

az

EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvénytársaság

2019. 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”) 2019. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2019. 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 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 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 felelős 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 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 hívnunk a figyelmet az éves jelentésben közölt számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

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, 2020. április 01.

Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: T000340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Merkel Gábor

Cégvezető

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: EBV-007363

EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvénytársaság

2019. éves jelentése

Dátum: 2020. április 01.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi

Készítette:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1026 Budapest

Pasaréti út 122-124.

Cégjegyzékszám: 01-10-047344



A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124., 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 Részvénytársaság (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2019. 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.

	2018.12.31		2019.12.31	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	47 618 768	1,60%	232 905 516	11,64%
Átruházható értékpapírok	2 847 031 497	95,52%	1 768 723 857	88,38%
Egyéb eszközök	88 898 633	2,98%	1 880 848	0,09%
Összes eszköz	2 983 548 897	100,10%	2 003 510 221	100,11%
Kötelezettségek	2 983 623	0,10%	2 287 647	0,11%
Nettó Eszközérték	2 980 565 274	100,00%	2 001 222 574	100,00%

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2019.12.31
Darabszám (db):	1 520 788 791

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

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T):	2019.12.31
Nettó eszközérték (Ft):	2 001 222 574
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,315911

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

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

	2018.12.28		2019.12.31	
	HUF	NEÉ %	HUF	NEÉ %
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	1 775 748 312	59,94%	1 501 326 413	75,02%
más szabályzott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 061 557 299	35,83%	267 397 442	13,36%

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. A tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok esetében jelentős növekedés következett be, melynek során 60% körüli szintről 75% fölé növekedtek ezen eszközök teljes portfólióhoz viszonyított részaránya, míg a hitelviszonyt megtestesítő állampapírok esetében csökkenés következett be, melynek során 35% fölüli szintről 14% alá csökkentek ezen eszközök teljes portfólióhoz viszonyított részaránya.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	399 004
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	18 183
d) a letétkezelő díjai	1 317
e) egyéb díjak és adók	4 655
f) nettó jövedelem	374 849
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	480 438
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	347 087
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt 3 üzleti évekről

Dátum	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó nettó eszközérték
2017.12.29.	2 340 391 054	1,067363
2018.12.28.	2 962 738 765	1,024298
2019.12.31.	2 001 222 574	1,315911

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	Kötési árfolyam
2018.12.20	2019.03.15	S&P500 EMINI FUT Mar19 Vétel	51 268 067	S&P500 EMINI FUT Mar19 Vétel	2 508,28
2018.12.20	2019.03.15	S&P500 EMINI FUT Mar19 Vétel	72 939 560	S&P500 EMINI FUT Mar19 Vétel	2 508,28
2019.03.19	2019.06.21	ESM9 Index Vétel	-2 543 069	ESM9 Index Vétel	2 857,50
2019.03.19	2019.06.21	ESM9 Index Vétel	11 798 514	ESM9 Index Vétel	2 857,50
2019.03.19	2019.06.21	ESM9 Index Vétel	-12 241 320	ESM9 Index Vétel	2 857,50
2019.06.19	2019.09.20	ESU9 Index Vétel	2 414 680	ESU9 Index Vétel	2 923,00
2019.06.19	2019.09.20	ESU9 Index Vétel	6 956 898	ESU9 Index Vétel	2 923,00
2019.06.19	2019.09.20	ESU9 Index Vétel	183 719	ESU9 Index Vétel	2 923,00
2019.09.18	2019.12.20	ESZ9 Index Vétel	-3 154 713	ESZ9 Index Vétel	3 007,95
2019.09.18	2019.12.20	ESZ9 Index Vétel	2 463 886	ESZ9 Index Vétel	3 007,95
2019.10.02	2019.12.20	SXOZ9 Index Vétel	1 632 609	SXOZ9 Index Vétel	377,00
2019.10.11	2019.12.20	SXOZ9 Index Vétel	244 067	SXOZ9 Index Vétel	389,40
2019.09.18	2019.12.20	ESZ9 Index Vétel	10 325 214	ESZ9 Index Vétel	3 007,95
2019.10.02	2019.12.20	SXOZ9 Index Vétel	1 531 253	SXOZ9 Index Vétel	377,00
2019.10.11	2019.12.20	SXOZ9 Index Vétel	605 807	SXOZ9 Index Vétel	389,40
2019.11.21	2019.12.20	HWAZ9 Index Vétel	263 072	HWAZ9 Index Vétel	3 100,50
2019.12.19	2020.03.20	ESH0 Index Vétel	2 357 920	ESH0 Index Vétel	3 199,00
2019.12.19	2020.03.20	SXOH0 Vétel	92 546	SXOH0 Vétel	412,40
2019.12.19	2020.03.20	HWAH0 Index Vétel	141 033	HWAH0 Index Vétel	3 199,10

