

az

EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvénytársaság

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 Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény 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 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 jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 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 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 kontrolléért, 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 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 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 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 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 hívunk 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.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: To00340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Bukri Rózsa

Ügyvezető igazgató

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvénytársaság

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 NOÉ Nemzetközi Részvényalap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2018. év működési eredményéről.

I. Vagyongkimutatás

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	454 145 320	19,40%	131 056 189	4,42%	47 618 768	1,60%
Átruházható értékpapírok	1 870 590 339	79,93%	2 837 305 611	95,77%	2 847 031 497	95,52%
Egyéb eszközök	18 309 160	0,78%	1 141 495	0,04%	88 898 633	2,98%
Összes eszköz	2 343 044 820	100,11%	2 969 503 295	100,23%	2 983 548 897	100,10%
Kötelezettségek	2 781 669	0,12%	6 764 536	0,23%	2 983 623	0,10%
Nettó Eszközérték	2 340 391 054	100,00%	2 962 738 765	100,00%	2 980 565 274	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):	2 892 457 466

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):	2 962 738 765
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,024298

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	NEÉ %	HUF	NEÉ %
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	1 870 521 126	79,92%	1 775 748 312	59,94%
más szabályzott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	-	-	1 061 557 299	35,83%

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

Az alapon az év folyamán a befektetési politikának megfelelően a 90% (benchmarkhoz közeli) részvényhányadot tartottunk a határidős pozíció kitétségét is beleszámítva.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	-68 791
b) egyéb bevétel	0
c)kezelési költségek	23 993
d)a letétkezelő díjai	1 499
e) egyéb díjak és adók	6 306
f) nettó jövedelem	-100 589
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	88 108
i)a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	134 535
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt 3 üzleti évekről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2016.12.30.	2 736 227 266	1,026620
2017.12.29.	2 340 391 054	1,067363
2018.12.28.	2 962 738 765	1,024298

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 dátum	Instrumentum típus	Eszközérték	Instrumentum	Kötés árfolyam
2018.01.04	2018.03.18	HK vételi pozíció nyitása	726 360	ZWPH8	6053
2018.02.02	2018.03.18	HK eladási pozíció nyitása	620 000	ZWPH8	6200
2018.02.09	2018.03.18	HK eladási pozíció nyitása	982 770	ZWPH8	5781
2018.03.29.	2018.06.18.	ZWPM8 MSCI WORLD INDEX JUN18 Vétel	-17 958 637	ZWPM8	6 135
2018.04.27.	2018.06.18.	ZWPM8 MSCI WORLD INDEX JUN18 Vétel	-22 242 337	ZWPM8	6 135
2018.04.27.	2018.06.18.	ZWPM8 MSCI WORLD INDEX JUN18 Vétel	-12 672 192	ZWPM8	5 926
2018.05.31.	2018.06.18.	ZWPM8 MSCI WORLD INDEX JUN18 Vétel	-11 530 750	ZWPM8	6 135
2018.05.31.	2018.06.18.	ZWPM8 MSCI WORLD INDEX JUN18 Vétel	4 881 115	ZWPM8	5 926
2018.05.31.	2018.06.18.	ZWPM8 MSCI WORLD INDEX JUN18 Vétel	-2 274 589	ZWPM8	6 048
2018.06.29.	2018.09.18.	ZWPU8 MSCI WORLD INDEX SEP18 Vétel	-29 153 722	ZWPU8	6 148
2018.07.31.	2018.09.18.	ZWPU8 MSCI WORLD INDEX SEP18 Vétel	2 915 573	ZWPU8	6 148
2018.08.31.	2018.09.18.	ZWPU8 MSCI WORLD INDEX SEP18 Vétel	13 394 909	ZWPU8	6 148
2018.09.28.	2018.12.21.	ZWPZ8 INDEX DEC18 Vétel	7 203 158	ZWPZ8	6 260
2018.10.31.	2018.12.21.	ZWPZ8 INDEX DEC18 Vétel	-97 948 800	ZWPZ8	6 260
2018.11.30.	2019.02.14.	USD/HUF 19.02.14 Forward Eladás	1 904 810	USD/HUF	284,54
2018.11.30.	2018.12.21.	ZWPZ8 INDEX DEC18 Vétel	-68 039 205	ZWPZ8	6 260
2018.11.30.	2018.12.21.	ZWPZ8 INDEX DEC18	6 675 308	ZWPZ8	5 695

		Vétel			
2018.12.28.	2019.03.15.	S&P500 EMINI FUT Mar19 Vétel	-9 389 015	S&P500	2 508,28

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 negyedévében 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 találhatók.

