



*Az*

**ERSTE**  
**TARTÓS HOZAMVÉDETT**  
**ZÁRTVÉGŰ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP 2.**

*2012. éves jelentése*

## Független könyvvizsgálói jelentés

Az *Erste Alapkezelő Zrt.* részére

Elvégeztem az **ERSTE Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.** (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2012. évi éves jelentés 7.-14. oldalain található számviteli adatainak a könyvvizsgálatát.

A vezetés felelőssége az éves jelentésért

Az Erste Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős ennek az éves jelentésnek a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCH. 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

Az én felelősségem 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 könyvvizsgálatom alapján. Könyvvizsgálatomat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottam végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljek az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzem meg és hajtsam végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzek arról, hogy az éves jelentés mentes-e a lényeges hibás állításoktól. A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 becslések ésszerűségének az értékelését. Meggyőződésem, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményem megadásához.

Vélemény

Véleményem szerint az **ERSTE Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.** 2012. december 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCH. 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 25.



dr. Palócz Miklósné  
Kamaraí tag könyvvizsgáló  
MKVK sz.:005043  
E.V.nyilvt.sz. 003445

## Mérleg

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		2011.12.31	2012.12.31
<b>Eszközök (aktívák):</b>			
A.	Befektetett eszközök	-	-
I.	Értékpapírok	-	-
1.	Értékpapírok	-	-
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a)	kamatokból, osztalékokból	-	-
b)	egyéb	-	-
B.	Forgóeszközök	2 231 994	2 223 233
I.	Követelések	-	-
1.	Követelések	-	-
2.	Követelések értékvesztése (-)	-	-
3.	Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	33 188	53 753
1.	Értékpapírok	32 763	49 769
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	425	3 984
a)	kamatokból, osztalékokból	1 165	2 034
b)	egyéb	740	1 950
III.	Pénzeszközök	2 198 806	2 169 480
1.	Pénzeszközök	2 198 806	2 169 480
2.	Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C.	Aktív időbeli elhatárolások	186 438	333 098
1.	Aktív időbeli elhatárolás	186 438	333 098
2.	Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	6 457	1 345
<b>Eszközök (aktívák) összesen:</b>		<b>2 424 889</b>	<b>2 557 676</b>

A tétel megnevezése		2011.12.31	2012.12.31
<b>Források ( passzívák):</b>			
E.	Saját tőke	2 420 539	2 553 200
I.	Induló tőke	2 391 540	2 391 540
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	-	-
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
3.	Nyitó induló tőke	2 391 540	2 391 540
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	28 999	161 660
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-	-
2.	Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	-	-
3.	Előző évek befektetési jegy értékkülönbözete	-	-
4.	Befektetési alap beolvadásból eredő átváltási különbözet	-	-
5.	Értékelési különbözet tartaléka	6 881	5 329
6.	Előző évek eredménye	113 198	22 117
7.	Üzleti évi eredménye	135 316	134 214
F.	Céltartalékok	-	-
G.	Kötelezettségek	4 007	3 791
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	4 007	3 791
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H.	Passzív időbeli elhatárolások	343	685
<b>Források (passzívák) összesen:</b>		<b>2 424 889</b>	<b>2 557 676</b>

Budapest, 2013. április 25.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Erste Alapkezelő Zrt.

**Eredménykimutatás**

adatok ezer forintban

Megnevezés		2011.12.31	2012.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	151 045	150 132
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	11	254
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	15 107	15 042
V.	Egyéb ráfordítások	611	622
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
<b>IX.</b>	<b>Tárgyévi eredmény</b>	<b>135 316</b>	<b>134 214</b>

Budapest, 2013. április 25.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24/26.

Erste Alapkezelő Zrt.

## **KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2012. december 31.**

---

## **1. Az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2. (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása**

### **Az Alap neve**

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

### **Az Alap rövidített elnevezése**

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 2.

### **Az Alap típusa, fajtája**

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű befektetési Alap.

### **Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte**

Lajstromszám: 1112-228

PSZÁF határozat száma: KE-III-387/2010.

PSZÁF határozat kelte: 2010. szeptember 23.

### **Az Alap futamideje**

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2013. december 17-ig tart.

### **Befektetési jegyek előállítására**

A Befektetési jegyek névértéke 10.000,-Ft, azaz Tízezer forint. A Befektetési jegyek névreszólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

### **Befektetési jegyek szabályozott piacra történő bevezetése**

Az Alap befektetési jegyei 2010. október 5-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2010. október 5.

BÉT határozat száma: 352/2010

### **A portfólió lehetséges elemei**

Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a hozamgarancia valamint a részvényindexek teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében a részvényindexekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köthet.

