

az

**EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény
Befektetési Alap**

2012. évi
független könyvvizsgálói jelentése,
éves jelentése,
éves beszámolója és üzleti jelentése



Tartalomjegyzék

- I. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves jelentésről
- II. Éves Jelentés
- III. Független Könyvvizsgálói Jelentés az éves beszámolóról
- IV. Éves Beszámoló

Mérleg

Eredmény-kimutatás

Kiegészítő melléklet
- V. Üzleti jelentés

Venilia Vellum

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentés I-IV. pontjaiban található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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 kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves jelentés elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk ennek az éves jelentésnek, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárának, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségeknek a véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves jelentésben szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások – beleértve az éves jelentés akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is – a mi megítélésünktől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor az éves jelentés gazdálkodó egység általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeljük, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjunk. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslései ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

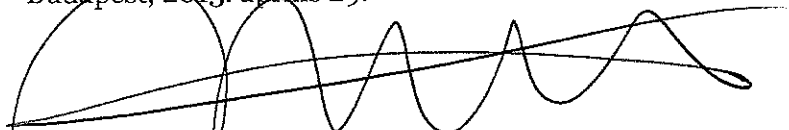
Vélemény

Véleményünk szerint az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap a 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvénnyel összhangban készült. Az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Egyéb kérdések

Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Budapest, 2013. április 29.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgjsz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: T000340

Címe: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11.

Bukri Rózsa

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

az

EQUILOR Fregatt Befektetési Alap

2012. éves jelentése

Dátum: 2013.április 29.

Az éves beszámoló az éves jelentés részét képezi

Készítette:

EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Székhely: 1037 Budapest

Montevideo u. 2/C.

Cégjegyzékszám: 01-10-047344



A EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 21. számú melléklete rendelkezéseinek megfelelően az alábbiakban tájékoztatja az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap (a továbbiakban: Alap) befektetési jegyeinek tulajdonosait a 2012. év működési eredményéről.

I. Az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap alapadatai

1. Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Az Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, a befektetési jegyek típusát tekintve nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, fajtáját tekintve nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje 2012. december 5-ével indult.

ISIN kód: HU0000711783

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

Letétkezelő: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

Könyvvizsgáló cég: a Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11. III/11.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Bukri Rózsa– MKVK tagsági igazolvány száma E-001130

Forgalmazók:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői

A befektetési jegyek egy sorozatban kerültek kibocsátásra.

A befektetési jegyek névértéke 1,00 forint.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg.

Az Alap nettó eszközértéke minden banki munkanapra az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján került meghatározásra.

Az eszközértékszámítás (lásd az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát) szabványai szerint a mögöttes piaci folyamatokat tükrözve naponta kerültek kiszámításra és a befektetők számára publikálásra.

4. Az Alap hozama

Az Alap futamideje során nem fizetett hozamot tőkenövekménye terhére. Mivel az Alap nyíltvégű, ezért a Befektetési Jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

5. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

6. Az Alap közzétételi helyei

www.eqa.hu

www.kozzetetelek.hu

II. Az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap számszaki adatai

1. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele, a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint, a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszközök összes eszközön belüli aránya.

	2012.12.05		2012.12.31	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	0	0,00%	225 732 931	80,87%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek)	251 810 600	99,98%	52 175 363	18,69%
az alap saját devizanemében	0	0,00%	0	0,00%
származtatott ügylet(ek)	0	0,00%	0	0,00%
egyéb eszközök	69 334	0,02%	1 539 026	0,55%
összes eszköz	281 879 934	100,00%	279 447 321	100,15%
kötelezettségek	-8834	0,00%	-320529	-0,11%
Nettó eszközérték	251 871 101	100,00%	279 126 792	100%

2. A forgalomban levő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején és végén

2012.12.05	2012.12.31
251 871 101 db	278 393 971 db

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 26.522.870 darabbal nőtt az év végével. Ez 10,53%-os növekedésnek felel meg.

3. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak elején és végén

2012.12.05		2012.12.31	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
251 871 101	1,000958	279 126 792	1,002632

Az időszakban az alap nettó eszközértéke 10,82%-kal gyarapodott, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke pedig 0,17%-kal nőtt.

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

Az alap indulását követő időszakban az alap eszközeit jellemzően magyar államadósságot megtestesítő értékpapírokban és pénzügyi eszközökben tartottuk.

	2012.12.05		2012.12.31	
	Ft	%	Ft	%
a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
egyéb átruházható értékpapírok	0	0,00%	0	0,00%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0,00%	225 732 931	80,87%
fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek)	251 810 600	99,98%	52 175 363	18,69%
az alap saját devizanemében	0	0,00%		0,00%
származtatott ügylet(ek)	0	0,00%	0	0,00%
egyéb eszközök	137 668	0,02%	1 218 498	0,44%
összes eszköz	251 871 101	100,00%	279 126 792	100,00%

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

a) befektetésekből származó jövedelem	797
b) egyéb bevétel	0
c) kezelési költségek	283
d) a letétkezelő díjai	13
e) egyéb díjak és adók	344
f) nettó jövedelem	157
g) felosztott és újra befektetett jövedelem	0
h) a tőkeszámla változásai	734
i) a befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése	525
j) minden egyéb olyan változás, amely hatást gyakorol a befektetési alap eszközeire és kötelezettségeire	nincs ilyen tétel

6. Összehasonlító táblázat az elmúlt három üzleti évről

Az Alap futamidejének első évét élte meg 2012-ben. Így jelenleg még nem áll rendelkezésre olyan kellő hosszúságú adatsor, hogy a Befektetők számára a múltbeli teljesítményről hasznos tájékoztatást adjanak.

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyletet

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

Az Alapkezelő 2012. augusztus 1-ével alakult meg. Ezt követően az év őszén kerültek felállításra első alapjai, majd több nyíltvégű alapja december 5-ével kezdte futamidejét. A tárgyidőszakban változás az Alap befektetési politikájában nem történt. Az Alap

befektetési stratégiájának részét képező fedezett, külföldi devizában denominált kötvénytípusú, vállalati (OTPHB 2016, MAGNOLIA, OPUSSE) illetve államkötvény (PEMAK 2016/X), továbbá a hosszabb futamidejű hazai kötvény (2018/20/22/23/A) pozíciók kialakítására 2013 elejétől kezdődően került sor több lépcsőben. Az Alap mögöttes piacainak 2012. évi történéseit a Jelentés IV. pontjában mutatjuk be részletesen.

