

Az

Equilor Telekom Trend Befektetési Alap

2024. 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 Telekom Trend Befektetési Alap befektetőinek

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap (továbbiakban: „az Alap”) 2024. évi éves jelentésének I-VII. pontjaiban található számviteli információinak (továbbiakban: „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. 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 közlétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló, éves jelentésben közölt számviteli információk összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szereznünk arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal 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 észszerűségét.
- ✓ 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ 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, 2025. április 28.

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 Telekom Trend Befektetési Alap

2024. éves jelentése

Dátum: 2025.április 28.

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 Telekom Trend Befektetési Alap(a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2024. 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.

	2023.12.31*		2023.12.31**	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	32 377 309	1,61%	87 109 719	4,34%
Átruházható értékpapírok	1 951 617 383	97,34%	1 951 617 340	97,33%
Egyéb eszközök	57 638 827	2,87%	4 227 157	0,21%
Összes eszköz	2 041 633 519	101,82%	2 043 425 686	101,91%
Kötelezettségek	-36 587 433	-1,82%	-37 786 796	-1,88%
Nettó Eszközérték	2 005 046 086	100,00%	2 005 167 418	100,00%

	2024.12.31*		2024.12.31**	
	HUF	NEÉ %-ában	HUF	NEÉ %-ában
Banki egyenlegek	316 623 267	12,42%	377 628 777	14,82%
Átruházható értékpapírok	2 186 643 888	85,80%	2 186 643 845	85,80%
Egyéb eszközök	65 138 363	2,56%	4 132 563	0,16%
Összes eszköz	2 568 405 519	100,78%	2 568 405 185	100,78%
Kötelezettségek	-19 924 740	-0,78%	-19 893 373	-0,78%
Nettó Eszközérték	2 548 480 779	100,00%	2 548 511 811	100,00%

*Főkönyv szerinti értékek

**Időszak utolsó forgalmazási napjára készült nettó eszközérték szerinti értékek

II. A forgalomban levő befektetési jegyek száma

Tárgynap (T): 2024.12.31.	„A” sorozat (HUF)	„B” sorozat (HUF)
Darabszám (db):	2 006 521 217	180 826

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

III. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték

Tárgynap (T): 2024.12.31.	„A” sorozat (HUF)	„B” sorozat (HUF)
Nettó eszközérték:	2 548 295 320	216 491
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,270007	1,197234

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

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

	2023.12.31		2024.12.31	
	HUF	A nettó eszközérték %-ában	HUF	A nettó eszközérték %-ában
tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok	1 132 590 416	56,48%	1 494 339 341	58,64%
más szabályzott piacon forgalmazott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
közelmúltban forgalomba hozott, átruházható értékpapírok	-	-	-	-
egyéb átruházható értékpapírok	-	-	48 650 711	1,91%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	774 064 751	38,60%	643 653 793	25,26%

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

A fenti táblázatban feltüntetett befektetési kategóriák a befektetési alap összes eszközeihez viszonyított részarányváltozásáról elmondható, hogy év végére a portfólió tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírokból és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból állt. 2024 év végére a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 25% körüli értékre csökkentek, míg a tőzsdén hivatalosan jegyzett, átruházható értékpapírok részaránya 58,6%-ra növekedett a teljes portfólióhoz viszonyítva.

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

a) befektetésekből származó jövedelem	244 030
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	39 087
d) a letétkezelő díjai	1 284
e) egyéb díjak és adók	20 348
f) nettó jövedelem	183 311
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	541 779
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	429 948
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

VI. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Dátum	Nettó eszközérték A sorozat	Egy jegyre jutó nettó eszközérték A sorozat	Nettó eszközérték B sorozat	Egy jegyre jutó nettó eszközérték B sorozat
2022.12.31.	1 979 383 943	0,989379		
2023.12.31.	2 005 167 418	1,002267		
2024.12.31.	2 548 295 320	1,270007	216 491	1,197234