**Alapkezelő**

Erste Alapkezelő Zrt.  
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Cégjegyzékszám: 01-10-044157

**Letétkezelő**

ERSTE Bank Hungary Zrt.  
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

**Forgalmazó**

Erste Befektetési Zrt.  
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Cégjegyzékszám: 01-10-041373

**Könyvvizsgáló**

Az Alap éves beszámolójának könyvvizsgálata a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény XX. fejezete rendelkezik.

Az Alap könyvvizsgálója: dr. Palócz Miklósné  
Lakcíme: 1149 Budapest, Fráter György u. 33.  
MKVK nyilvántartási szám: 005043; PSZÁF nyilvántartási szám: E-005043/94

**Az Alap képviselőre jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek**

dr. Mesterházy György Tibor  
Erste Alapkezelő Zrt. igazgatósági tag  
Lakcíme: 1052 Budapest Bécsi utca 5. 1.em. 7.A.

Pázmány Balázs  
Erste Alapkezelő Zrt. igazgatóságának elnöke  
Lakcíme: 1141 Budapest, Fischer István u. 103.

**A könyviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy**

Krajcs Katalin  
Lakcíme: 1106 Budapest, Gépmadár u. 11.  
MKVK: 005074

**Nettó eszközérték számítás típusa**

Tárgynapi eszközérték Tárgy +1 napon készül Tárgynapi eszközállomány  
Tárgynapi árfolyam adatok  
Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

## 2. A számviteli politika fő vonásai

### 2.1. Könyvvizelési és beszámolási kötelezettség

Az Alap számviteli rendszerét a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, valamint a 215/2000. Kormányrendelet előírásai alapján alakítottuk ki.

Az Alap könyveit, nyilvántartásait a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezetjük. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítjuk az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítjuk az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

Az Alap üzleti éve megegyezik az adott naptári évvel.

A mérleg fordulónapja: 2012. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2013. január 31.

### 2.2. Értékelési módszerek

Az Alap eszközeit és kötelezettségeit a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCV. törvény, valamint 215/2000. évi kormányrendelet alapján kialakított kezelési szabályzatban foglalt értékelési szabályok szerint értékeljük.

**Követelések:** bekerülési értéken, illetve annak értékvesztéssel csökkentett, visszairással növelt összegében kerülnek kimutatásra.

**Értékpapírok:** a mérleg fordulónapján érvényes piaci értéken kerülnek a mérlegbe, külön soron feltüntetve ezen eszközök beszerzési értékét és az - értékelés napjára meghatározott piaci érték és a beszerzési érték különbözetéből adódó - értékelési különbözet összegét.

Az értékelési különbözet megbontásra kerül kamatokból, osztalékokból, valamint egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre.

Az Alap portfóliójában szereplő értékpapír készlet elszámolásánál, értékelésénél a FIFO módszert alkalmazzuk.

**Származékos ügyletek:** az Alap portfóliójában levő opciós ügylet fordulónapi értékelésekor az ügylet piaci értékének összegét számoljuk el az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözet összegét minden értékelés alkalmával az új piaci értékre egészítjük ki az értékelési különbözet tartalékával szemben. Az értékelési különbözetet az ügylet zárásakor az értékelési különbözet tartalékával szemben szüntetjük meg. A fizetett opciós díjat pénzügyi műveletek ráfordításaként számoljuk el, az időbeli elhatárolás lehetőségével nem élünk.

**Pénzeszközök:** látra szóló betétben vagy éven belüli lejáratra lekötött betétben tartott likvid eszközök értékét mutatjuk ki, a banki számlakivonatokkal egyező értéken

**Aktív időbeli elhatárolások:** Az aktív időbeli elhatárolásokon belül a pénzeszközökre időarányosan járó kamat összegét a 215/2000. Kormányrendelet előírásaitól eltérően, élve a Számviteli törvény 4. §. (4) bekezdésében biztosított lehetőséggel – az Alap könyvvizsgálójának egyetértése mellett - nem számoljuk el értékvesztésként. Meggyőződésünk szerint ezen elszámolási mód biztosítja az időbeli elhatárolás, az összemérés és a valódiság elvének érvényesülését.

**Kötelezettségek:** szerződés szerinti értéken mutatjuk ki a mérlegben.

**Passzív időbeli elhatárolások:** bekerülési értéken mutatjuk ki a mérlegben.



### 3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

#### 3.1. Értékpapírok

Az értékpapírok mérlegsor a fordulónapon az Alap tulajdonában levő értékpapírok bekerülési értékét, valamint ezen értékpapíroknak a mérleg fordulónapján érvényes piaci értéke és a bekerülési értéke közötti különbözetét (értékelési különbözet) tartalmazza.