9. Egyéb információk

Az Alap portfoliójában illikvid eszközök elkülönítésére 2012-ben nem került sor.

Az Alap 2012. évi költségeinek tételes kimutatását az alábbi táblázat tartalmazza.

Megnevezés	forint
Alapkezelői díj	283 377
Letétkezelői díj	13 227
Felügyeleti díj	4 887
Könyvvizsgálói díj	63 500
Bankköltség	199 500
Forgalmazási díj	75 996
Könyvelési díj	0
Működési költség összesen	640 487

III. Az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap befektetési politikájának leírása

Befektetési politika

Az alap elsődleges célja a banki és a hazai állampapír hozamokat meghaladó teljesítmény elérése. A befektetési politika megvalósításában fontos szempont a vállalt kockázatok korlátozása, a stabil árfolyam alakulás.

Devizában kibocsátott kötvények (EUR, USD)

Az alap befektetéseit elsősorban forintban és euróban denominált magyar állampapírok, tőzsdére bevezetett „A” kategóriás magyar vállalatok euróban denominált kötvényei, valamint diverzifikációs céllal a világ kiemelkedő vállalatainak euróban és dollárban denominált kötvényei képezik.

Magyar kötvényhozamok a világ

A magyar államkötvények alkalmazását az teszi továbbra is időszerűvé, hogy az általuk nyújtott reálhozam a világ élbolyába tartozik, illetve esetükben nem igaz az az általánosan

elfogadott tétel, hogy az alacsonyabb kockázati kitettség alacsonyabb hozammal jár együtt (az elmúlt 15 évet tekintve ugyanis a magyar kötvényindexek által elért hozam közel kétszerese a BUX index által elért hozamnak).

Jelentős hozam prémium a hazai blue chip kötvényeknél

A magyar vállalati kötvények egyrészt az általuk kínált magas hozam, illetve állami garancia miatt (Richter kötvény), másrészt a bennük rejlő opciós lehetőségek miatt (MOL illetve OTP kötvények) vonzó befektetési célpontok. A magas névértékük miatti jelentős tőkeigény következtében, a diverzifikációs szempontok figyelembevételével érdemes ezen alapon keresztül befektetni.

Az alap benchmarkja: 80% CMAX + 20% S&P Eurozone Government Bond 1-3y (HUF)

IV. Mögöttes piaci folyamatok 2012-ben

2012: az Euró félelmek éve

Több politikai fejlemény is borzolta a vizeket az öreg kontinens piacán: a görög mentőcsomagokkal kapcsolatos alkufolyamatok, a holland kormányválság majd még inkább a francia elnökválasztás eredményeként átalakuló EU magbéli (francia-német páros + hollandok) egyensúly, ami kezdte alapjaiban átformálni az EU mozgáspályáját az addigi rendhez képest. Ezt erősítette a leszakadó, alacsonyabb versenyképességű perifériális déli tagállamokban a szélsőségesebb, nacionalistább, a központi EU diktátumnak ellentmondó társadalmi és az ezt artikuláló politikai irányzatok (persze a korábbi fejlesztési pénzeket és olcsó hiteleket senki sem kifogásolta anno) és a regionalizmusok előretörése. Az EU integráció legitimitációját eddig a gazdasági növekedés, az elért sikerek adták. Ezek elmúltával, maga az integráció ténye, de legalábbis jelenlegi szorossága kérdőjeleződött meg. Az EU-ban, szemben az USA-val, ez nem pusztán pénzügyi, majd egy abból kinőtt gazdasági válság, ez politikai válság volt. Ennek bizonyítékait nap mint nap magunk is hallhattuk a hírekben. Egyelőre ezt sikerült kordában tartani, illetve az év végére lecsendesíteni a lázadó hangokat. Végül is régi tapasztalat: nem eszik a kását olyan forrón, ahogy főzik. Az EU-nak sok olyan előnye van, amit a most lemaradó tagok is éreznek és értékelnek, így ez ellensúlyozó erő a jelenlegi helyzetben. Véleményünk szerint 2013-ban a tágabb európai piacot továbbra sem csak a fundamentumok (vállalati eredmények) mozgatják majd, hanem részben a makrogazdasági, de még inkább a politikai helyzet alakulása. 2013-ban tehát lehetnek még meglepetések az Unióban.

