

Az

**EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény  
Befektetési Alap**

2023. 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”) 2023. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2023. 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 Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi etikai kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a nemzetközi függetlenségi standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (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 a 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 egyéb információkban lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás nem jutott a tudomásunkra így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésben közölt számviteli információkért**

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

Az éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

### **A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 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 szerinti 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. 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, 2024. március 20.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgjsz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: TBV000340**

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

Eszenyiné Fekete Ágnes Zsuzsanna

Cégvezető

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: EBV003172

# **EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvényalap**

## **2023. éves jelentése**

Dátum: 2024. március 20.

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 2023. 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.

	2022.12.31*		2022.12.31**	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	410 944 570	17,80%	416 195 527	18,03%
Átruházható értékpapírok	1 807 231 253	78,30%	1 807 231 253	78,30%
Egyéb eszközök	5 346 019	0,23%	95 757 449	4,15%
Összes eszköz	2 315 800 258	100,34%	2 319 184 229	100,48%
Kötelezettségek	-7 733 171	-0,34%	-11 100 185	-0,48%
Nettó Eszközérték	2 308 067 087	100,00%	2 308 084 048	100,00%

	2023.12.31*		2023.12.31**	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	243 489 728	8,26%	354 378 601	12,03%
Átruházható értékpapírok	2 611 764 617	88,64%	2 611 764 617	88,64%
Egyéb eszközök	1 202 973	0,04%	-237 825	-0,01%
Összes eszköz	2 961 890 408	100,52%	2 966 144 753	100,66%
Kötelezettségek	-15 427 121	-0,52%	-19 280 830	-0,65%
Nettó Eszközérték	2 946 463 287	100,00%	2 946 624 565	100,00%

\*Főkönyv szerinti értékek

\*\*Időszak utolsó forgalmazási napjára készült nettó eszközérték szerinti értékek

## II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T):	2023.12.31
Darabszám (db):	1 404 006 363

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

## III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T):	2023.12.31
Nettó eszközérték (Ft):	2 946 624 565
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,098726

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

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

	2022.12.31		2023.12.31	
	HUF	A nettó eszközérték %-ában	HUF	A nettó eszközérték %-ában
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	1 062 942 492	46,05%	1 198 327 277	40,67%
más szabályzott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
egyéb átruházható értékpapírok	-	-	-	-
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	744 288 761	32,25%	1 390 075 009	47,18%

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

A tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok esetében enyhe csökkenés következett be, melynek során 46% körüli szintről 40% körülre csökkent ezen eszközök teljes portfólióhoz viszonyított részaránya, a hitelviszonyt megtestesítő állampapírok esetében növekedés következett be, melynek során 32% körüli szintről 47% fölé került ezen eszközök teljes portfólióhoz viszonyított részaránya.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	274 623
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	26 501
d) a letétkezelő díjai	1 320
e) egyéb díjak és adók	20 128
f) nettó jövedelem	226 674
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	1 542 456
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	524 573
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
2021.12.31.	2 522 534 233	1,936561
2022.12.31.	2 308 084 048	1,838777
2023.12.31.	2 946 624 565	2,098726