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
2024.01.24	2024.02.23	EUR/HUF	280 918	EUR/HUF	387,37
2023.12.13	2024.03.15	WQH4 Index	5 252 628	WQH4 Index	199,60
2024.01.09	2024.03.15	WQH4 Index	-1 309 305	WQH4 Index	203,08
2024.01.22	2024.03.15	WQH4 Index Vétel	-2 347 124	WQH4 Index	204,10
2024.02.21	2024.03.08	EUR/HUF	-2 981 515	EUR/HUF	388,66
2023.12.13	2024.03.15	WQH4 Index	-3 915 267	WQH4 Index	199,60
2024.01.09	2024.03.15	WQH4 Index	-6 558 268	WQH4 Index	203,08
2024.01.22	2024.03.15	WQH4 Index	-7 619 802	WQH4 Index	204,10
2024.03.06	2024.05.10	EUR/HUF	-780 234	EUR/HUF	395,71
2024.03.12	2024.06.21	WQM4 Index	8 757 739	WQM4 Index	195,20
2024.03.06	2024.05.10	EUR/HUF	2 335 510	EUR/HUF	395,71
2024.03.12	2024.06.21	WQM4 Index	-4 133 293	WQM4 Index	195,20
2024.04.04	2024.06.21	WQM4 Index	-1 220 045	WQM4 Index	196,20
2024.05.22	2024.06.21	EUR/HUF	-1 326 011	EUR/HUF	389,00
2024.03.12	2024.06.21	WQM4 Index	29 405 740	WQM4 Index	195,20
2024.04.04	2024.06.21	WQM4 Index	4 556 916	WQM4 Index	196,20
2024.06.19	2024.08.30	EUR/HUF	415 216	EUR/HUF	398,41
2024.06.18	2024.09.20	WQU4 Index	9 862 944	WQU4 Index	203,70
2024.06.19	2024.08.30	EUR/HUF	817 930	EUR/HUF	398,41
2024.07.04	2024.09.20	WQU4 Index	2 730 330	WQU4 Index	207,80
2024.07.05	2024.09.20	WQU4 Index	2 255 490	WQU4 Index	209,00
2024.06.18	2024.09.20	WQU4 Index	37 433 220	WQU4 Index	203,70
2024.08.28	2024.09.27	EUR/HUF	494 687	EUR/HUF	394,42
2024.06.18	2024.09.20	WQU4 Index	53 249 694	WQU4 Index	203,70
2024.07.04	2024.09.20	WQU4 Index	6 163 977	WQU4 Index	207,80
2024.07.05	2024.09.20	WQU4 Index	5 692 845	WQU4 Index	209,00
2024.09.25	2024.12.13	EUR/HUF	-316 592	EUR/HUF	396,98
2024.09.18	2024.12.20	WQZ4 Index	-4 222 087	WQZ4 Index	229,40
2024.09.25	2024.12.13	EUR/HUF	-1 692 969	EUR/HUF	396,98
2024.09.18	2024.12.20	WQZ4 Index	1 807 303	WQZ4 Index	229,40
2024.09.25	2024.12.13	EUR/HUF	-2 238 105	EUR/HUF	396,98
2024.09.18	2024.12.20	WQZ4 Index	24 862 163	WQZ4 Index	229,40
2024.12.11	2025.12.12	EUR/HUF	217 849	EUR/HUF	424,75
2024.12.18	2025.03.21	WQH5 Index Vétel	0	WQH5 Index	232,80

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:

Az alap befektetési fókuszában olyan nemzetközi és hazai telekommunikációs vállalatok állnak, amelyek alacsony értékeltséggel és preferáltan magas megtérüléssel rendelkeznek. A befektetések elsősorban a távközlési szolgáltatókra koncentrálnának. Ezekon felül kisebb részben a távközlési iparághoz tartozó vagy ahhoz kapcsolódó aliparágakban is tarthat befektetéseket az alap attraktív piaci situációk esetén, mint például a nagyobb kockázattal bíró rendszerintegrátor vagy kommunikációs eszközgyártó cégek. Az alap legtöbb eleme magas osztalékfizetéssel bír, illetve az alap összetétele globálisan diverzifikált.

