
2018.05.31	2018.09.28	RUB/JPY 18.09.28 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,703
2018.06.01	2018.06.19	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	GBPCAD	1,72147
2018.06.05	2018.06.19	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	GBPCAD	1,73684

2018.06.06	2018.06.29	FX forward vételi pozíció nyitása	100 000	GBPCAD	1,73246
2018.06.06	2018.09.21	HK eladási pozíció nyitása	133 680	KRSU8	2228
2018.06.07	2018.06.29	FX forward eladási pozíció nyitása	100 000	GBPCAD	1,74343
2018.06.07	2018.08.29	FX forward vételi pozíció nyitása	550 000	USDHUF	267,003
2018.06.29	2018.09.28	RUB/JPY 18.09.28 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,703
2018.06.29	2018.08.31	USD/HUF 18.08.31 Forward Eladás	550 000	USD/HUF	269,034
2018.06.29	2018.09.12	EUR/HUF 18.09.12 Forward Eladás	300 000	EUR/HUF	319,743
2018.06.29	2018.08.02	GBP/CHF 18.08.02 Forward Vétel	100 000	GBP/CHF	1,306
2018.07.31	2018.09.28	RUB/JPY 18.09.28 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,703
2018.07.31	2018.09.12	EUR/HUF 18.09.12 Forward Eladás	300 000	EUR/HUF	319,743
2018.07.31	2018.09.12	USD/HUF 18.09.12 Forward Eladás	550 000	USD/HUF	275,726
2018.08.31	2018.09.14	GBP/CHF 18.09.14 Forward Vétel	100 000	GBP/CHF	1,269
2018.08.31	2018.09.11	EUR/USD 18.09.11 Forward Vétel	100 000	EUR/USD	1,166
2018.08.31	2018.09.28	RUB/JPY 18.09.28 Forward Vétel	5 000 000	RUB/JPY	1,703
2018.08.31	2018.09.12	EUR/HUF 18.09.12 Forward Eladás	300 000	EUR/HUF	319,743
2018.08.31	2018.09.12	USD/HUF 18.09.12 Forward Eladás	550 000	USD/HUF	275,726
2018.08.31	2018.09.21	KRSU8 Index Eladás	3	KRSU8 Index	2 266,00
2018.08.31	2018.10.18	WTI Crude Futures Oct18 Eladás	1	WTI Crude	67,67
2018.11.30	2019.01.19	JOF9 Comdty Index FUT JAN19 Vétel	2	JOF9 Comdty	142,4
2018.12.18	2019.01.19	JOF9 Comdty Index FUT JAN19 Eladás	2	JOF9 Comdty	138,925

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Equilor Alapkezelő pozitív eredménnyel zárta a 2018-as évet. Az alapkezelő által kezelt vagyon jelentősen növekedett az év második felében, év végére elérte a 84,18 milliárd forintot. Az intézményi vagyonkezelés területén önkéntes nyugdíjpénztárnak és gazdálkodó szervezeteknek végeztünk vagyonkezelési tevékenységet.

2018. végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma tizennégyre növekedett, mely alapokból tíz nyilvános, négy pedig zártkörű módon működött. A kezelt vagyon ebben a szegmensben 72,5 Mrd Ft volt. Az év harmadik negyedében bezárásra került az Equilor Afrika Befektetési Alap.

Az alapkezelő legdinamikusabban fejlődő üzletága az ingatlan alapok kezelése volt, ennek keretében három zártkörű ingatlan alapot működtetünk. Az alapok portfólióiban „A” kategóriás irodaházak, fejlesztendő területek, lakóingatlanok, mind spekulatív, mind pedig hosszú távú befektetések találhatóak.

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.

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:	106 133 711 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:	90 997 688 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:	15 136 023 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak száma:	13 fő
Az alap által kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:	0 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:	19 928 768 Ft
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:	34 965 602 Ft

* teljes Befektetési Bizottság és a kockázatkezelő (8 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: 5 (az 1 – 7 közötti skálán)

A kockázat/nyereség mutató az elmúlt 5 év heti referenciahozam adatait 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 kockázati besorolás idővel módosulhat. Az 5-ös kockázati besorolás az elmúlt 5 év piaci viszonyait tükröző árfolyam-ingadozások eredménye, és annak köszönhető, hogy az Alap eszközeit változó mértékben részvényekbe, kötvényekbe vagy származtatott eszközökbe fektetheti, amiket számottevő árfolyam-ingadozás is jellemezhet. Az abszolút hozamú alapok azonban időnként részvény alapokhoz hasonló kockázati profillal is rendelkezhetnek, így akár 7-es kategóriába is kerülhetnek egy adott időszak során.

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

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

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

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

Az Alap a tárgyidőszakban értékpapír-finanszírozási ügyletet és teljeshozam-csereügyletet nem kötött.