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	34 965 602 Ft

munkavállalók* javadalmazása:	
-------------------------------	--

* 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 hozam adatait veszi alapul az Alap indulásától az Alap hozama, azt megelőzően a referenciaérték alapján. A kockázat/nyereség profil a múltra 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 közepesnél magasabb kockázati besorolást az indokolja, hogy az Alap saját tőkéjét hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve határidős ügyletekbe fekteti.

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: 1 047 625 260 forint (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

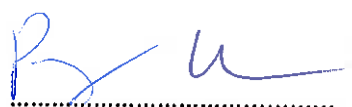
Az Alap 2018. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2018.12.31
	eFt
Alapkezelői díj	23 993
Teljesítmény díj	0
Letétkezelői díj	1 499
Megbízási díj	2 972
Felügyeleti díj	755
Könyvvizsgálói díj	254
Bankköltség	12
Egyéb költség	59
Könyvelési díj	743
Működési költség összesen	30 287

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvényalap által felszámított alapkezelési díj mértéke évi 0,8%

Egyéb kollektív befektetési formák megnevezése	Alapkezelési díj mértéke:
iShares MSCI Australia ETF	0,49%



Equilor Alapkezelő Zrt.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény 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 2.983.549 E Ft, az üzleti év eredménye 100.589 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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 Alap 2018. éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálatával 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 felelőségünk 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 felelősége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő vezetése felelős az éves beszámolóért 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 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 felelősége

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:

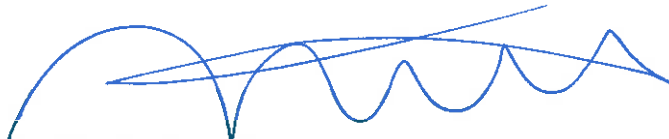
- ✓ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot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

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.

Cgksz: 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 - 5 4 9 / 2 0 1 5

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 0 5 / 2 0

MNB engedély dátuma

2018 . évi

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2017.12.31	Előző év(ek) módosításai	2018.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2,343,045	0	2,983,549
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	18,378	0	88,899
09.	1. Követelések	18,378		88,899
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1,870,522	0	2,847,031
14.	1. Értékpapírok	1,755,264		2,712,343
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	115,258	0	134,688
16.	a) kamatokból, osztalékokból			
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	115,258		134,688
19.	1. Pénzeszközök	454,145		47,619
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	462,702		47,772
21.	21. C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	-8,557	0	-153
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	0	0	0
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,343,045	0	2,983,549
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,340,263	0	2,980,565
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,192,685	0	2,892,457
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3,734,366		4,516,404
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,541,681		-1,623,947
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	147,578	0	88,108
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönözete	-82,075		-68,790
32.	b) értékelési különbözöt tartaléka	106,701		134,535
33.	c) előző év(ek) eredménye	10,983		122,952
34.	d) üzleti év eredménye	111,969		-100,589
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	57	0	57
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSEGEK	57		57
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZERTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSEGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,725		2,927
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,343,045	0	2,983,549

Budapest, 2019. április 26.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

Equilor Alapkezelő Zrt.

H - KE - III - 5 4 9 / 2 0 1 5

MNB engedély száma

2 0 1 5 / 0 5 / 2 0

MNB engedély dátuma

2018 . évi

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény 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	231,064		800,986
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	86,728		869,777
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSEGEK	30,971		30,287
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,396		1,511
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	111,969	0	-100,589

Budapest, 2019. április 26.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

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 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. 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 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 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 ártértékelési 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.