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

Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Equilor Alapkezelő kiemelkedő eredménnyel zárta a 2019-es évet. Az alapkezelő által kezelt vagyon jelentősen növekedett az év során, év végére megközelítette a 145 milliárd forintot. Az intézményi vagyonkezelés területén önkéntes nyugdíjpénztárnak és gazdálkodó szervezeteknek végeztünk vagyonkezelési tevékenységet.

2019. végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma tizenhárom volt, amely alapokból nyolc nyilvános, öt pedig zártkörű módon működött. A kezelt vagyon ebben a szegmensben 138,4 Mrd Ft volt. Az év negyedik negyedében bezárásra került az Equilor Pillars Származtatott Befektetési Alap és az Equilor Dinamikus Portfólió Származtatott Befektetési Alap.

Az Alapkezelő legdinamikusabban fejlődő üzletága a 2018-as évhez hasonlóan az ingatlan alapok kezelése volt, ennek keretében négy zártkörű ingatlan alapot működtetünk. Az alapok portfólióiban „A” kategóriás irodaházak, fejlesztendő területek, lakóingatlanok, mind spekulatív, mind pedig hosszú távú befektetések találhatók.

Az év folyamán Szigeti Pétert Melis János váltotta az Alapkezelő igazgatóságában, illetve Szabó Attila a befektetési igazgatói pozíció betöltésében.

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:	127 972 370 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:	110 798 227 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:	17 174 143 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak száma:	12 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:	34 406 831 Ft
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:	35 871 665 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 hozam adatait veszi alapul az Alap indulásától az Alap hozama, azt megelőzően a referenciaérték alapján. A kockázat/nyereség profil a múltira vonatkozik és nem tekinthető a jövőbeni kockázat/nyereség profil megbízható mutatójának. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A feltüntetett kockázati besorolás nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat. A 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: 282 306 140 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 2019. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2019.12.31
	eFt
Alapkezelői díj	18 183
Letétkezelői díj	1 317
Megbízási díj	1 773
Felügyeleti díj	562
Könyvvizsgálói díj	254
Bankköltség	3
Egyéb költség	137
Könyvelési díj	800
Működési költség összesen	23 029

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

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

A tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértéke:	0,53 %
--	--------

.....

Equilor Alapkezelő Zrt.

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”) 2019. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2019. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.003.513 E Ft, az üzleti év eredménye 374.849 E Ft nyereség -, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Alap 2019. 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 2019. 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 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. 2019. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2019. 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 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 közvéleményre 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 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, 2020. április 01.

Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: T000340

Címe: 1026 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 79.

Merkel Gábor

Cégvezető

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: EBV-007363

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

MNB engedély száma

2	0	1	5	/	0	5	/	2	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: Equilor Alapkezelő Zrt.
Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.
Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

a vállalkozás megnevezése

1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

a vállalkozás címe

2019 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2020. április 01.

P.H.