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**

Kötés dátuma	Lejárat	Instrumentum típus	Eszközérték	Instrumentum	Kötési árfolyam
2022.07.21	2023.04.21	EUR/HUF 23.04.21 Forward Eladás	6 610 060	EUR/HUF	435,66
2022.05.04	2023.04.21	EUR/HUF 23.04.21 Forward Eladás	849 620	EUR/HUF	403,90
2023.01.26	2023.03.17	E-Mini Russ 2000 Mar23 Vétel	1 411 577	E-Mini Russ 2000	1 900,10
2022.12.12	2023.03.17	ESH3 Index Vétel	24 031 836	ESH3 Index	3 968,35
2022.12.12	2023.03.17	HWAH3 Index Vétel	3 057 969	HWAH3 Index	3 968,38
2022.12.12	2023.03.17	SXOH3 Index Vétel	2 645 132	SXOH3 Index	436,20
2022.05.04	2023.04.21	EUR/HUF 23.04.21 Forward Eladás	1 868 635	EUR/HUF	403,90
2022.07.21	2023.04.21	EUR/HUF 23.04.21 Forward Eladás	8 872 949	EUR/HUF	435,66
2023.02.07	2023.03.17	SXOH3 Index Vétel	518 563	SXOH3 Index	457,10
2023.02.08	2023.03.17	HWAH3 Index Vétel	-668 024	HWAH3 Index	4 162,00
2022.12.12	2023.03.17	ESH3 Index Vétel	1 280 529	ESH3 Index	3 968,35
2023.02.08	2023.03.17	SXOH3 Index Vétel	15 196	SXOH3 Index	460,60
2022.12.12	2023.03.17	SXOH3 Index Vétel	3 768 608	SXOH3 Index	436,20
2023.02.07	2023.03.17	HWAH3 Index Vétel	-1 482 907	HWAH3 Index	4 113,50
2023.02.06	2023.03.17	ESH3 Index Vétel	-2 395 396	ESH3 Index	4 109,25
2022.12.12	2023.03.17	HWAH3 Index Vétel	178 647	HWAH3 Index	3 968,38
2023.02.07	2023.03.17	ESH3 Index Vétel	-2 498 375	ESH3 Index	4 115,00
2022.07.21	2023.04.21	EUR/HUF 23.04.21 Forward Eladás	9 370 583	EUR/HUF	435,66
2022.05.04	2023.04.21	EUR/HUF 23.04.21 Forward Eladás	1 970 669	EUR/HUF	403,90
2023.03.14	2023.06.16	ESM3 Index Vétel	52 036 689	ESM3 Index	3 889,85
2023.03.14	2023.06.16	HWAM3 Index Vétel	9 538 135	HWAM3 Index	3 889,90
2023.03.30	2023.06.16	ESM3 Index Vétel	1 084 535	ESM3 Index	4 075,75
2023.03.14	2023.06.16	SXOM3 Index Vétel	2 996 486	SXOM3 Index	440,20
2023.04.19	2023.05.05	EUR/HUF 23.05.05 Forward Eladás	1 300 585	EUR/HUF	378,18
2023.03.14	2023.06.16	SXOM3 Index Vétel	4 902 822	SXOM3 Index	440,20
2023.03.14	2023.06.16	HWAM3 Index Vétel	7 093 094	HWAM3 Index	3 889,90
2023.03.30	2023.06.16	ESM3 Index Vétel	1 913 086	ESM3 Index	4 075,75
2023.03.14	2023.06.16	ESM3 Index Vétel	55 740 783	ESM3 Index	3 889,85
2023.05.25	2023.06.16	EUR/HUF 23.06.16 Forward Eladás	834 545	EUR/HUF	375,75
2023.03.14	2023.06.16	SXOM3 Index Vétel	1 269 025	SXOM3 Index	440,20
2023.03.30	2023.06.16	ESM3 Index Vétel	1 996 937	ESM3 Index	4 075,75
2023.03.14	2023.06.16	ESM3 Index Vétel	57 552 678	ESM3 Index	3 889,85
2023.03.14	2023.06.16	HWAM3 Index Vétel	7 323 668	HWAM3 Index	3 889,90
2023.06.22	2023.07.21	EUR/HUF 23.07.21 Forward Eladás	-113 865	EUR/HUF	372,50
2023.06.14	2023.09.15	HWAU3 Index Vétel	2 088 212	HWAU3 Index	4 416,50
2023.06.14	2023.09.15	ESU3 Index Vétel	14 740 320	ESU3 Index	4 416,50
2023.06.13	2023.09.15	SXOU3 Index Vétel	-282 059	SXOU3 Index	465,70
2023.06.14	2023.09.15	SXOU3 Index Vétel	-472 077	SXOU3 Index	468,04
2023.07.20	2023.08.18	EUR/HUF 23.08.18 Forward Eladás	-1 133 114	EUR/HUF	383,15
2023.06.14	2023.09.15	ESU3 Index Vétel	41 477 832	ESU3 Index	4 416,50
2023.06.14	2023.09.15	SXOU3 Index Vétel	550 180	SXOU3 Index	468,04
2023.06.14	2023.09.15	HWAU3 Index Vétel	5 876 026	HWAU3 Index	4 416,50