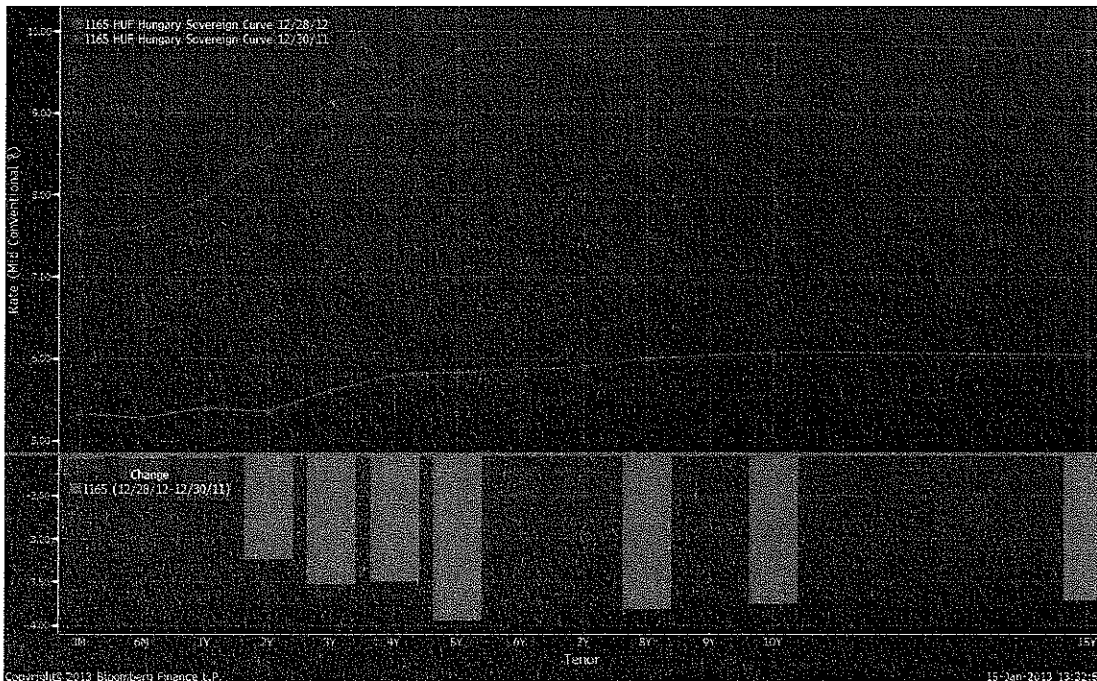
Magyar államadósság

A magyar kötvénypiacokat az év során egy jelentős hozamesés jellemezte, ami a hároméves és azon túli lejáratokon elérte és meghaladta a 350 bázispontot is, de még a rövid oldalon sem volt kevesebb mint 200 pont.

Ennek megfelelően az egyes állampapír-piaci összhozamindexek, futamidőtől függően eltérő mértékben, de kimagaslóan teljesítettek.

MAX:	21,90%
MAX Composite:	19,74%
RMAX:	8,52%
ZMAX:	7,49%

Magyar államkötvény hozamgörbe változása az 2012-ben:



Mindez a hozamesés annak dacára következett be, hogy az év java részében az EU bizottság továbbra is túlzott deficit különeljárást folytatott hazánk ellen, az IMF készenléti facilitásról érdemi tárgyalások egy ideig még csak el sem kezdődtek, majd a beindulást követően elakadtak. Ezen túl minden jelentősebb hitelminősítő még a múlt év végén a befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot. A piac viszont mindezeket már 2011 végén beárazta a magyar hozamokba. A rossz hírek ezután már inkább a sokkal érzékenyebb devizapiacokon keresztül csapódtak le, lásd a többször is 300 forint fölé kúszó euró kurzust. Ugyanakkor a 2011-es és a 12-es deficit a 3%-os célon belül maradt, igaz jelentős egyszeri tételek segítségével: magán nyugdíj vagyon és a különadók. Ez nem tetszett a Bizottságnak (és a hitelminősítőknek sem) és éppen ezért nem is fogadta el hitelesnek a deficitcél megvalósítását, de a piacok inkább a számokat nézték és ők tiszta cash flow egyensúlyi alapon kicsit megnyugodtak a hazai államadósság finanszírozhatóságát illetően. Ez az értékítélet később pedig felült a globális feltörekvő piaci szuverén adósságokkal kapcsolatos kockázati étvágy visszatértére és ez egyfajta szinergia hatásként több oldalról is megtámogatta a hazai kötvények külföldi keresletét. Olyannyira, hogy december elejére a külföldiek kezében lévő állomány már történelmi rekordot döntött az 5 ezer milliárd feletti szintjével, ami egyben relatív rekord is volt a maga 45%-os részesedésével a teljes kinnlevő állományból.

Ugorjunk még kicsit vissza a tavaszra, amikor egyre érezhetőbbé vált, hogy sem az EU-nak sem a globális kötvénypiacnak sincsen meg a kellő sávszélessége, hogy Magyarországgal foglalkozzon. A „*there is life in the junk category*” (van élet a befektetési kategórián túl is) mentalitás gyökeret eresztett és a piaci szereplők egyre inkább a déli EMU tagállamok bukducsolása formálta érzékelési térben kezdtek minket megítélni. Ebben pedig a magyar makro és egyensúlyi helyzet már nem is tűnt olyan tragikusnak... - nyilván ez javarészt a viszonyítási bázisnak volt betudható. Idehaza az államadósság szintje még mindig nem három számjegyű és még a klasszikus Minsky féle tipping point (átfordulási pont) –nak tekintett 90%-tól is elmarad.

Májusban már aztán a görög adósság-csere volt a figyelem középpontjában, ugyanekkor a hazai piacról különösebb rossz hírek már nem jöttek ki, illetve április végén már ott volt az Orbán – Barosso megegyezés híre, ami eleve nagyot dobott a hozamokon lefelé. Így állt be május végével, a még mindig igen magas, 8 – 8,5%-os hozamszint sáv. Majd következett a nyár a maga szokásos eseménytelen iránykereső időszakával. Az ősz már izgalmasabb volt, ekkor az EU felbomlási félelmek csillapodása és a globális kockázatvállalási hajlandóság visszatérése újra felértékelte a hazai államkötvényeket – az általános feltörekvő piaci államadósság rally keretein belül. Ebből a likviditásbőségből a magyar eszközök rengeteget profitáltak. S különösen a hosszú forint kötvények kiemelkedő teljesítményt nyújtottak. Ennek köszönhető, hogy december 10-ével a hozamok már az 5,5 – 6,5 %-os sávban mozogtak.

IV. Az alap teljesítményének értékelése 2012-ben

Az év során az alap 0,17%-os hozamot ért el a december 5-i indulás és december 31. közti időszakban. A benchmark hozama ezen időszak alatt 2,23% volt.

Az alap a 2012-es évben még csak kevesebb mint egy hónapot létezett, ennek megfelelően hozama nem tükrözhetette a mögöttes piacok dinamikáját, lévén december végéig eszközei döntő részben rövid futamidejű, magyar államadósságot megtestesítő, értékpapírokban voltak befektetve. Nagyobb kitettség felvállalására már csak 2013 elején került sor fedezett, külföldi devizában denominált kötvénytípusú vállalati (OTPHB 2016, MAGNOLIA, OPUSSE) illetve államkötvények (PEMAK 2016/X), majd hosszabb futamidejű hazai kötvények (2018/20/22/23/A) több lépcsőben történő portfólióba való elhelyezésével.

Az Alapkezelő működésében a 2012. pénzügyi évben nem voltak olyan változások, jelentős üzleti események, amelyek a 2012-es év során akár az Alap működését, akár annak befektetési politikájának alakulását jelentősen befolyásolhatták volna.

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest
Montevideo u. 2/c
Asz.: 2388442-1-41

.....