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	0	0
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	69	1
Határidős ügyletekből származó követelések	18309	88,898
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	18,378	88,899

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény 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 eFt	2018.12.31 eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2017.12.31 eFt	2018.12.31 eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	57	57
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	57	57

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla	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	1,664	1,898
Felügyeleti díj	173	199
Letétkezelői díj	104	119
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	57	57
Sikerdíj	0	0
Folyószámla kamat	127	2
Bankköltség	1	0
Különadó	345	398
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,725	2,927

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2017.12.31	2018.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	22,343	23,993
Teljesítmény díj	0	0
Letétkezelői díj	1,400	1,499
Megbízási díj	5,176	2,972
Felügyeleti díj	699	755
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	58	12
Egyéb költség	298	59
Könyvelési díj	743	743
Működési költség összesen	30,971	30,287

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

A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2018. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözlet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Nyíltvégű alap befektetési jegye				
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR USD	2,597	31,294	7,251	38,545
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	29,581	205,187	-7,231	197,956
HEALTH CARE SELECT SECTOR USD	6,173	129,690	20,339	150,029
TECHNOLOGY SECTOR SPDR USD	10,666	157,606	28,117	185,723
ENERGY SELECT SECTOR SPDR USD	3,648	77,898	-19,429	58,469
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund USD	6,980	96,949	2,218	99,167
CONSUMER DISCRETIONARY SELT USD	5,814	126,069	35,652	161,721
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR USD	3,857	53,449	838	54,287
ISHARES MSCI SWITZERLAND USD	8,609	84,025	-8,153	75,872
ISHARES MSCI GERMANY ETF USD	8,893	72,479	-9,444	63,035
ISHARES MSCI SWEDEN USD	2,684	25,361	-4,067	21,294
Industrials Select Sector SPDR ETF USD	70,260,000	108,973	18,164	127,137
EWI IISHARES MSCI HONG KONG INDEX USD	3,785	24,594	-541	24,053
ISHARES MSCI CANADA ETF USD	9,506	71,872	-7,884	63,988
ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF USD	9,877	58,932	-5,516	53,416
ISHARES MSCI NETHERLANDS USD	3,865	28,727	-365	28,362
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ISH GB US USD	14,824	155,663	-33,430	122,233
ISHARES MSCI SPAIN USD	2,765	27,046	-6,267	20,779
ISHARES MSCI FRANCE ETF USD	10,222	77,154	-1,568	75,586
Real Estate Select Sector SPDR Fund (USD) XLRE USD	4,116	0	35,847	35,847
ISHARES US TELECOMMUNICATION USD	4,033	33,497	-3,642	29,855
Külföldi Államkötvény				
US TR BILL USD	3,800,000	967,979	93,754	1,061,733
Részvény				
Covestro AG EUR	1	20	-7	13
INTEL CORPORATION USD	25	250	80	330
BEIERSDORF EUR	1	25	4	29
INFINEON TECHNOLOGIES AG EUR	5	26	2	28
PUM GY EUR	1	77	62	139
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	1	82	-12	70
SAP AG-VORZUG EUR	1	25	3	28
TESCO GBP	260	198	-21	177
PEPSICO INC USD	5	137	18	155
ORACLE CORP USD	2	24	1	25
Nippon Telegraph & Telephone Corp JPY	2	0	24	24
GENERAL ELECTRIC CO USD	3	23	-17	6
CHO UNIL NV EU RIGHT201707 689 EUR	326	0	0	0
BAYER AG EUR	2	42	-23	19
Anheuser-busch inbev sa/ny EUR	1	34	-16	18
MICROSOFT CORP USD	1	19	9	28
FACEBOOK USD	1	22	15	37
CHO TOTALSA3 EUR	266	0	0	0
LANXESS EUR	1	22	-8	14
KUKA AG EUR	1	27	-11	16
EXXON MOBIL CORP USD	1	24	-5	19
MERCK KGAA EUR	17	506	-14	492
JOHNSON & JOHNSON USD	1	28	8	36
Mitsubishi UFJ Financial JPY	8	17	-6	11
MTX GY EQUITY EUR	8	369	39	408
NESTLE SA CHF	0	22	1	23
J.P. MORGAN CHASE & CO USD	1	18	9	27
NOVARTIS AG REG SHS CHF	1	29	-5	24
CHO TOTALSA2 EUR	266	0	0	0
BASF AG EUR	1	27	-8	19
PFIZER INC USD	3	28	8	36
PROCTER & GAMBLE CO USD	1	22	4	26
VOS EUR	30	438	-29	409
E.ON SE EUR	14	29	10	39
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	1	29	2	31
SANOFI AVENTIS EUR	1	28	-4	24
VERIZON USD	2	27	4	31
DEUTSCHE BÖRSE AG EUR	1	24	10	34
UNILEVER NV-CVA EUR	3	36	9	45
TEVA USD	7	126	-96	30
UNIL RG 595 EUR	326	0	0	0
ISHARES MSCI JAPAN új USD	6,600	94,377	-388	93,989
TOYOTA JPY	1	20	-4	16
TOTAL FINA SA-B EUR	4	58	1	59
Danske Bank DKK	13	116	-44	72
Berkshire Hathaway BRK USD	0	40	17	57
APPLE COMPUTER USD	1	36	8	44
Volkswagen AG EUR	1	70	-25	45
AMAZON USD	1	118	304	422
WELLS FARGO USD	2	30	-4	26
Alphabet Inc CL-A USD	1	154	140	294
Értékpapír összesen EUR :	1,278	1,883	-5	1,878
Értékpapír összesen CHF :	2	133	-16	117
Értékpapír összesen GBP :	260	198	-21	177
Értékpapír összesen JPY :	11	37	14	51
Értékpapír összesen DKK :	13	116	-44	72
Értékpapír összesen USD :	74,219,154	2,709,976	134,760	2,844,736
Értékpapír összesen:		2,712,343	134,688	2,847,031