2023.07.04	2023.09.15	HWAU3 Index Vétel	1 091 063	HWAU3 Index	4 489,50
2023.06.13	2023.09.15	SXOU3 Index Vétel	1 094 195	SXOU3 Index	465,70
2023.08.31	2023.09.29	EUR/HUF 23.09.29 Forward Eladás	0	EUR/HUF	383,10
2023.06.14	2023.09.15	HWAU3 Index Vétel	2 954 797	HWAU3 Index	4 416,50
2023.06.14	2023.09.15	SXOU3 Index Vétel	-996 491	SXOU3 Index	468,04
2023.06.14	2023.09.15	ESU3 Index Vétel	20 857 389	ESU3 Index	4 416,50
2023.08.29	2023.09.15	HWAU3 Index Vétel	307 446	HWAU3 Index	4 472,00
2023.06.13	2023.09.15	SXOU3 Index Vétel	-972 928	SXOU3 Index	465,70
2023.07.04	2023.09.15	HWAU3 Index Vétel	231 458	HWAU3 Index	4 489,50
2023.09.28	2023.10.27	EUR/HUF 23.10.27 Forward Eladás	525 335	EUR/HUF	396,30
2023.09.13	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	-38 160 207	ESZ3 Index	4 513,65
2023.09.13	2023.12.15	HWAZ3 Index Vétel	-9 022 943	HWAZ3 Index	4 513,72
2023.09.13	2023.12.15	SXOZ3 Index Vétel	-449 155	SXOZ3 Index	454,84
2023.10.26	2023.11.24	EUR/HUF 23.11.24 Forward Eladás	398 996	EUR/HUF	385,66
2023.10.04	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	-784 284	ESZ3 Index	4 256,00
2023.09.13	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	-48 627 424	ESZ3 Index	4 513,65
2023.09.13	2023.12.15	SXOZ3 Index Vétel	-5 365 429	SXOZ3 Index	454,84
2023.10.04	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	-873 917	ESZ3 Index	4 261,00
2023.09.13	2023.12.15	HWAZ3 Index Vétel	-10 808 530	HWAZ3 Index	4 513,72
2023.10.04	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	-945 623	ESZ3 Index	4 265,00
2023.11.23	2023.12.29	EUR/HUF 23.12.29 Forward Eladás	195 236	EUR/HUF	382,00
2023.09.13	2023.12.15	HWAZ3 Index Vétel	2 189 607	HWAZ3 Index	4 513,72
2023.10.04	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	5 484 262	ESZ3 Index	4 261,00
2023.09.13	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	9 863 855	ESZ3 Index	4 513,65
2023.09.13	2023.12.15	SXOZ3 Index Vétel	1 928 670	SXOZ3 Index	454,84
2023.10.04	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	5 571 107	ESZ3 Index	4 256,00
2023.10.04	2023.12.15	ESZ3 Index Vétel	5 414 786	ESZ3 Index	4 265,00
2023.11.29	2023.12.15	HWRZ3 Index Vétel	-335 222	HWRZ3 Index	1 819,62
2023.12.28	2024.01.12	EUR/HUF 24.01.12 Forward Eladás	-239 360	EUR/HUF	382,74
2023.12.13	2024.03.15	HWAH4 Index Vétel	4 244 818	HWAH4 Index	4 697,47
2023.12.13	2024.03.15	ESH4 Index Vétel	25 473 733	ESH4 Index	4 697,45
2023.12.13	2024.03.15	SXOH4 Index Vétel	766 326	SXOH4 Index	476,94
2023.12.13	2024.03.15	HWRH4 Index Vétel	4 477 630	HWRH4 Index	1 904,09

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

#### Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások:

Az Equilor Alapkezelő 2012. évi alapítása óta a legmagasabb kezelt vagyonnal zárta a 2023-as évet. Az alapkezelő által kezelt vagyon 25,77%-kal növekedett az év során, év végére – 67 milliárd Ft-os növekedés mellett - meghaladta a 327 milliárd forintot. Az alapkezelők kezelt vagyon alapú rangsorában a 2023-ban a tizenötödik helyre léptünk. Tevékenységünk kiterjed mind az értékpapír, mind az ingatlan, mind pedig a magántőke alapok kezelésére, valamint az intézményi és magánszemélyek részére megvalósított portfóliókezelésre.

2023. végére az Equilor Alapkezelő alapjainak száma a 2022-ben kezelt 22-ről 31-re emelkedett, amely alapokból 19 nyilvános, 12 pedig zártkörű módon működött.

**A befektetési politikára ható tényezők:**

A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt. Az Alap célja, hogy kifejezetten magas kockázatot vállalva, jelentős hozamot biztosítson a befektetők számára. Az alap részvénytársasági befektetéseit elsősorban a globális részvénytársasági piac, azon belül is döntően az amerikai, a japán és az európai részvénytársasági piacok eszközei, ezen belül is elsősorban elismert külföldi tőzsdékre bevezetett részvények, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírok alkotják. Az év során az Alap benchmarkhoz (90%) viszonyított részvénykitettsége jelentősen nem tért el a határidős index pozíciók figyelembevételével.