Equilor Alapkezelő Zrt.

NYILATKOZAT

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C., Cg. 01-10-047344), mint az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) nevében eljáró alapkezelő akként nyilatkozik, hogy az Alap 2012. évi jelentése a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz és nem hallgat el olyan tényeket, amely az alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

Budapest, 2013. április 29.

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



EQUILOR Alapkezelő Zrt.

Venilia Vellum

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban „a Alap”) mellékelt 2012. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2012. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 279.493 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 157 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az EQUILOR Alapkezelő Zrt. igazgatósága (továbbiakban „vezetés”) felelős az éves beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap 2012. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztük az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap mellékelt 2012. évi üzleti jelentésének vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk ezen üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Véleményünk szerint az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap 2012. évi üzleti jelentése az EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap 2012. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2013. április 29.



Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft.

Cgisz: 01-09-566797

Nyilvántartásba-vételi száma: To00340

Címe: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11.

Bukri Rózsa

Kamarai tag könyvvizsgáló

Kamarai tagsági szám: E-001130

H - KE - III - 6 4 9 / 2 0 1 2

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 2 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

Alapkezelő: Equilor Alapkezelő Zrt.

Forgalmazó: Raiffeisen Bank Zrt.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

a vállalkozás megnevezése

1037 Budapest Montevideo u. 2/C.

a vállalkozás címe

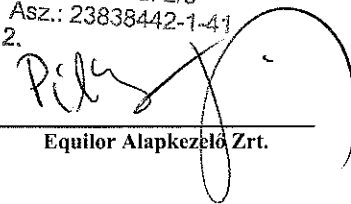
2012 . évi

Éves beszámoló

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

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


Equilor Alapkezelő Zrt.

H - KE - III - 6 4 9 / 2 0 1 2

PSZÁF engedély száma

2 0 1 2 / 1 2 / 0 4

PSZÁF engedély dátuma

2012 . évi

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

MÉRLEG

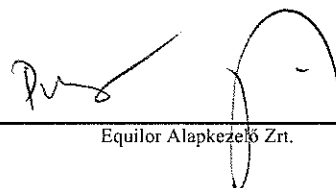
Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.12.05	Előző év(ek) módosításai	2012.12.31
a	b	c	d	e
01.	A. Befektetett eszközök (02. sor)	0	0	0
02.	I. ÉRTÉKPAPÍROK (03.+04. sor)	0	0	0
03.	1. Értékpapírok			
04.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (05.+ 06. sor)	0	0	0
05.	a/ kamatokból, osztalékokból			
06.	b/ egyéb			
07.	B. Forgóeszközök (08.+13.+18. sor)	251 630	0	279 386
08.	I. KÖVETELÉSEK (09.+10.+11.+12. sor)	0	0	1 478
09.	1. Követelések			1 478
10.	2. Követelések értékvesztése (-)			
11.	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete			
12.	4. Forintkövetelések értékelési különbözete			
13.	II. ERTEKPAPIROK (14.+15. sor)	0	0	225 733
14.	1. Értékpapírok			225 208
15.	2. Értékpapírok értékelési különbözete (16.+17. sor)	0	0	525
16.	a) kamatokból, osztalékokból			525
17.	b) egyéb			
18.	III. PÉNZESZKÖZÖK (19.+20. sor)	251 630		52 175
19.	1. Pénzeszközök	251 630		52 175
20.	2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete			
21.	C. Aktív időbeli elhatárolások (22.+23. sor)	0	0	107
22.	1. Aktív időbeli elhatárolások			107
23.	2. Aktív időbeli elhatárolások értékvesztése (-)			
24.	D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete			
25.	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN (01.+07.+17.+21.+24. sor)	251 630	0	279 493
26.	E. Saját tőke (27.+30. sor)	251 630	0	279 128
27.	I. INDULÓ TŐKE (28.+29. sor)	251 630	0	278 394
28.	a) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	251 630		278 394
29.	b) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)			0
30.	II. TŐKEVÁLTOZÁS (TOKENŐVEKMÉNY)(31.+32.+33.+34. sor)	0	0	734
31.	a) visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete			52
32.	b) értékelési különbözet tartaléka			525
33.	c) előző év(ek) eredménye			0
34.	d) üzleti év eredménye			157
35.	F. Céltartalékok			
36.	G. Kötelezettségek (37.+38.+39. sor)	0	0	64
37.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK			
38.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0		64
39.	III. KÜLFÖLDI PÉNZÜRTÉKRE SZÓLÓ KÖTELEZETTSÉGEK ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZETE			
40.	H. Passzív időbeli elhatárolások	0		301
41.	FORRÁSOK ÖSSZESEN (26.+35.+36.+40. sor)	251 630	0	279 493

Budapest, 2013. április 25.

P.H.


Equilor Alapkezelő Zrt.

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

H	-	KE	-	III	-	6	4	9	/	2	0	1	2
---	---	----	---	-----	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély száma

2	0	1	2	/	1	2	/	0	4
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

PSZAF engedély dátuma

2012 . évi

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Ala**"A" EREDMÉNYKIMUTATÁS**

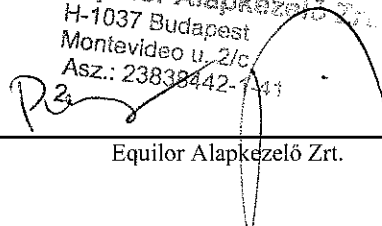
adatok eFt-ban

Sor-szám	A tétel megnevezése	2012.12.05	Előző év(ek) módosításai	2012.12.06.- 2012.12.31
a	b	c	d	e
I.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK BEVÉTELEI	0		797
II.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK RÁFORDÍTÁSAI	0		0
III.	EGYÉB BEVÉTELEK	0		0
IV.	MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK	0		640
V.	EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VI.	RENDKIVÜLI BEVÉTELEK	0		0
VII.	RENDKIVÜLI RÁFORDÍTÁSOK	0		0
VIII.	FIZETETT, FIZETENDŐ HOZAMOK	0		0
IX.	TÁRGYÉVI EREDMÉNY	0	0	157

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

Equilor Alapkezelő Zrt.
H-1037 Budapest
Montevideo u. 2/c
Asz.: 23838442-141


Equilor Alapkezelő Zrt.