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

2019 . évi

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

Sor- szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	adatok eFt-ban	
			Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
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)	2,983,549	0	2,003,513
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	88,899	0	20,195
09.	1. Követelések	88,899		18,872
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			1,323
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	2,847,031	0	1,768,724
14.	1. Értékpapírok	2,712,343		1,422,193
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	134,688	0	346,531
16.	a) kamatokból, osztalékokból			6,799
17.	b) egyéb	134,688		339,732
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	47,619		214,594
19.	1. Pénzeszközök	47,772		215,361
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-153		-767
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			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2,983,549	0	2,003,513
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2,980,565	0	2,001,227
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2,892,457	0	1,520,789
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4,516,404		4,535,519
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-1,623,947		-3,014,730
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	88,108	0	480,438
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-68,790		-263,861
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	134,535		347,087
33.	c) előző év(ek) eredménye	122,952		22,363
34.	d) üzleti év eredménye	-100,589		374,849
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	57	0	57
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	57		57
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	2,927		2,229
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2,983,549	0	2,003,513

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

MNB engedély száma

2	0	1	5	/	0	5	/	2	0
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2019 . évi

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2018.12.31	Előző év(ek) módosításai	2019.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	800,986		673,851
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	869,777		274,847
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	30,287		23,029
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1,511		1,126
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-100,589	0	374,849

Budapest, 2020. április 01.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

2019
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, 2020. április 01.

P.H.

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: 1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

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.

Melis János István
1124 Budapest, Hegyalja út 172. 1 em 1 a.

Spitzhütel Gábor
2013 Pomáz, Csobogó utca 5. B. ép.

Vizkelety Gabriella Zsuzsa
2096 Üröm, Gábor Áron sétány 35. 1.

Vas György
1136 Budapest, Hegedűs Gyula utca 39-41. 3. em. 24.

Szabó Attila
1114 Budapest, Kanizsai utca 3/A 3. em. 14.

A könyvvizsgálatot a Venilia Vellum Kft., székhely: 1026 Budapest Szilágyi Erzsébet fasor 79., Merkel Gábor regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 007363 végezte. Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2019. évben 254.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea

Lakcíme: 2120 Dunakeszi Barátság u. 39. 10/64

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 201605

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,

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

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 eszközök és források értékelése során a tárgyévet követő év január 7-ig rendelkezésre álló árfolyam adatok kerültek figyelembevételre.

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.

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

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

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	1	1,298
Határidős ügyletekből származó követelések	88898	18,897
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	88,899	20,195

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	0	0
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	57	57
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	57	57

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Értékpapír elszámolási számla	0	
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

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

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2018.12.31	2019.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	1,898	1,400
Felügyeleti díj	199	124
Letétkezelői díj	119	88
Könyvvizsgálói díj	254	254
Könyvelési díj	57	114
Folyószámla kamat	2	0
Különadó	398	249
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	2,927	2,229

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2018.12.31 eFt	2019.12.31 eFt
Alapkezelői díj	23,993	18,183
Letétkezelői díj	1,499	1,317
Megbízási díj	2,972	1,773
Felügyeleti díj	755	562
Könyvvizsgálói díj	254	254
Bankköltség	12	3
Egyéb költség	59	137
Könyvelési díj	743	800
Működési költség összesen	30,287	23,029

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2018.12.31 eFt	2019.12.31 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