**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:	624 111 457 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:	344 278 168 Ft
Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:	279 833 289 Ft
Kedvezményezettek száma:	23 fő
Az alap által kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:	11 556 705 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:	259 956 058 Ft
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:	316 244 456 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 összesített kockázati mutatója: 4 (az 1 – 7 közötti skálán)

Az összesített kockázati mutató iránymutatást ad e termék más termékekhez viszonyított kockázati szintjéről. Azt mutatja meg, hogy a termék milyen valószínűséggel fog pénzügyi veszteséget okozni a piacok mozgása miatt vagy azért, mert az alap nem fogja tudni biztosítani a befektetők visszaváltási igényeit. Az 1. kategóriába történő besorolás nem jelenti azt, hogy kockázatmentes befektetésről van szó. A feltüntetett kockázati besorolás nem marad garantáltan változatlan, és az Alap kategorizálása idővel módosulhat. A közepes kockázati besorolás annak köszönhető, hogy az Alap eszközeit hazai és külföldi részvényekbe, kötvényekbe, illetve határidős ügyletekbe fekteti.

A befektetési jegy valamely kockázati osztályba sorolásánál előfordulhat, hogy a számítási modell nem vesz figyelembe minden kockázatot.

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: 1 361 295 518 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 2023. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.**

Megnevezés	2023.12.31
	eFt
Alapkezelői díj	26 501
Teljesítménydíj	11 557
Letétkezelői díj	1 320
Megbízási díj	3 742
Felügyeleti díj	912
Könyvvizsgálói díj	381
Bankköltség	356
Forgalmazási díj	300
Egyéb költség	98
Könyvelési díj	1 477
<b>Működési költség összesen</b>	<b>46 644</b>

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

Az EQUILOR NOÉ Nemzetközi Részvényalap által felszámított alapkezelési díj mértéke évi 1%

<b>A tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértéke:</b>	0,91 %
--	--------

.....  
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”) 2023. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2023. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.966.008 EFT, az üzleti év eredménye 226.674 EFT 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 2023. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel (a továbbiakban: „számviteli törvény”) összhangban.

#### A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

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

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

#### Egyéb információk:

Az egyéb információk az Alap 2023. éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak, de nem tartalmazzák az éves beszámolót és az arra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban a „vezetés”) felelős az egyéb információknak a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói 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 egyéb információk lényegesen ellentmondanak-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 2023. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2023. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály az Alap számára nem ír elő további tartalmi követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

A fentieken 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 egyéb információkban, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

### **A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért**

A vezetés felelős a megbízható és valós képet adó éves beszámoló elkészítéséért a számviteli törvénnyel összhangban, 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 könyvvizsgálataért való felelőssége**

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti 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, 2024. március 20.



**Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.**

**Cgjsz: 01-09-566797**

**Nyilvántartásba-vételi száma: TBV000340**

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

Eszenyiné Fekete Ágnes Zsuzsanna

Cégvezető

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: EBV003172

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

**2023 . évi**

**Éves beszámoló**

**Budapest, 2024. március 20.**

**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

2023 . évi

**EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap****MÉRLEG****MÉRLEG Eszközök (aktívák)**

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2022.12.31	Előző év(ek) módosításai	2023.12.31
a	b	c	d	e
01.	<b>A. Befektetett eszközök (02. sor)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	<b>B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)</b>	<b>2 313 943</b>	<b>0</b>	<b>2 964 806</b>
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	92 286	0	105 435
09.	1. Követelések	80 987		102 994
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	11 299		2 441
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPÍROK (14.+15. sor)	1 807 231	0	2 611 765
14.	1. Értékpapírok	1 391 217		2 088 406
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	416 014	0	523 359
16.	a) kamatokból, osztalékokból	10 329		15 666
17.	b) egyéb	405 685		507 693
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	414 426		247 606
19.	1. Pénzeszközök	441 200		248 594
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-26 774		-988
21.	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)</b>	<b>1 866</b>	<b>0</b>	<b>1 441</b>
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	1 866		1 441
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	<b>D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>3 472</b>		<b>-239</b>
25.	<b>ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)</b>	<b>2 319 281</b>	<b>0</b>	<b>2 966 008</b>
26.	<b>E. Saját tőke (27.+30. sor)</b>	<b>2 308 067</b>	<b>0</b>	<b>2 946 463</b>
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	1 255 228	0	1 404 007
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 818 589		5 209 429
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-3 563 361		-3 805 422
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	1 052 839	0	1 542 456
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-371 514		-229 133
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	404 011		524 573
33.	c) előző év(ek) eredménye	1 017 980		1 020 342
34.	d) üzleti év eredménye	2 362		226 674
35.	<b>F. Céltartalékok</b>			
36.	<b>G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)</b>	<b>10 116</b>	<b>0</b>	<b>18 228</b>
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	10 116		18 228
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	<b>H. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>1 098</b>		<b>1 317</b>
41.	<b>FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)</b>	<b>2 319 281</b>	<b>0</b>	<b>2 966 008</b>

Budapest, 2024. március 20.