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2018. évi

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	0	0	1,140	0
Futures ügyletek	4,543	2441	732,133	854,721
ÖSSZESEN :	4,543	2441	733,273	854,721

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve: EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap (lajstromszám: 1111-606)

Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.

NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2018.12.31
Saját tőke (Ft):	2,962,738,765
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,0243
Darabszám (db):	2,892,457,466

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			57	2%
	Alapkezelői díj miatt				-
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			57	100%
	Könyvvizsgálói költség miatt			0	-
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség				-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2,927	98%
	Kötelezettségek összesen:			2,984	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			47,619	1.5%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			88,899	3.0%
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	2,847,031	95.4%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			1,061,733	37.3%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):				
II/4.1.2.	Kimostárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):	USD	3,800,000	1,061,733	100%
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):			97,944	3.4%
		DKK	13	72	0.1%
		EUR	1,278	1,878	1.9%
		JPY	11	51	0.1%
		USD	3,806,659	95,649	97.7%
		CHF	2	117	0.1%
		GBP	260	177	0.2%
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):	USD	70,412,495	1,687,354	59.3%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			1,687,354	100%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
				2,983,549	

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

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

EGYEZTETŐ TÁBLA

2018.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Elérés (Ft)
Értékpapírok	2018.12.31	2.712.343.049	2018.12.28	2.837.305.616	124.962.567
Értékülönbözet	2018.12.31	134.687.515	2018.12.28	-	134.687.515
Értékpapírok összesen:		2.847.030.564		2.837.305.616	9.724.948
Raiffeisen Zrt. bankszámlák	2018.12.31	47.618.768	2018.12.28	47.618.733	35
Raiffeisen alapítványi számla (határidős ügylet)	2018.12.31	-	2018.12.28	83.439.180	83.439.180
Pénzeszközök összesen:		47.618.768		131.057.913	83.439.145
Követelések / úton lévő tételek					
Határidős ügyletből származó követelés	2018.12.31	88.898.633	2018.12.28	1.141.495	1.141.495
Befektetési jegy forgalmazás					
Értékpapír elszámolási számla	2018.12.31	933	2018.12.28	-	933
Kötelezettségek / úton lévő tételek					
Szállítók	2018.12.31	57.150	2018.12.28	3.808.581	3.808.581
Passzív időbeli elhatárolás	2018.12.31	2.926.473	2018.12.28	2.957.678	31.205
Nettó eszközérték összesen:		2.980.565.274		2.962.738.765	17.826.509
Befektetési jegyek db	2018.12.31	2.892.457.466	2018.12.28	2.892.457.466	-
Egy befektetési jegy értéke		1.0305		1.0243	0.0062

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)	-94,519	-215,900
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	70,223	-142,335
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-106,701	-134,535
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-136,710	-3,246
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-18,209	-70,521
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-2,743	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	5	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-7,085	202
14.	Értékelési különbözet	106,701	134,535
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	833,109	-912,087
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-1,044,520	-1,023,579
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	1,835,883	69,746
19.	Kapott hozamok +	41,746	41,746
III.	Finanszírozási cash flow (20.-27. sorok)	-520,235	721,461
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	706,632	782,038
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-1,179,225	-82,266
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-47,642	13,285
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése +-		8,404
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	218,355	-406,526

Budapest, 2019. április 26.

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



Equilor Alapkezelő Zrt.