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:		710 478 298 Ft
	Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett rögzített javadalmazás összege:	428 771 110 Ft
	Az Alapkezelő alkalmazottainak kifizetett változó javadalmazás összege:	281 707 188 Ft
	Kedvezményezettek száma:	22 fő
Az alap által kifizetett nyereségrészesedés (sikerdíj) összege:		16 200 274 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:		253 543 755 Ft
Az alap kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló munkavállalók* javadalmazása:		337 380 595 Ft

* teljes Befektetési Bizottság és a kockázatkezelő (9 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 érzékenysége mérésére 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: 818 732 970 Ft (A tőkeáttétellel növelt nettó eszközérték csökkentve a befektetési alap tényleges nettó eszközértékével az időszak végén)

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

XII. Egyéb információk

Az Alap 2024. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	2024.12.31
	eFt
Alapkezelői díj	22 887
Teljesítménydíj	16 200
Letétkezelői díj	1 284
Megbízási díj	15 583
Felügyeleti díj	800
Könyvvizsgálói díj	508
Bankköltség	113
Forgalmazási díj	225
Egyéb költség	544
Könyvelési díj	1 460
Működési költség összesen	59 604

Befektetési alapokra, egyéb kollektív befektetési formákra vonatkozó információ:

Az Equilor Telekom Trend Befektetési Alap által felszámított alapkezelési díj mértéke évi 1%.

A tényleges befektetésként szereplő más befektetési alapokat, egyéb kollektív befektetési formákat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértéke:	1 %
---	-----

.....
EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap befektetőinek

Az éves beszámolóról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) 2024. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2024. december 31-i fordulónapra készített mérlegből –melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.568.406 E Ft, az üzleti év eredménye 183.311 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 2024. 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 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 Alap 2024. éves jelentéséből és üzleti jelentéséből állnak. 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 jelentésre vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

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. 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.

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 2024. évi üzleti jelentése összhangban van az Alap 2024. 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.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e 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 közvégtelg 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, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ✓ Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

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

Budapest, 2025. április 28.

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	-	2	9	1	/	2	0	2	2
---	---	----	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZÁF engedély száma

2	0	2	2	/	0	5	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

Alapkezelő: Equilor Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap

a vállalkozás megnevezése

1026 Budapest, Pasaréti út 122-124.

a vállalkozás címe

2024 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2025. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

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

PSZÁF engedély száma

2	0	2	2	/	0	5	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap

MÉRLEG

MÉRLEG Eszközök (aktívák)

		adatok eFt-ban		
Sor-szám	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző év(ek) módosításai	2024.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPIROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	2 043 148	0	2 568 174
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	57 799	0	64 907
09.	1. Követelések	56 327		59 031
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	1 472		5 876
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ÉRTÉKPAPIROK (14.+15. sor)	1 951 617	0	2 186 644
14.	1. Értékpapírok	1 875 380		1 763 289
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	76 237	0	423 355
16.	a) kamatokból, osztalékokból	9 104		7 433
17.	b) egyéb	67 133		415 922
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	33 732		316 623
19.	1. Pénzeszközök	33 866		316 124
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-134		499
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	311	0	14
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások	311		14
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-471		218
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	2 042 988	0	2 568 406
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	2 005 046	0	2 548 481
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	2 000 633	0	2 006 702
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 000 633		2 006 702
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0		0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TŐKENÖVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	4 413	0	541 779
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 358		-3 147
32.	b) értékelési különbözet tartaléka	77 104		429 948
33.	c) előző év(ek) eredménye	27 173		-68 333
34.	d) üzleti év eredménye	-95 506		183 311
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	36 734	0	18 482
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	36 734		18 482
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÉRTEKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	1 208		1 443
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	2 042 988	0	2 568 406