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

2023 . évi

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

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2022.12.31	Előző év(ek) módosításai	2023.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	1 652 604		1 229 715
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	1 615 796		955 092
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	33 232		46 644
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	1 214		1 305
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	2 362	0	226 674

Budapest, 2024. március 20.

P.H.

---

Equilor Alapkezelő Zrt.

**2023**  
**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. | SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA  |
| II./7. | PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK                                   |

**III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK**

- |         |  |
|---------|--|
| III./1. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI                 |
| III./2. | PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI              |
| III./3. | MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK                           |
| III./4. | SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK |
| III./5. | A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY         |
| III./6. | SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK                       |
| III./7. | PORTFÓLIÓ JELENTÉS                           |
| III./8. | CASH FLOW                                    |
| III./9. | EGYEZTETŐ TÁBLA                              |

Budapest, 2024. március 20.

P.H.

---

Equilor Alapkezelő Zrt.

## **EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap**

### **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](http://www.eqa.hu)

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Vizkelety Gabriella Zsuzsa más munkavállaló  
2096 Üröm, Gábor Áron sétány 35. 1. A képviselet módja: együttes

dr. Vas György igazgatósági tag  
1015 Budapest, Szabó Ilonka utca 11. 2. em. 3. A képviselet módja: együttes

Pillár Zsolt igazgatósági tag  
1013 Budapest, Pauler utca 5. A képviselet módja: együttes

Szabó Attila más munkavállaló  
1114 Budapest, Kanizsai utca 3/A 3. em. 14. A képviselet módja: együttes

Melis János István vezető tisztségviselő  
1026 Budapest, Endrődi Sándor utca 70/B 1. A képviselet módja: együttes

Orosz Erika más munkavállaló  
1106 Budapest, Vízkerek utca 3. fszt. 5. A képviselet módja: együttes

Dobó István Attila más munkavállaló  
1119 Budapest, Csurgói út 22-32. B. ép. TT 72. ajtó A képviselet módja: együttes

Varga Csaba János más munkavállaló  
1162 Budapest, Péterke utca 47. 3. ajtó A képviselet módja: együttes

Svoób Ágnes más munkavállaló  
2132 Göd, Thököly utca 5/A A képviselet módja: együttes

Major Tünde Emese más munkavállaló  
1142 Budapest, Nagy Lajos király útja 209. 3. em. 11. ajtó A képviselet módja: együttes

Eszenyiné Fekete Ágnes Zsuzsanna regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003172 végezte.

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2023. évben 317.500 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea  
Lakcíme: 5700 Gyula, Kossuth u. 5. I/5.  
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, 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.

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**

	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	8	2
Alapletét számlák	92278	105 433
Követelések értékvesztése		
<b>Összes követelés</b>	<b>92 286</b>	<b>105 435</b>

## **II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS**

	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>
	eFt	eFt
<b>Számvitelben elszámolt értékvesztés</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

### AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2022.12.31	2023.12.31
	eFt	eFt
Elszámolási számla kamat	1866	1441
<b>Aktív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 866</b>	<b>1 441</b>

**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2022.12.31	2023.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
<b>Összes hosszú lejáratú kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2022.12.31	2023.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 635	14 111
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
ÁFA kötelezettség	0	
Határidős ügyletből származó kötelezettség	3481	4 117
<b>Összes rövid lejáratú kötelezettség</b>	<b>10 116</b>	<b>18 228</b>



**ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS**

	2022.12.31 eFt	2023.12.31 eFt
Határidős ügylet elszámolási számla	3 481	4 117
<b>Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>4 117</b>

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

	2022.12.31 eFt	2023.12.31 eFt
<b>Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA**

2023 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 818 589	390 840	0	5 209 429
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 563 361	0	242 061	-3 805 422
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-371 514	142 381	0	-229 133
Értékelési különbözet tartaléka	404 011	120 562	0	524 573
Előző év (évek) eredménye	1 017 980	2 362	0	1 020 342
Üzleti év eredménye	2 362	226 674	2 362	226 674
<b>SAJÁT TŐKE</b>	<b>2 308 067</b>	<b>882 819</b>	<b>244 423</b>	<b>2 946 463</b>

**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	0
Felügyeleti díj	211	242
Letétkezelői díj	98	116
Könyvvizsgálói díj	254	318
Könyvelési díj	135	217
Sikerdíj	0	0
Forgalmazási díj	75	75
Bankköltség	23	0
Különadó	302	349
<b>Passzív időbeli elhatárolások összesen:</b>	<b>1 098</b>	<b>1 317</b>

**PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI**

Megnevezés	2022.12.31 eFt	2023.12.31 eFt
Árfolyamnyereség	157 235	34 591
Kapott kamat	58 042	92 005
Kapott osztalék	18 164	17 512
Határidős ügyletek bevételei	1 393 931	1 080 793
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	25 232	4 814
<b>Pénzügyi műveletek bevételei összesen</b>	<b>1 652 604</b>	<b>1 229 715</b>



**PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI**

<b>Megnevezés</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Árfolyamveszteség	24 345	19 819
Fizetett, fizetendő kamat	99	0
Határidős ügyletek ráfordításai	1 585 715	857 600
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	5 637	77 673
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen</b>	<b>1 615 796</b>	<b>955 092</b>

**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

<b>Megnevezés</b>	<b>2022.12.31</b>	<b>2023.12.31</b>
	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
Alapkezelői díj	22 545	26 501
Teljesítmény díj	4 601	11 557
Letétkezelői díj	1 210	1 320
Megbízási díj	2 393	3 742
Felügyeleti díj	848	912
Könyvvizsgálói díj	254	381
Bankköltség	88	356
Forgalmazási díj	300	300
Egyéb költség	51	98
Könyvelési díj	942	1 477
<b>Működési költség összesen</b>	<b>33 232</b>	<b>46 644</b>

**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	2022.12.31 eFt	2023.12.31 eFt
<b>5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>
<b>Egyéb mérlegen kívüli tételek</b>	<b>nincs</b>	<b>nincs</b>