2019. évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerezési érték/KSZÉ (eFT)	Értékkülönbözet (eFT)	Piaci érték (eFT)
Nyíltvégű alap befektetési jegye				-
Alphabet Inc CL-A USD	1	154	241	395
CONSUMER DISCRETIONARY SELT USD	2,234	49,656	32,927	82,583
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund USD	3,280	46,661	14,225	60,886
ENERGY SELECT SECTOR SPDR USD	2,018	42,798	-	35,710
EWI IISHARES MSCI HONG KONG INDEX USD	3,785	24,594	2,548	27,142
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	12,191	85,820	24,778	110,598
HEALTH CARE SELECT SECTOR USD	3,993	84,612	35,267	119,879
Industrials Select Sector SPDR ETF USD	3,206	49,595	27,389	76,984
IISHARES MSCI AUSTRALIA ETF USD	6,447	38,361	4,659	43,020
IISHARES MSCI CANADA ETF USD	7,336	55,137	9,492	64,629
IISHARES MSCI FRANCE ETF USD	7,172	53,980	15,165	69,145
IISHARES MSCI GERMANY ETF USD	6,253	50,910	3,275	54,185
IISHARES MSCI ITALY ETF USD	830	6,814	403	7,217
IISHARES MSCI JAPAN új USD	8,330	121,278	24,167	145,445
IISHARES MSCI NETHERLANDS USD	3,145	23,387	8,000	31,387
IISHARES MSCI SPAIN USD	2,195	21,452	-	18,710
IISHARES MSCI SWEDEN USD	1,684	15,684	646	16,330
IISHARES MSCI SWITZERLAND USD	5,519	53,684	12,424	66,108
IISHARES MSCI UNITED KINGDOM ISH GB US USD	10,444	109,180	-	104,968
IISHARES US TELECOMMUNICATION USD	9,033	74,627	4,926	79,553
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR USD	1,257	17,186	5,569	22,755
MSCHIRELAND USD	810	10,018	1,053	11,071
PFIZER INC USD	3	28	6	34
PROCTER & GAMBLE CO USD	1	22	15	37
Real Estate Select Sector SPDR Fund (USD) XLRE USD	2,216	-	25,257	25,257
TECHNOLOGY SECTOR SPDR USD	7,186	106,184	87,973	194,157
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR USD	1,497	18,090	10,422	28,512
Allamkötvény				
REPHUN 6.25 01/20 USD	880,000	258,964	8,402	267,366
Részvény				
AMAZON USD	1	118	426	544
Anheuser-busch inbev sa/nv_EUR	1	34	-	24
APPLE COMPUTER USD	1	36	50	86
BASF AG EUR	1	27	17	44
BAYER AG EUR	2	42	6	48
BEIERSDORF EUR	1	25	10	35
Berkshire Hathaway BRK USD	0	40	27	67
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	1	29	7	36
Covestro AG EUR	1	20	-	13
Danske Bank DKK	13	116	-	62
DEUTSCHE BÖRSE AG EUR	1	24	23	47
E.ON SE EUR	14	29	15	44
EXXON MOBIL CORP USD	1	24	-	21
FACEBOOK USD	1	22	38	60
GENERAL ELECTRIC CO USD	3	23	-	10
INFINEON TECHNOLOGIES AG EUR	5	26	8	34
INTEL CORPORATION USD	25	249	192	441
J.P. MORGAN CHASE & CO USD	1	18	23	41
JOHNSON & JOHNSON USD	1	28	15	43
KUKA AG EUR	1	27	-	12
LANXESS EUR	1	21	-	20
MERCK KGAA EUR	17	506	86	592
MICROSOFT CORP USD	1	19	27	46
Mitsubishi UFI Financial JPY	8	17	-	13
MTX GY EQUITY EUR	8	369	305	674
NESTLE SA CHF	0	22	10	32
Nippon Telegraph & Telephone Corp JPY	2	-	15	15
NOVARTIS AG REG SHS CHF	1	29	-	28
ORACLE CORP USD	2	24	7	31
PEPSICO INC USD	5	137	64	201
PUM GY EUR	10	77	149	226
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	1	82	14	96
SANOFI AVENTIS EUR	1	28	1	29
SAP AG-VORZUG EUR	1	25	15	40
TESCO GBP	260	198	59	257
TEVA USD	7	126	-	20
TOTAL FINA SA-B EUR	4	58	7	65
TOYOTA JPY	1	20	1	21
UNILEVER NV-CVA EUR	3	36	15	51
VERIZON USD	2	27	9	36
Volkswagen AG EUR	1	70	-	57
VOS EUR	30	438	-	367
WELLS FARGO USD	2	31	1	32
Értékpapír összesen EUR :	103	1,882	540	2,422
Értékpapír összesen CHF :	2	133	23	156
Értékpapír összesen GBP :	260	198	59	257
Értékpapír összesen JPY :	11	37	12	49
Értékpapír összesen DKK :	13	116	-	62
Értékpapír összesen USD :	992,120	1,419,827	345,951	1,765,778
Értékpapír összesen:		1,422,193	346,531	1,768,724