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

PSZÁF engedély száma

2	0	2	2	/	0	5	/	1	3
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

MNB engedély dátuma

2024 . évi

EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap

"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS

adatok eFt-ban

Sor- szám	A tétel megnevezése	2023.12.31	Előző év(ek) módosításai	2024.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	654 262		807 821
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	527 750		563 791
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	72 028		59 604
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	990		1 115
VI.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	149 000		0
VII.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	-95 506	0	183 311

Budapest, 2025. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

2024
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, 2025. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

EQUILOR Telekom Trend 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

Az alapkezelő képviseletében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

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

Schuck Tímea vezető tisztségviselő 2089 Telki, Zúzmara u. 33.	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 2330 Dunaharaszti, Szilágyi Erzsébet utca 35.	A képviselet módja: együttes
---	------------------------------

Dobó István Attila más munkavállaló 1119 Budapest, Solt u. 21.	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 2024. évben 508.000 Ft.

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

Neve: Andrej Andrea
Lakcíme: 5700 Gyula, Kazinczy u. 15.
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.) kormány rendelet 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

	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Határidős ügylet elszámolási számla		
Forgalmazási számlák		
Értékpapírforgalmazók pénzszámla	4 729	3 915
Alapletét követelés	53 070	60 992
Követelések értékvesztése	0	
Összes követelés	57 799	64 907

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap

AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Elszámlási számla kamat	311	14
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	311	14

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	35379	18 482
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben	0	
Határidős ügylet kötelezettsége	1 355	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0	
Összes rövid lejáratú kötelezettség	36 734	18 482

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	2023.12.31 eFt	2024.12.31 eFt
Határidős ügylet elszámolási számla	1 355	0
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	1 355	0

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

	2023.12.31 eFt	2024.12.31 eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

SAJÁT TŐKE ALAKULÁSA
2024 . évi

eFt

Megnevezés	Nyitó érték	Évközi		Záró érték
		Növekedés	Csökkenés	
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 000 633	6 069	0	2 006 702
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	0	0	0
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-4 358	1 211	0	-3 147
Értékelési különbözet tartaléka	77 104	352 844	0	429 948
Előző év (évek) eredménye	27 173	0	95 506	-68 333
Üzleti év eredménye	-95 506	95 506	-183 311	183 311
SAJÁT TŐKE	2 005 046	455 630	-87 805	2 548 481

PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	0
Teljesítménydíj	0	0
Felügyeleti díj	178	223
Letétkezelői díj	82	110
Könyvvizsgálói díj	508	508
Könyvelési díj	183	215
Különadó	249	312
Bankköltség HUF számla	8	0
Forgalmazási díj	0	75
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	1 208	1 443

PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI

Megnevezés	2023.12.31 eFt	2024.12.31 eFt
Árfolyamnyereség	35 414	97 740
Kapott kamat	73 608	18 798
Kapott osztalék	59 667	64 700
Határidős ügyletek bevételei	479 528	611 093
Egyéb pénzügyi műveletek bevételei	6 045	15 490
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	654 262	807 821

PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
	eFt	eFt
Árfolyamveszteség	12 996	46 490
Fizetett, fizetendő kamat	0	0
Határidős ügyletek ráfordításai	504 792	511 076
Egyéb pénzügyi műveletek ráfordításai	9 962	6 225
Pénzügyi műveletek ráfordításai összesen	527 750	563 791

MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK

Megnevezés	2023.12.31 eFt	2024.12.31 eFt
Alapkezelői díj	20 385	22 887
Teljesítménydíj	33 591	16 200
Letétkezelői díj	1016	1 284
Megbízási díj	14461	15 583
Felügyeleti díj	711	800
Könyvvizsgálói díj	508	508
Bankköltség	75	113
Forgalmazási díj	0	225
Egyéb költség	10	544
Könyvelési díj	1271	1 460
Működési költség összesen	72 028	59 604

SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK

	2023.12.31 eFt	2024.12.31 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

2024 . évi

Értékpapír	Névérték / db eredeti devizában	Beszerzési érték/KSZÉ (eFt)	Értékkülönbözet (eFt)	Piaci érték (eFt)
Befektetési jegy				
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG EUR	1 259	11 375	3 541	14 916
EQUILOR Likviditási Befektetési Alap befektetési jegy HUF	33 020 942	37 360	11 291	48 651
ISHARES US TELECOMMUNICATION USD	2 986	30 358	1 175	31 533
SPDR S&P Telecom ETF USD	954	30 507	9 686	40 193
Államkötvény				
REPHUN 1,125 04/28/26 EUR	490 000	167 211	30 015	197 226
REPHUN 1.25 10/22/25 EUR	778 000	271 351	45 239	316 590
REPHUN 5 02/22/27 EUR	293 000	109 924	19 913	129 837
Részvény				
AT&T USD	11 986	96 016	11 406	107 422
Bt Group Plc GBP	198 837	133 308	8 231	141 539
Cellnex Telecom SA EUR	1 260	17 235	-1 470	15 765
Comcast "A" USD	1 424	20 644	391	21 035
Cyfrowy Polsat SA PLN	17 696	22 881	1 133	24 014
DIGI RE RON	8 800	39 881	6 539	46 420
Ericsson részvény SEK SEK	4 513	10 240	4 282	14 522
ETS AT EUR	11 476	0	22 119	22 119
Freenet AG EUR	963	8 986	1 890	10 876
Hellenic Telecommunicatio EUR	2 777	18 024	-1 078	16 946
KPN EUR	3 271	18 063	1 582	19 645
MAGYAR TELEKOM (MATÁV) HUF	27 866 100	86 903	268 111	355 014
MFE MEDIAFOREUROPE NV. EUR	55 069	45 439	20 459	65 898
NOKIA OYJ EUR	8 527	13 607	1 340	14 947
ORANGE EUR	23 068	93 500	-2 420	91 080
Orange Polska SA PLN	24 065	14 233	2 778	17 011
Paramount Global USD	6 169	46 854	-21 456	25 398
PROXIMUS EUR	24 534	88 153	-37 596	50 557
Telecom Italia EUR	89 421	9 178	-135	9 043
Telefonica Deutschland Ho EUR	8 083	9 091	-2 163	6 928
TELEFONICA S.A. PAR 500 EPS EUR	36 231	64 587	-6 091	58 496
TELEKOM AU EUR	45 902	111 990	37 849	149 839
VERIZON USD	2 467	36 884	1 947	38 831
VODAFONE GROUP - ÚJ GBP	147 733	69 112	-19 251	49 861
WALT DISNEY USD	787	30 394	4 098	34 492
Értékpapír összesen				
Értékpapír összes HUF		124 263	279 402	403 665
Értékpapír összes EUR		1 057 714	132 994	1 190 708
Értékpapír összes PLN		37 114	3 911	41 025
Értékpapír összes SEK		10 240	4 282	14 522
Értékpapír összes RON		39 881	6 539	46 420
Értékpapír összes GBP		202 420	-11 020	191 400
Értékpapír összes USD		291 657	7 247	298 904

SZÁRMAZTATOTT ÜGYLETEK

2024 . évi

Tárgyévi eredmény	Nyitott mennyiség	Kötési árfolyam/ár	Kötésnap	Lejárat időpontja	Árfolyam/Ár 2024.12.31	Szerződés szerinti érték (eFt)	Piaci érték (eFt)	Várható eredmény (eFt)
Deviza határidő eladás								
EUR/HUF 25.12.12 Forward Eladás	135762	424,75	2024.12.11	2025.12.12	423,145359	57 665	57 447	218
ÖSSZESEN :								218

	Előző évi realizált eredmény (eFt)		Tárgyévi realizált eredmény (eFt)	
	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség
Forward ügyletek	20 456	13 614	9 861	11 666
Futures ügyletek	459 072	491 178	601 233	499 410
ÖSSZESEN :	479 528	504 792	611 094	511 076