##### Magyar Államkötvény

Értékpapír megnevezés	Névérték	Nettó beszerzési érték	Nettó piaci érték	Értékkül. árf. kül-ből	Bruttó piaci érték	Értékkül. kamatból
2013/D MÁK	330 000	328 924	330 388	1 464	350 046	19 658
2013/E MÁK	890 000	890 684	902 755	12 071	915 191	12 436
2014/C MÁK	12 000 000	11 729 460	12 042 624	313 164	12 625 080	582 456
<b>Összesen</b>		<b>12 949 068</b>	<b>13 275 767</b>	<b>326 699</b>	<b>13 890 317</b>	<b>614 550</b>

##### Fix kamatozású kötvény

Értékpapír megnevezés	Névérték	Nettó beszerzési érték	Nettó piaci érték	Értékkül. árf. kül-ből	Bruttó piaci érték	Értékkül. kamatból
REPHUN 2014/01/29 Euroban denominált	117 000	32 968 957	34 592 144	1 623 187	36 004 253	1 412 109
<b>Összesen</b>		<b>32 968 957</b>	<b>34 592 144</b>	<b>1 623 187</b>	<b>36 004 253</b>	<b>1 412 109</b>

Euro árfolyam 2012.12.28-án:

291.29

##### MNB kötvény

Értékpapír megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Értékkül. árf. kül-ből	Piaci érték	Értékkül. kamatból
MNB130102	3 860 000	3 851 388	-1	3 858 769	7 382
<b>Összesen</b>		<b>3 851 388</b>	<b>-1</b>	<b>3 858 769</b>	<b>7 382</b>

<b>Mindösszesen</b>		<b>49 769 413</b>		<b>1 949 885</b>	<b>53 753 339</b>	<b>2 034 041</b>
---------------------	--	-------------------	--	------------------	-------------------	------------------

#### 3.2. Pénzeszközök

A pénzeszközként került kimutatásra a lekötött bankbetétek összege (2.169.480 eFt).

#### 3.3. Aktív időbeli elhatárolások

A lekötött bankbetétek mérleg fordulónapjáig időarányosan járó kamatát tartalmazza. (333.098 eFt).

### 3.4. Saját tőke

#### 3.4.1. Induló tőke

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét tartalmazza. Az Alap indulásakor 239.154 db 10.000,- Ft névértékű befektetési jegy került jegyzésre. Mivel az alap zártvégű, a futamidő alatt a befektetési jegyek nem válthatók vissza, illetve új befektetési jegyek nem kerülnek kibocsátásra.

#### 3.4.2. Tőkeváltozás

##### 3.4.2.1. Tőkeváltozás értékelési különbözet miatt

Az értékelési különbözet tartaléka az értékpapírok (3.984 eFt) és a származtatott ügyletek értékelési különbözetének (1.345 eFt) összegével azonos.

##### 3.4.2.2. Tőkeváltozás az üzleti év eredményéből

Az előző évek halmozott eredménye 2.118 eFt nyereség, a tárgyév eredménye 134.214 eFt nyereség.

### 3.5. Céltartalék

Az Alapnál a tárgyévben céltartalékot nem számoltunk el.

### 3.6. Kötelezettségek

Az Alapnak hosszú lejáratú kötelezettsége nincs.

A rövid lejáratú kötelezettségek mérleg sor a szállítókkal szembeni tartozásokat (3.633 eFt) és a Felügyelettel szembeni IV. névi kötelezettséget (158 eFt) tartalmazza.

### 3.7. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a 2012. évi audit díj nem számlázott összegét (685 eFt).

## 4. Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap portfóliójában S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index (Bloomberg SPTR15UE) részvényindexre vonatkozó ázsiai átlagoló vételi opció található, melynek lejáratára 2013. december 17.

Az S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index Brazília, Oroszország, India és Kína 40 legnagyobb vállalatának részvényeit foglalja magában. Az index a kockázatok mérséklése érdekében 15%-os éves volatilitást céloz meg, amit a piacon érzékelt volatilitásnak megfelelő, az alapindexben (S&P BRIC 40) történő súlyozással érhet el.

<i>Eszköz megnevezése</i>	<i>Kötési érték</i>	<i>Az Alap indulásakor kifizetett opciós díj</i>	<i>Fordulónapi piaci árfolyam</i>	<i>Piaci érték 2012.12.31- én</i>
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	500 000	30 500	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	500 000	30 500	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	1 000 000	60 500	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	391 540	23 884	0.00%	-
<b>Származtatott ügylet</b>	<b>2 391 540</b>	<b>145 384</b>		<b>0</b>

A kifizetett opciós díj (145.384 eFt) az Alap indulásának évében teljes összegben a pénzügyi műveletek ráfordításaként került elszámolásra.