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2019. évi

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	1,140	0		0
Futures ügyletek	732,133	854,721	380,527	253,183
ÖSSZESEN :	733,273	854,721	380,527	253,183

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):	2019.12.31
Saját tőke (Ft):	2,001,222,574
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,3159
Darabszám (db):	1,520,788,791

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	-
	Költségeként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			2,229	98%
	Kötelezettségek összesen:			2,286	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			214,594	10.7%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			20,195	1.0%
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	1,768,724	88.3%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			267,366	15.1%
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):	USD	880,000	267,366	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):			4,661	0.3%
		DKK	13	62	1.3%
		EUR	103	2,422	52.0%
		JPY	11	49	1.1%
		USD	54	1,715	36.8%
		CHF	2	156	3.3%
		GBP	260	257	5.5%
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):			1,496,697	84.6%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	USD	112,066	1,496,697	100%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	
				2,003,513	

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	2018.12.31	2019.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-215,900	277,315
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-142,335	346,116
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszaírás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-134,535	-347,087
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-3,246	-138,130
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-70,521	70,027
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	0	0
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	0	0
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	202	-698
14.	Értékelési különbözet	134,535	347,087
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-912,087	1,457,013
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-1,023,579	-533,166
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	69,746	1,961,446
19.	Kapott hozamok +	41,746	28,733
III.	Finanszírozási cash flow (20.-27. sorok)	721,461	-1,567,353
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	782,038	19,115
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-82,266	-1,390,783
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	13,285	-195,071
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése +-	8,404	-614
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-406,526	166,975

EGYEZTETŐ TÁBLA

2019.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2019.12.31	1.422,192,816	2019.12.31	1.768,723,857	346,531,041
Értékülönbőzet	2019.12.31	346,531,041	2019.12.31	-	346,531,041
Értékpapírok összesen:		1,768,723,857		1,768,723,857	0
Raiffeisen Zrt. bankszámlák	2019.12.31	214,593,989	2019.12.31	214,593,989	0
JPY techniai Folyószámla	2019.12.31	-	2019.12.31	899	899
Raiffeisen alapletét számla (határidős ügylet)	2019.12.31	-	2019.12.31	18,310,628	18,310,628
Pénzeszközök összesen:		214,593,989		232,905,516	18,311,527
Követelések / úton lévő tételek					
Határidős ügyletből származó követelés	2019.12.31	18,896,424	2019.12.31	1,880,848	1,880,848
Befektetési jegy forgalmazás	2019.12.31	-	2019.12.31	-	18,896,424
Értékpapír elszámolási számla	2019.12.31	1,298,328	2019.12.31	-	1,298,328
Kötelezettségek / úton lévő tételek	2019.12.31	-	2019.12.31	8,854	8,854
Szállítók	2019.12.31	57,150	2019.12.31	-	57,150
Passzív időbeli elhatárolás	2019.12.31	2,229,057	2019.12.31	2,278,793	49,736
Nettó eszközérték összesen:		2,001,226,390		2,001,222,574	3,816
Befektetési jegyek db	2019.12.31	1,520,788,791	2019.12.31	1,520,788,791	-
Egy befektetési jegy értéke		1.3159		1.3159	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 egyes év végi kötelezettségek számításait nem tartalmazzák a kerekítéseket.

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.