2012
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

TARTALMA:

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

II. SPECIFIKUS ADATOK

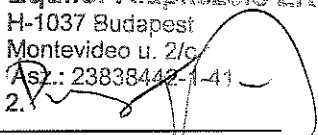
- II./1. KÖVETELÉSEK
- II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS
- II./3. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK
- II./4. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK, RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK
- II./5. ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS
- II./6. PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

III. TÁJÉKOZTATÓ ADATOK

- III./1. MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK
- III./2. SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK
- III./3. A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY
- III./4. PORTFÓLIÓ JELENTÉS
- III./5. CASH FLOW
- III./6. EGYEZTETŐ TÁBLA

Budapest, 2013. április 25.

P.H.

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

Equilor Alapkezelő Zrt.

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

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

Székhelye: 1037 Budapest, Montevideo u 2/C.

Céggjegyzék száma: 01-10-047344

Közzétételi hely: www.eqa.hu

Az alapkezelő képviselőjében az alap beszámolójának aláírására jogosultak:

Pillár Zsolt

1136 Budapest, Balzac utca 43.

A könyvvizsgálatot a Venilia Vellum Kft., székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11., regisztrációs száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 000340 végezte.

Könyvvizsgáló által felszámított könyvvizsgálói díj 2012. évben 50.000 Ft + Áfa.

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

Neve: Jákói Balázs

Lakcíme: 1037 Budapest, Menedékház u. 122.

Regisztrálási száma: Magyar Könyvvizsgálói Kamara 003239

Számviteli politika

A számviteli politika fő vonásai

Az Alap számviteli politikáját a számviteli törvény és a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 215/2000. (XII. 11.) kormányrendelet alapján alakította ki

Az Alap kettős könyvvitelt vezet, éves beszámolót készít, melynek része a mérleg, az eredménykimutatás, a kiegészítő melléklet és a Cash flow-kimutatás. Az Alap eszközeiről részletes nyilvántartást vezet, az értékpapírok értékelése az Alap kezelési szabályzatának megfelelően történik. Az értékpapírok nem realizált árfolyam különbözetét a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül elszámolásra. A deviza, illetve valutakészletek ártértékelési különbözete a tárgyévi eredmény nem tartalmazza, az szintén közvetlenül a tőkenövekménnyel szemben kerül kimutatásra.

A befektetési jegyek napi folyóáron kerülnek eladásra, illetve visszavásárlásra. A forgalmazás névértékben az induló tőkét, a befektetési jegyek névértéke és folyóára közötti értékelésből adódó -különbözetet a tőkenövekményt változtatja. Az összehasonlíthatóság elve érdekében a mérlegben és az eredménykimutatásban az előző évi adatok a rendelet előírásainak megfelelő bontásban szerepelnek.

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

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:

Követelések a befektetési jegy forgalmazásból származó követeléseket tartalmazza. 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 rövidlejáratú kötelezettségek összege a tárgyidőszak végén beérkező, de pénzügyileg még nem rendezett költségszámlákból tevődik össze.

A passzív időbeli elhatárolások a tárgyévet terhelő kötelezettségeket tartalmazza.

Az eredménykimutatáshoz kapcsolódó kiegészítés:

A pénzügyi műveletek bevételei a tárgyévben realizált és nem realizált kamatokat tartalmazza. Az elszámolt működési költségeket külön táblázat részletezi költségnemenként, a kimutatás a tárgyidőszak végéig pénzügyileg rendezett összegeket is tartalmazza.

Egyéb

Az Alap befektetési jegyeinek névértéke: 1 Ft, azaz egy forint.

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

Az alapnál peres ügyek, vagy egyéb mérlegen kívüli kötelezettségek nem voltak.

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

II./1. KÖVETELÉSEK

	2012.12.05	2012.12.31
	eFt	eFt
Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)		
Adott előlegek		
Forgalmazási számlák		1 478
Értékpapírforgalmazók pénzzámla		
Egyéb követelések		
Követelések értékvesztése		
Összes követelés	0	1 478

II./2. TÁRGYÉVBEN ELSZÁMOLT ÉRTÉKVESZTÉS

	2012.12.05	2012.12.31
	eFt	eFt
Számvitelben elszámolt értékvesztés	0	0

Értékvesztés nem került elszámolásra.

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap**AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2012.12.05	2012.12.31
	eFt	eFt
Lekötött betét elhatárolt kamat	0	69
Elszámolási számla elhatárolt kamat	0	38
<hr/>		
Aktív időbeli elhatárolások összesen:	0	107

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap**HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK**

	2012.12.05 eFt	2012.12.31 eFt
Hosszú lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek		
Összes hosszú lejáratú kötelezettség	0	0

RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK

	2012.12.05 eFt	2012.12.31 eFt
Kapott előlegek		
Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)		64
Rövid lejáratú kötelezettségek az alapkezelővel szemben		
ÁFA kötelezettség		
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek		
Összes rövid lejáratú kötelezettség	0	64

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap

ESZKÖZ/FORRÁS ÁTCSOPORTOSÍTÁS

	2012.12.05 eFt	2012.12.31 eFt
<hr/>		
Átcsoportosítás az egyéb kötelezettségek közé összesen:	0	0

HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÜL ÁTSOROLÁS RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK KÖZÉ

	2012.12.05 eFt	2012.12.31 eFt
Átsorolás rövid lejáratú kötelezettségek közé összesen:	0	0

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap**PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK**

	2012.12.05	2012.12.31
	eFt	eFt
Alapkezelői díj	0	283
PSZÁF díj	0	5
Letétkezelői díj	0	13
<hr/>		
Passzív időbeli elhatárolások összesen:	0	301

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap**MŰKÖDÉSI KÖLTSÉGEK**

Megnevezés	2012.12.05 eFt	2012.12.06.- 2012.12.31. eFt
Alapkezelői díj	0	283
Letétkezelői díj	0	13
Felügyeleti díj	0	5
Könyvvizsgálói díj	0	64
Egyéb költség	0	199
Könyvelési díj	0	76
Működési költség összesen	0	640

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap**SPECIÁLIS ÉS MÉRLEGEN KÍVÜLI KÖTELEZETTSÉGEK**