XII. Egyéb információk

Az Alap 2018. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2018.12.31.
	eFt
Alapkezelői díj	5912
Letétkezelői díj	177
Megbízási díj	2778
Felügyeleti díj	73
Könyvvizsgálói díj	254
Bankköltség	24
Egyéb költség	700
Könyvelési díj	743
Működési költség összesen	10661

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az Equilor Dinamikus Befektetési Alap által felszámított alapkezelési díj mértéke: évi 2%

Egyéb kollektív befektetési formák megnevezése	Alapkezelési díj mértéke:
Equilor Primus Alapok Alapja	1%

Equilor Alapkezelő Zrt.

Equilor Alapkezelő Zrt.

H-1037 Budapest
Montevideo utca 2/c
Asz.: 23838442-2-41
1.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Dinamikus Portfolió Származtatott Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Dinamikus Portfolió Származtatott Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 289.806 E Ft, az üzleti év eredménye 25.281 E Ft veszteség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2018. 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 (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban.

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.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az EQUILOR Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (az IESBA Kódex-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

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

Egyéb információk:

Az egyéb információk az Alap 2018. éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. 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 egyéb információkra.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálóval kapcsolatban a mi felelősségünk a fent azonosított egyéb információk 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 tartalmaznak.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint az Alap. 2018. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2018. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk 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

Az Alapkezelő vezetése 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 közlése a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége

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

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- ✓ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából 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 az Alapkezelő vezetése által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és az Alapkezelő vezetése 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, 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.
- ✓ Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljese-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2019. április 26.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgisz: 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 7 4 / 2 0 1

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 2 / 2 1

MNB engedély dátuma

2018 . évi

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

MÉRLEG


MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám a	b	A tétel megnevezése	2017.12.31 c	Előző év(ek) módosításai d	2018.12.31 e
01.	A.	Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I.	ÉRTEKPAPÍROK (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)	328,233	0	289,806
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.	ÉRTEKPAPÍROK (14.+15. sor)	45,174	0	50,969
14.	1.	Értékpapírok	46,362		51,500
15.	2.	Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	-1,188	0	-531
16.		a) kamatokból, osztalékokból			-531
17.		b) egyéb	-1,188		
18.	III.	PENZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	283,059		238,837
19.	1.	Pénzeszközök	286,761		239,314
20.	2.	Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-3,702		-477
21.	C.	Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	0
22.	1.	Aktív időbeli elhatárolások			
23.	2.	Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-676		
25.		ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	327,557	0	289,806
26.	E.	Saját tőke (27.+30. sor)	326,518	0	288,870
27.	I.	INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	375,387	0	355,404
28.		a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1,010,742		1,010,790
29.		b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-635,355		-655,386
30.	II.	TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	-48,869	0	-66,534
31.		a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	15,098		18,156
32.		b) értékelési különbözet tartaléka	-5,566		-1,008
33.		c) előző év(ek) eredménye	-48,343		-58,401
34.		d) üzleti év eredménye	-10,058		-25,281
35.	F.	Céltartalékok			
36.	G.	Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	57	0	57
37.	I.	HOSSZU LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II.	RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	57		57
39.	III.	KÜLFÖLDI PENZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H.	Passzív időbeli elhatárolások	982		879
41.		FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	327,557	0	289,806

Budapest, 2019. április 26.

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


Equilor Alapkezelő Zrt.

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

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 1 2 / 2 1

MNB engedély dátuma

2018 . évi

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző év(ek) módosításai	2018.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	220,952		67,378
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	203,251		81,852
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	27,430		10,661
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	329		146
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-10,058	0	-25,281

Budapest, 2019. április 26.

P.H.



Equilor Alapkezelő Zrt.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

1.

2018
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 ÁTCSORTOSÍTÁS |
| 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. | SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK |
| III./5. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS |
| III./6. | CASH FLOW |
| III./7. | EGYEZTETŐ TÁBLA |

Budapest, 2019. április 26.

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



Equilor Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

Cégjegyzék száma: 01-10-047344

Közzétételi hely: www.eqa.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pillár Zsolt

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 2018. 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

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.

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

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.

Az Alap a Kbtv. 67. § (1) e) bekezdése alapján elsődleges eszközkategóriáját tekintve értékpapíralapnak minősül. Az értékpapíralapok portfóliójában tartható eszközök között a 78/2014-es kormányrendelet 17. §-a alapján nem szerepelhet olyan eszköz, amelyhez környezetvédelmi rendelkezés kapcsolódik. Erre való tekintettel az Alapnak környezetvédelmi kötelezettsége nincs, az Alap környezetvédelmi politikával nem rendelkezik, eszközei között nincs a környezet védelmét közvetlenül szolgáló tárgyi eszköz, sem környezetre káros anyag.