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:
Alap neve: EQUILOR Telekom Trend Befektetési Alap (Iajstromszám: 1121-108)
Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
NEÉ számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2024.12.31
Saját tőke (Ft):	2 548 511 811
Egy jegyre jutó NEÉ:	1,2700
Darabszám (db):	2 006 702 043

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			18 482	93%
	Alapkezelői díj miatt			2 282	11%
	Letétkezelői díj miatt			0	-
	Bizományosi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			0	0%
	Teljesítmény díj miatt			16 200	88%
	Költségmentesített egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			1 443	7%
	Kötelezettségek összesen:			19 925	100%
II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			316 623	12,33%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			64 907	2,53%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	0	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			0	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):				
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	2 186 644	85,14%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			643 653	29%
II/4.1.1.	Kötvények (összes):	EUR	1 561 000	643 653	100%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Résztvények (összes):	HUF	27 866 100	1 407 698	64%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			355 014	25%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):	EUR	310 582	1 052 684	48%
		USD	22 833	532 139	51%
		PLN	41 761	227 178	22%
		RON	8 800	41 025	4%
		GBP	346 570	46 420	4%
		SEK	4 513	191 400	18%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			14 522	1%
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):			135 293	6%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):	EUR	1 259	135 293	100%
		USD	3 940	14 916	11%
		HUF	33 020 942	71 726	53%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			48 651	36%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):				
II/5.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			14	0,00%
II/6.	Származtatott ügylet			218	0,01%
	Eszközök összesen:			2 568 406	100%

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

CASH FLOW

		EFT	EFT
	A tétel megnevezése	2023.12.31	2024.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	-304 603	15 363
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak,kapott hozamok nélkül) +-	-173 941	97 580
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-	-77 104	-429 948
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-	-81 351	-61 793
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-	-52 972	-2 704
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-	-4 856	-18 252
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	8 499	297
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-	18	235
14.	Értékelési különbözet	77 104	429 948
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	-274 251	259 615
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -	-4 061 344	-1 358 477
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +	3 708 658	1 532 361
19.	Kapott hozamok +	78 435	85 731
III.	Finanszírozási cash flow (20.-27. sorok)	-28	7 913
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	0	6 069
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -	0	0
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	1 211
24.	Hitel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hitel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
27.	Devizás pénzeszközök ártértékelése +-	-28	633
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	-578 882	282 891

Budapest, 2025. április 28.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.

EGYEZTETŐ TÁBLA

2024.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEÉ lista időpont	NEÉ lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2024.12.31	1 763 289 485	2024.12.31	2 186 643 845,00	423 354 360
Értékkülönbözet	2024.12.31	423 354 403	2024.12.31	-	423 354 403
Értékpapírok összesen:		2 186 643 888		2 186 643 845	43
Pénzszámlák összesen	2024.12.31	316 622 760	2024.12.31	377 614 742	60 991 982
	2024.12.31		2024.12.31		-
Pénzeszközök összesen:		316 622 760		377 614 742	60 991 982
Követelések / úton lévő tételek				3 784 560	3 784 560
Folyószámla kamat	2024.12.31	14 031		-	14 031
Határidős ügylet elszámolási számla	2024.12.31	-			
Alapítót EUR	2024.12.31	60 991 769			60 991 769
Értékpapír adásvétel	2024.12.31	3 914 714	2024.12.31	-	3 914 714
Befektetési jegy forgalmazás	2024.12.31		2024.12.31		-
Kötelezettségek / úton lévő tételek	2024.12.31		2024.12.31		-
Szállítók	2024.12.31	18 481 716	2024.12.31		18 481 716
Passzív időbeli elhatárolás	2024.12.31	1 443 024	2024.12.31	19 749 186	18 306 162
Származtatott ügylet ÉK	2024.12.31	217 849	2024.12.31	217 850	1
Nettó eszközérték összesen:		2 548 480 271		2 548 511 811	31 540
Befektetési jegyek db	2024.12.31	2 006 702 043	2024.12.31	2 006 702 043	-
Egy befektetési jegy értéke		1,2700		1,2700	- 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 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.