	2012.12.05 eFt	2012.12.31 eFt
5 évnél hosszabb lejáratú kötelezettségek	nincs	nincs
Zálogjoggal, vagy hasonló joggal biztosított kötelezettségek	nincs	nincs
Környezetvédelmi eszközök, jelenlegi és jövőbeni környezetvédelmi kötelezettségek	nincs	nincs
Jövőbeni bérleti díj fizetési kötelezettség (tartós bérlet)	nincs	nincs
Egyéb mérlegen kívüli tételek	nincs	nincs

Equilor Fregatt Prémium Kötvény Befektetési Alap**A MÉRLEG-FORDULÓNAPI ESZKÖZ-ÁLLOMÁNY**

2012. évi

eFt

Értékpapír	Névérték	Beszerzési érték/KSZÉ	Értékkülönbözet	Piaci érték
D130130	75 590	75 006	216	75 222
D130220	75 830	75 002	227	75 229
D130417	76 440	75 200	82	75 282
EU tagállam által kibocsátott Kincstárjegy összesen	227 860	225 208	525	225 733

Betét	Állomány	Elhatárolt kamat	Összesen
Lekötött betét Raiffeisen Bank	52 175	69	52 244
Betétek összesen:	52 175	69	52 244

Equilor Fregatt Prémium Kőtvény Befektetési Alap

PORTFÓLIÓ JELENTÉS

Alapadatok:

Alap neve: Equilor Fregatt Prémium Kőtvény Befektetési Alap (tájszomszám: 1111-507)
 Alapkezelő neve: Equilor Alapkezelő Zrt.
 Letékezelő neve: Raiffeisen Bank Zrt.
 NEE számítás típusa: Napi

Tárgynap (T):	2012.12.31
Saját tőke (Ft):	279 126 792
Egy jegyre jutó NEE:	1,0026
Darabszám (db):	278 393 971

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték (eFt)	(%)
I/1.	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0%
I/2.	Egyéb kötelezettségek (összes):			64	18%
	Alapkezelői díj miatt			0	-
	Letékezelői díj miatt			0	-
	Bizományvisi díj miatt			0	-
	Forgalmazási költség miatt			0	-
	Könyvelési díj miatt			0	-
	Könyvvizsgálói költség miatt			64	100%
	Költségeket elszámolt egyéb tétel miatt			0	-
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	-
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	-
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			301	82%
	Kötelezettségek összesen:			365	100%

II.	ESZKÖZÖK				(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			0	-
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 478	0,53%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	52 175	18,67%
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):	Raiffeisen Bank Zrt		52 175	100%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Devizanem	Névérték	225 733	80,8%
II/4.1.	Állampapírok (összes):				
II/4.1.1.	Kőtvények (összes):				
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):	HUF	227 860	225 733	
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 kőtvények (összes):				
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.3.	Részvények (összes):				
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):				
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):				
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):				
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):				
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):			107	0,00%
	Eszközök összesen:			279 493	100%


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

CASH FLOW

		EFT	EFT
A tétel megnevezése		2012.12.05	2012.12.31
I.	Működési cash flow (01.-13. sorok)	0	-2 053
01.	Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +-	0	-640
02.	Elszámolt amortizáció +		
03.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +-		
04.	Elszámolt értékelési különbözet +-		-525
05.	Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +-		
06.	Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +-		
07.	Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +-		-193
08.	Befektetett eszközök állományváltozása +-		
09.	Forgóeszközök állományváltozása +-		-1 478
10.	Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		64
11.	Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +-		
12.	Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		-107
13.	Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása +-		301
14.	Értékelési különbözet		525
II.	Befektetési cash flow (14.-19. sorok)	0	-224 218
14.	Ingatlanok beszerzése -		
15.	Ingatlanok eladása +		
16.	Befolyt bérleti díjak +		
17.	Értékpapírok beszerzése -		-300 214
18.	Értékpapírok eladása, beváltása +		75 199
19.	Kapott hozamok +		797
III.	Finanszírozási cash flow (20.-26. sorok)	251 630	26 816
20.	Befektetési jegy kibocsátás +	251 630	26 764
21.	Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -		
22.	Befektetési jegy visszavásárlása -		0
23.	Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		52
24.	Hítel, illetve kölcsön felvétele +		
25.	Hítel, illetve kölcsön törlesztése -		
26.	Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -		
IV.	PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (I. +II. +III. sorok)	251 630	-199 455

Budapest, 2013. április 25.

P.H.



 Equilor Alapkezelő Zrt.

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

EGYEZTETŐ TÁBLA

2012.12.31

Megnevezés	Főkönyv időpont	Főkönyv összeg (Ft)	NEE lista időpont	NEE lista összeg (Ft)	Eltérés (Ft)
Értékpapírok	2012.12.31	225 207 761	2012.12.31	225 207 761	-
Értékkülönbözet	2012.12.31	525 170	2012.12.31	525 170	-
Értékpapírok összesen:		225 732 931		225 732 931	-
Raiffeisen Zrt.HUF	2012.12.31	1	2012.12.31	1	0
Lekötött betét	2012.12.31	52 175 363	2012.12.31	52 175 363	-
Pénzeszközök összesen:		52 175 364		52 175 364	0
Kamat (aktív időbeli elhatárolás)	2012.12.31	107 215	2012.12.31	69 334	37 881
Befektetési jegy forgalmazás	2012.12.31	1 477 500		1 477 500	-
Szállítók	2012.12.31	63 500		-	63 500
Passzív időbeli elhatárolás	2012.12.31	301 491	2012.12.31	328 337	26 846
Nettó eszközérték összesen:		279 128 019		279 126 792	1 227
Befektetési jegyek db	2012.12.31	278 393 971	2012.12.31	278 393 971	-
Egy befektetési jegy értéke		1,0026		1,0026	-

az

EQUILOR Fregatt Befektetési Alap

2012. évi üzleti jelentése

Dátum: 2013.április 29.

Készítette:
EQUILOR Alapkezelő Zrt.
Székhely: 1037 Budapest
Montevideo u. 2/C.
Cégjegyzékszám: 01-10-047344



I. Az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap alapadatai

1. Az Alap elnevezése, típusa, fajtája

Az Alap a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény szerint Magyarországon, befektetési jegyek - típusát tekintve – nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, – fajtáját tekintve – nyíltvégű, határozatlan futamidejű értékpapír befektetési alap. Az Alap futamideje 2012. december 5-ével indult.