II./1. KÖVETELÉSEK

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	0

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	57	57
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	57	57

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Negatív egyenlegű bankszámla	0	0
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	556	447
Letétkezelői díj	17	13
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	57	57
Felügyeleti díj	21	17
Különadó	42	33
Bankköltség	15	0
Folyószámla kamat	20	58
	982	879

Passzív időbeli elhatárolások összesen:

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	13,187	5,912
Letétkezelői díj	346	177
Megbízási díj	11,096	2,778
Felügyeleti díj	165	73
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	156	24
Egyéb költség	1,483	700
Könyvelési díj	743	743
Működési költség összesen	27,430	10,661

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2017.12.31 eFt	2018.12.31 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

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2018. évi

	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZE (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Értékpapír				
Befektetési jegy				
Equilor Prímus Alapok Alapja HUF	45,510,861	51,500	-531	50,969
Értékpapír összesen		51,500	-531	50,969

III./4.

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	39,764	18,486	4,109	3,392
Futures ügyletek	51,100	46,007	12,389	36,141
ÖSSZESEN :	90,864	64,493	16,498	39,533

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve: EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap (Iajstromszám: 1111-655)
 Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.
 Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke (Ft):	288,879,118
Egy jegyre jutó NEÉ:	0.8128
Darabszám (db):	355,403,744

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Osszeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			57	6%
	Alapkezelői díj miatt				-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	0%
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			57	1%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tételek miatt			0	0%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Paszív időbeli elhatárolások (összes):			879	94%
	Kötelezettségek összesen:			936	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			238,837	82.41%
II/2.	Egyéb követelés (összes):				
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő		
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):				
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	50,969	17.6%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):	HUF	45,510,861	50,969	
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):			0	0.00%
II/6.	Származtatott ügylet			0	
	Eszközök összesen:			289,806	100%

Az alaplánál kölcsönbe adott, illetve kölcsönbe vett értékpapírok, hozamra és tőke megővéására tett ígéret, kapott és adott fedezetek, biztosítékok, óvadékok, garancia- és kezességvállalások mérlegfordulókor nem voltak.

EQUILOR Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap

EGYEZTETŐ TÁBLA

2018.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2018.12.31	51,500,000	2018.12.28	50,968,705	531,295
Értékülébnözet	2018.12.31	-	2018.12.28	-	531,295
Értékpapírok összesen:		50,968,705		50,968,705	0
Raiffeisen Zrt. bankszámlák	2018.12.31	226,248,133	2018.12.28	226,248,133	0
Equilor számla	2018.12.31	12,588,760	2018.12.28	12,588,760	-
Egyéb technikai számla	2018.12.31	2	2018.12.28	2	-
Pénzeszközök összesen:		238,836,895		238,836,895	0
Követelések / úton lévő tételek	2018.12.31	-	2018.12.28	-	-
Befektetési jegy forgalmazás	2018.12.31	-	2018.12.28	-	-
Értékpapír elszámolási számla	2018.12.31	-	2018.12.28	-	-
Kötelezettségek / úton lévő tételek	2018.12.31	57,169	2018.12.28	55,831	55,831
Szállítók	2018.12.31	878,652	2018.12.28	870,651	57,169
Passzív időbeli elhatárolás	2018.12.31	-	2018.12.28	-	8,001
Származtatott ügylet ÉK	2018.12.31	-	-	-	-
Nettó eszközérték összesen:		288,869,780		288,879,118	9,338
Befektetési jegyek db	2018.12.31	355,403,744	2018.12.28	355,403,744	-
Egy befektetési jegy értéke		0.8128		0.8128	0.0000

Az Alapkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás nem minden tekintetben egyezik meg a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőkével, mivel a nettó eszközérték éves záródátuma eltér a könyvelés záródátumától.

Az Alapkezelő által a forduló napra elkészített hivatalosan közzétett nettó eszközérték kimutatás és a Számviteli törvény alapján elkészített éves beszámolóban szereplő saját tőke közötti eltérés nem jelentős.

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2017.12.31	2018.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-69,531	-19,493
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	-11,686	-26,909
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	5,566	1,008
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-43,555	7,519
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	0	0
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-13,378	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	82	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-994	-103
14.	Értékelési különbözet	-5,566	-1,008
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	193,364	-11,029
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-4,096,136	-1,213,644
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	4,287,872	1,200,987
19.	Kapott hozamok +	1,628	1,628
III.	Finanszírozási cash flow (20.-27. sorok)	-506,520	-13,700
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	86,776	48
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-634,823	-20,031
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	41,527	3,058
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése +-		3,225
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-382,687	-44,222

Budapest, 2019. április 26.

P.H.

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

 Equilor Alapkezelő Zrt.