## A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY

2023 . évi

Értékpapír	Névérték / eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
<b>Nyíltvégű alap befektetési jegye</b>				-
ERSTE EURO BAZIS Befektet EUR	54 007	22 150	1 212	23 362
ProShares UltraPro S&P 50 USD	2 960	41 198	14 936	56 134
ISHARES MSCI ITALY ETF USD	809	7 129	2 380	9 509
MSCIRELAND USD	1 316	17 432	10 439	27 871
UNILEVER PLC EUR	3	36	7	43
HEALTH CARE SELECT SECTOR USD	1 378	31 118	33 989	65 107
CONSUMER DISCRETIONARY SELT USD	857	20 937	32 151	53 088
Consumer Staples Select Sector SPDR Fund USD	1 073	16 156	10 619	26 775
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR USD	4 107	30 055	23 443	53 498
MATERIALS SELECT SECTOR SPDR USD	433	5 920	6 912	12 832
ISHARES MSCI JAPAN új USD	6 326	98 216	42 352	140 568
ENERGY SELECT SECTOR SPDR USD	641	12 727	5 891	18 618
UTILITIES SELECT SECTOR SPDR USD	524	6 352	5 145	11 497
TECHNOLOGY SECTOR SPDR USD	2 457	40 848	122 991	163 839
ISHARES MSCI SWITZERLAND USD	3 938	38 160	27 694	65 854
Industrials Select Sector SPDR ETF USD	1 006	16 564	23 148	39 712
EWI ISHARES MSCI HONG KONG INDEX USD	2 224	15 216	- 1 833	13 383
ISHARES MSCI AUSTRALIA ETF USD	5 575	34 191	12 819	47 010
ISHARES MSCI FRANCE ETF USD	4 912	37 516	29 157	66 673
Real Estate Select Sector SPDR Fund (USD)   XLRE USD	786	-	10 908	10 908
ISHARES MSCI GERMANY ETF USD	4 362	35 460	9 407	44 867
ISHARES MSCI UNITED KINGDOM ISH GB US USD	7 988	83 116	8 345	91 461
ISHARES MSCI SWEDEN USD	1 531	14 204	6 731	20 935
ISHARES MSCI SPAIN USD	1 481	14 147	1 563	15 710
ISHARES US TELECOMMUNICATION USD	4 155	35 010	- 2 248	32 762
ISHARES MSCI NETHERLANDS USD	2 004	14 925	16 060	30 985
ISHARES MSCI CANADA ETF USD	5 618	44 811	26 579	71 390
<b>Allamkötvény</b>				
A290822B21 HUF	198 000 000	198 376	3 552	201 928
REPHUN 5.375 03/25/24 USD	2 200 000	754 358	18 667	773 025
TURKEY 6.875 03/17/36 USD	70 000	19 082	4 658	23 740
<b>Fix kamatozású kötvény</b>				
MAGYAR 0 06/29/28 USD	400 000	137 054	5 873	142 927
OTPHB Var 11/49 EUR	100 000	34 736	326	35 062
OTPHB 7 1/2 05/25/27 USD	400 000	136 994	7 378	144 372
MAGYAR 2.5 06/26/24 EUR	180 000	70 667	- 1 646	69 021
<b>Részvény</b>				
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN CHF	1	82	19	101
PUMA SE EUR	10	77	117	194
Deutsche Boerse EUR	1	24	48	72
PROCTER & GAMBLE CO USD	1	22	29	51
PEPSICO INC USD	5	137	157	294
Danske Bank DKK	13	116	5	121
BAYER AG EUR	2	42	- 16	26
BASF AG EUR	1	27	10	37
NOVARTIS AG REG SHS CHF	1	29	6	35
AMAZON USD	20	118	934	1 052
INTEL CORPORATION USD	25	249	186	435
MTX GY EQUITY EUR	8	369	229	598
INFINEON TECHNOLOGIES AG EUR	5	26	47	73
WELLS FARGO USD	2	31	3	34
Mitsubishi UFJ Financial JPY	8	17	7	24
MICROSOFT CORP USD	1	19	111	130
META Platforms USD	1	22	101	123
NESTLE SA CHF	0	22	19	41
Nippon Telegraph & Telephone Corp JPY	98	-	41	41
MERCK KGAA EUR	17	506	432	938
ORACLE CORP USD	2	24	49	73
CHEVRON (TEXACO) CORPORATION USD	1	29	23	52
Covestro AG EUR	1	20	-	20
LANXESS EUR	1	21	- 10	11
PFIZER INC USD	3	28	2	30
EXXON MOBIL CORP USD	1	24	11	35
APPLE COMPUTER USD	4	146	121	267
Alphabet Inc CL-A USD	20	154	814	968
JOHNSON & JOHNSON USD	1	28	26	54
VOS EUR	30	438	44	482
J.P. MORGAN CHASE & CO USD	1	18	41	59
Volkswagen AG EUR	1	70	- 25	45
VERIZON USD	2	27	- 1	26
Berkshire Hathaway BRK B USD	0	40	83	123
TOYOTA JPY	5	20	11	31
TOTAL FINA SA-B EUR	4	58	36	94
TEVA USD	7	126	- 101	25
TESCO PLC. 862 GBP	205	198	59	257
SAP AG-VORZUG EUR	1	25	29	54
SANOFI AVENTIS EUR	1	28	6	34
E.ON SE EUR	14	29	36	65
BEIERSDORF EUR	1	25	27	52
Anheuser-busch inbev sa/nv EUR	1	34	- 12	22
<b>Értékpapír összesen EUR</b>		129 408	897	130 305
<b>Értékpapír összesen HUF</b>		198 376	3 552	201 928
<b>Értékpapír összesen CHF</b>		133	44	177
<b>Értékpapír összesen GBP</b>		198	59	257
<b>Értékpapír összesen JPY</b>		37	59	96
<b>Értékpapír összesen DKK</b>		116	5	121
<b>Értékpapír összesen USD</b>		1 760 138	518 743	2 278 881



## SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2023 . évi

Tárgyévi eredmény	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2023.12.31	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
<b>Deviza határidő Eladás</b>								
EUR/HUF 24.01.12 Forward Eladás	272 000,00	382,74	2023.12.28	2024.01.12	383,62	104 105,28	104 344,64	-239
<b>Futures ügyletek</b>								
ESH4 Index Vétel	12,00	4 697,45	2023.12.13	2024.03.15	4 820,00			-
HWAH4 Index Vétel	20,00	4 697,473214	2023.12.13	2024.03.15	4 820,00			-
SXOH4 Index Vétel	14,00	476,94	2023.12.13	2024.03.15	479,80			-
HWRH4 Index Vétel	18,00	1 904,092308	2023.12.13	2024.03.15	2 047,70			
<b>ÖSSZESEN :</b>								- 239

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
<b>Forward ügyletek</b>	1 967	0	24 962	6 107
<b>Futures ügyletek</b>	1 391 963	1 585 714	1 055 831	851 494
<b>ÖSSZESEN :</b>	<b>1 393 930</b>	<b>1 585 714</b>	<b>1 080 793</b>	<b>857 601</b>

## 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):	2023.12.31
Saját tőke (Ft):	2 946 624 565
Egy jegyre jutó NEÉ:	2,0987
Darabszám (db):	1 404 006 363