ISIN kód: HU0000711783

2. Az Alap működésében részt vevő szolgáltatók

Alapkezelő: EQUILOR Alapkezelő Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

Letétkezelő: a Raiffeisen Bank Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

Könyvvizsgáló cég: a Venilia Vellum Könyvvizsgáló és Adótanácsadó Kft. (székhely: 1132 Budapest, Visegrádi u. 11. III/11.)

Kijelölt könyvvizsgáló személy: Bukri Rózsa– MKVK tagsági igazolvány száma E-001130

Forgalmazók:

Raiffeisen Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Bp. Akadémia utca 6.)

EQUILOR Befektetési Zrt. (székhely: 1037 Budapest, Montevideo u. 2/C.)

3. Az Alap által kibocsátott Befektetési jegyek jellemzői

A befektetési jegyek egy sorozatban kerültek kibocsátásra.

A befektetési jegyek névértéke 1,00 forint.

Az Alap nettó eszközértékét a Letétkezelő határozza meg.

Az Alap nettó eszközértéke minden banki munkanapra az Alap eszközeire vonatkozó lehető legfrissebb piaci árfolyam-információk alapján került meghatározásra.

Az eszközértékszámítás (lásd az Alap Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát) szabványai szerint a mögöttes piaci folyamatokat tükrözve naponta kerültek kiszámításra és a befektetők számára publikálásra.

4. Az Alap hozama

Az Alap futamideje során nem fizetett hozamot tőkenövekménye terhére. Mivel az Alap nyíltvégű, ezért a Befektetési Jegy tulajdonosok az Alap tőkenövekményét a Befektetési Jegyek visszaváltása révén realizálhatják.

5. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap a tárgyidőszakban nem vett igénybe hitelt.

II. Az EQUILOR Fregatt Befektetési Alap számszaki adatai

1. Vagyonkimutatás

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele, a befektetési politikában meghatározott kategóriák szerint, a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszközök összes eszközön belüli aránya.

	2012.12.05		2012.12.31	
	Ft	%	Ft	%
átruházható értékpapírok	0	0,00%	225 732 931	80,87%
fix,változó kamatozású,vagy zéró kupon bankbetét(ek)	251 810 600	99,98%	52 175 363	18,69%
az alap saját devizanemében	0	0,00%	0	0,00%
származtatott ügylet(ek)	0	0,00%	0	0,00%
egyéb eszközök	69 334	0,02%	1 539 026	0,55%
összes eszköz	281 879 934	100,00%	279 447 321	100,15%
kötelezettségek	-8834	0,00%	-320529	-0,11%
Nettó eszközérték	251 871 101	100,00%	279 126 792	100%

2. A forgalomban levő befektetési jegyek száma a tárgyidőszak elején és végén

2012.12.05	2012.12.31
251 871 101 db	278 393 971 db

A forgalomban lévő befektetési jegyek száma 26.522.870 darabbal nőtt az év végével. Ez 10,53%-os növekedésnek felel meg.

3. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a tárgyidőszak elején és végén

2012.12.05		2012.12.31	
Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Egy jegyre eső nettó eszközérték
251 871 101	1,000958	279 126 792	1,002632

Az időszakban az alap nettó eszközértéke 10,82%-kal gyarapodott, az egy jegyre jutó nettó eszközértéke pedig 0,17%-kal nőtt.

III. Piaci folyamatok 2012-ben

2012: az Euró félelmek éve

Több politikai fejlemény is borzolta a vizeket az öreg kontinens piacán: a görög mentőcsomagokkal kapcsolatos alkufolyamatok, a holland kormányválság majd még inkább a francia elnökválasztás eredményeként átalakuló EU magbéli (francia-német páros + hollandok) egyensúly, ami kezdte alapjaiban átformálni az EU mozgáspályáját az addigi rendhez képest. Ezt erősítette a leszakadó, alacsonyabb versenyképességű perifériális déli tagállamokban a szélsőségesebb, nacionalistább, a központi EU diktátumnak ellentmondó társadalmi és az ezt artikuláló politikai irányzatok (persze a korábbi fejlesztési pénzeket és olcsó hiteleket senki sem kifogásolta anno) és a regionalizmusok előretörése. Az EU integráció legitimitását eddig a gazdasági növekedés, az elért sikerek adták. Ezek elmúltával, maga az integráció ténye, de legalábbis jelenlegi szorossága kérdőjeleződött meg. Az EU-ban, szemben az USA-val, ez nem pusztán pénzügyi, majd egy abból kinőtt gazdasági válság, ez politikai válság volt. Ennek bizonyítékait nap mint nap magunk is hallhattuk a hírekben. Egyelőre ezt sikerült kordában tartani, illetve az év végére lecsendesíteni a lázadó hangokat. Végül is régi tapasztalat: nem eszik a kását olyan forrón, ahogy főzik. Az EU-nak sok olyan előnye van, amit a most lemaradó tagok is éreznek és értékelnek, így ez ellensúlyozó erő a jelenlegi helyzetben. Véleményünk szerint 2013-ban a tágabb európai piacot továbbra sem csak a fundamentumok (vállalati eredmények) mozgatják majd, hanem részben a makrogazdasági, de még inkább a politikai helyzet alakulása. 2013-ban tehát lehetnek még meglepetések az Unióban.