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			18 228	93%
	Alapezelői díj miatt			2 472	14%
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			82	-
	Teljesítmény díj miatt			11 557	63%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			4 117	23%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 317	7%
	<b>Kötelezettségek összesen:</b>			<b>19 545</b>	<b>100%</b>

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			247 606	8,3%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			105 435	3,6%
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	2 611 765	88,1%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			998 693	38,2%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):			998 693	100%
		HUF	198 000 000	201 928	20%
		USD	2 270 000	796 765	80%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			391 382	15%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			391382	100%
		EUR	280000	104083	27%
		USD	800000	287299	73%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):			7 299	0,3%
		DKK	13	121	1,7%
		EUR	99	2 817	38,6%
		JPY	111	96	1,3%
		USD	97	3 831	52,5%
		CHF	2	177	2,4%
		GBP	205	257	3,5%
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):			1 214 391	46,5%
		EUR	54 010	23 405	1,9%
		USD	68 461	1 190 986	98%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			1 441	0,05%
II/6.	Származékos ügylet			-239	-0,01%
				<b>2 966 008</b>	

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

## CASH FLOW

	A tétel megnevezése	2022.12.31	2023.12.31
<b>I.</b>	<b>Működési cash flow ( 01.-13. sorok )</b>	<b>-97 163</b>	<b>114 413</b>
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-24 081	185 621
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-404 011	-524 573
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-78 528	-57 957
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	1 448	-22 007
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	5 821	8 112
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	-1 866	425
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	43	219
14.	Értékelési különbözet	404 011	524 573
<b>II.</b>	<b>Befektetési cash flow ( 14.-19. sorok )</b>	<b>133 146</b>	<b>-598 179</b>
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-592 186	-3 907 769
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	698 889	3 268 537
19.	Kapott hozamok +	26 443	41 053
<b>III.</b>	<b>Finanszírozási cash flow ( 20.-27. sorok )</b>	<b>-128 513</b>	<b>316 946</b>
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	85 677	390 840
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	-133 034	-242 061
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-49 764	142 381
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
27.	Devizás pénzeszközök átértékelése +-	-31 392	25 786
<b>IV.</b>	<b>PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA ( I. +II. +III. sorok )</b>	<b>-92 530</b>	<b>-166 820</b>

Budapest, 2024. március 20.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

EQUILOR Noé Nemzetközi Részvény Befektetési Alap

## EGYEZTETŐ TÁBLA

2023.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2023.12.31	2 088 405 526	2023.12.29	2 611 764 617,00	523 359 091
Értékkülönbözet	2023.12.31	523 359 091	2023.12.29		- 523 359 091
<b>Értékpapírok összesen:</b>		<b>2 611 764 617</b>		<b>2 611 764 617</b>	<b>- 0</b>
Raiffeisen Zrt. bankszámlák	2023.12.31	247 606 494	2023.12.29	247 606 735	241
JPY techniai Folyószámla	2023.12.31		2023.12.29		-
Raiffeisen alapletét számla EUR (határidős ügylet)	2023.12.31	-	2023.12.29	13 172 655	13 172 655
Raiffeisen alapletét számla USD (határidős ügylet)				92 260 437	92 260 437
<b>Pénzeszközök összesen:</b>		<b>247 606 494</b>		<b>353 039 827</b>	<b>105 433 333</b>
<b>Követelések / úton lévő tételek</b>	2023.12.31		2023.12.29		-
Alapletét követelés	2023.12.31	105 433 090	2023.12.29		- 105 433 090
Aktív időbeli elhatárolás/Folyószámla kamatok	2023.12.31	1 440 794	2023.12.29		1 440 794
Értékpapír elszámolási számla	2023.12.31	1 539	2023.12.29		- 1 539
<b>Kötelezettségek / úton lévő tételek</b>	2023.12.31		2023.12.29	2 668 035	- 2 668 035
Határidős ügyletből származó kötelezettség	2023.12.31	4 116 766	2023.12.29		
Szállítók	2023.12.31	14 110 511	2023.12.29		14 110 511
Passzív időbeli elhatárolás	2023.12.31	1 316 610	2023.12.29	15 272 484	- 13 955 874
Származtatott ügylet ÉK	2023.12.31	- 239 360	2023.12.29	- 239 360	
<b>Nettó eszközérték összesen:</b>		<b>2 946 463 287</b>		<b>2 946 624 565</b>	<b>161 278</b>
<b>Befektetési jegyek db</b>	2023.12.31	<b>1 404 006 363</b>	2023.12.29	<b>1 404 006 363</b>	-
<b>Egy befektetési jegy értéke</b>		<b>2,0986</b>		<b>2,0987</b>	<b>0,0001</b>

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 számításai 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.