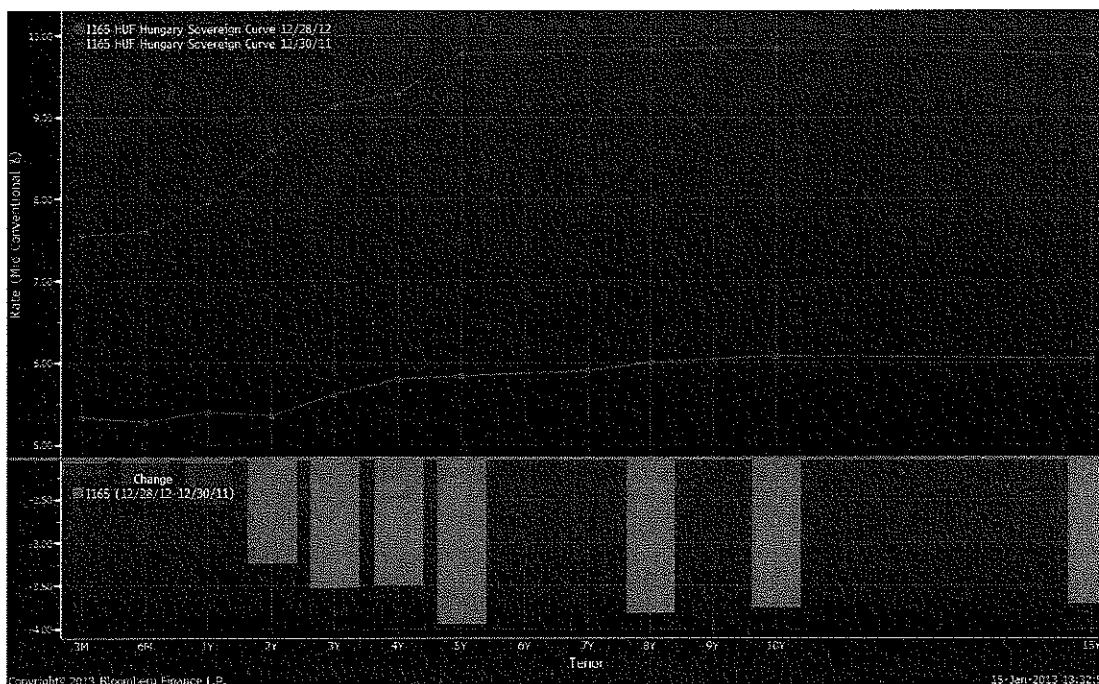
Magyar államadósság

A magyar kötvénypiacokat az év során egy jelentős hozamesés jellemezte, ami a hároméves és azon túli lejáratokon elérte és meghaladta a 350 bázispontot is, de még a rövid oldalon sem volt kevesebb mint 200 pont.

Ennek megfelelően az egyes állampapír-piaci összhozamindexek, futamidőtől függően eltérő mértékben, de kimagaslóan teljesítettek.

MAX:	21,90%
MAX Composite:	19,74%
RMAX:	8,52%
ZMAX:	7,49%

Magyar államkötvény hozamgörbe változása az 2012-ben:



Mindez a hozamesés annak dacára következett be, hogy az év java részében az EU bizottság továbbra is túlzott deficit különjelzést folytatott hazánk ellen, az IMF készenléti facilitásról érdemi tárgyalások egy ideig még csak el sem kezdődtek, majd a beindulást követően elakadtak. Ezen túl minden jelentősebb hitelminősítő még a múlt év végén a befektetésre nem ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot. A piac viszont mindezeket már 2011 végén beárzta a magyar hozamokba. A rossz hírek ezután már inkább a sokkal érzékenyebb devizapiacokon keresztül csapódtak le, lásd a többször is 300 forint fölé kúszó euró kurzust. Ugyanakkor a 2011-es és a 12-es deficit a 3%-os célon belül maradt, igaz jelentős egyszeri tételek segítségével: magán nyugdíj vagyon és a különadók. Ez nem tetszett a Bizottságnak (és a hitelminősítőknek sem) és éppen ezért nem is fogadta el hitelesnek a deficitcél megvalósítását, de a piacok inkább a számokat nézték és ők tiszta cash flow egyensúlyi alapon kicsit megnyugodtak a hazai államadósság finanszírozhatóságát illetően. Ez az értékítélet később pedig felült a globális feltörekvő piaci szuverén adósságokkal kapcsolatos kockázati étvágy visszatértére és ez egyfajta szinergia hatásként több oldalról is megtámogatta a hazai kötvények külföldi keresletét. Olyannyira, hogy december elejére a külföldiek kezében lévő állomány már történelmi rekordot döntött az 5 ezer milliárd feletti szintjével, ami egyben relatív rekord is volt a maga 45%-os részesedésével a teljes kinnlevő állományból.

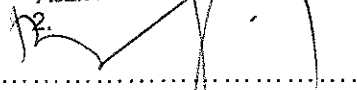
Ugorjunk még kicsit vissza a tavaszra, amikor egyre érezhetőbbé vált, hogy sem az EU-nak sem a globális kötvénypiacnak sincsen meg a kellő sávszélessége, hogy Magyarországgal foglalkozzon. A „*there is life in the junk category*” (van élet a befektetési kategórián túl is) mentalitás gyökeret eresztett és a piaci szereplők egyre inkább a déli EMU tagállamok bukducsolása formálta érzékelési térben kezdtek minket megítélni. Ebben pedig a magyar makro és egyensúlyi helyzet már nem is tűnt olyan tragikusnak... - nyilván ez javarészt a viszonyítási bázisnak volt betudható. Idehaza az államadósság szintje még mindig nem három számjegyű és még a klasszikus Minsky féle tipping point (átfordulási pont) –nak tekintett 90%-tól is elmarad.

Májusban már aztán a görög adósság-csere volt a figyelem középpontjában, ugyanekkor a hazai piacról különösebb rossz hírek már nem jöttek ki, illetve április végén már ott volt az Orbán – Barosso megegyezés híre, ami eleve nagyot dobott a hozamokon lefelé. Így állt be május végével, a még mindig igen magas, 8 – 8,5%-os hozamszint sáv. Majd következett a nyár a maga szokásos eseménytelen iránykereső időszakával. Az ősz már izgalmasabb volt, ekkor az EU felbomlási félelmek csillapodása és a globális kockázatvállalási hajlandóság visszatérése újra felértékelte a hazai államkötvényeket – az általános feltörekvő piaci államadósság rally keretein belül. Ebből a likviditásbőségből a magyar eszközök rengeteget profitáltak. S különösen a hosszú forint kötvények kiemelkedő teljesítményt nyújtottak. Ennek köszönhető, hogy december 10-ével a hozamok már az 5,5 – 6,5 %-os sávban mozogtak.

IV. Mérleg fordulónapját követő események

A mérleg fordulónapját követően az alap tevékenységére ható jelentős esemény nem történt.

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



Equilor Alapkezelő Zrt.