## 5. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

### Az Alap 2012. évi bevételei

adatok ezer forintban

<b>Megnevezés</b>	<b>Összes bevétel</b>	<b>Ebből pénzügyileg realizált bevétel</b>
<b>Pénzügyi műveletek bevétele összesen</b>	<b>150 132</b>	<b>3 472</b>
- Kamatbevétel pénzügyintézetektől	148 077	1 417
- Értékpapírok kamatbevétele	1 830	1 830
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	81	81
- Realizált deviza árfolyamnyereség	61	61
- Határidős műveletek nyeresége	83	83
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- Egyéb bevétel	-	-

### Az Alap 2012. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

<b>Megnevezés</b>	<b>Összes költség, ráfordítás</b>	<b>Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások</b>
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen</b>	<b>254</b>	<b>254</b>
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok árfolyamvesztesége	157	157
- Realizált deviza árfolyamveszteség	97	97
- Határidős műveletek vesztesége	-	-
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>15 042</b>	<b>10 724</b>
- Alapkezelői díj	1 865	1 387
- Letétkezelői díj	1 741	1 295
- Forgalmazási díj	10 568	7 859
- Hirdetés, közzététel költsége	-	-
- Bank és nyomtatvány költség	3	3
- Könyvvizsgálói díj	685	-
- Értékpapír tranzakciók megbízási díja	-	-
- Tőzsdei forgalomban tartási díj	180	180
- Kéler eljárási díj	-	-
<b>Egyéb ráfordítás összesen</b>	<b>622</b>	<b>464</b>
- Felügyeleti díj	622	464
- Egyéb ráfordítás	-	-

<b>Az Alap üzleti eredménye</b>	<b>134 214</b>
---------------------------------	----------------

## 6. Cash-flow kimutatás

adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
1	<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	- 17 304	- 11 930
2	1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	132 514	130 968
3	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
4	3. Elszámolt értékvesztés és visszatrás ±	-	-
5	4. Elszámolt értékelési különbözet +	- 143 573	- 1 552
6	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +	-	-
7	6. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	- 104	76
8	7. Befektetett eszközök állományváltozása ±	-	-
9	8. Forgóeszközök állományváltozása ±	-	-
10	9. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	- 2 102	- 216
11	10. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása +	-	-
12	11. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása +	- 148 128	- 146 660
13	12. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	118	342
14	13. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	143 971	5 112
15	<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b>	47 934	- 17 396
16	14. Értékpapírok beszerzése -	- 65 450	- 128 390
17	15. Értékpapírok eladása, beváltása +	110 582	107 748
18	16. Kapott hozamok +	2 802	3 246
19	<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b>	-	-
20	17. Befektetési jegy kibocsátás +	-	-
21	18. Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	-	-
22	19. Befektetési jegy visszavásárlása -	-	-
23	20. Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	-	-
24	21. Hitel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25	22. Hitel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26	23. Hitel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
27	<b>IV. Pénzeszköz változás</b>	30 630	- 29 326

## 7. Portfólió jelentés értékpapíralapra

*Alapadatok:*

Alap neve:	Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.
Lajstromszáma:	1112-228
Alapkezelő neve:	Erste Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	ERSTE Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa:	
Tárgynapi eszközérték Tárgy +1 napon készül	Tárgynapi eszközállomány
	Tárgynapi árfolyam adatok
	Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

Tárgynap (T):	2012.12.28
Saját tőke:	2 552 083 837
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 671
Darabszám:	239 154

*A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:*

I.	KÖTELEZETTSÉGEK			Összeg/Érték	(%)	
I/1	Hitelállomány (összes):	Hitelező	Futamidő	0	0.00%	
				0	0.00%	
I/2	Egyéb kötelezettségek (összes):			-4 347 916	-0.17%	
	Alapkezelői díj miatt			-462320	-0.02%	
	Letétkezelői díj miatt			-431498	-0.02%	
	Bizományosi díj miatt			0	0.00%	
	Forgalm. ktg. miatt			-2619812	-0.10%	
	PSZÁF díj miatt			-154107	-0.01%	
	Könyvvizsgálati díj miatt			-680179	-0.03%	
	Közzétételi ktg. miatt			0	0.00%	
	Reklám ktg. miatt			0	0.00%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0.00%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0.00%	
I/3	Céltartalékok (összes):			0	0.00%	
				0	0.00%	
I/4	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%	
				0	0.00%	
	Kötelezettségek összesen:			-4 347 916		
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			0	0.00%	
				0	0.00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			224	0.00%	
				224	0.00%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	2 501 367 236	98.01%	
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			2 679 684	0.10%	
		Erste Bank H	2013.01.02	2 679 684	0.10%	
II/3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			2 498 687 552	97.91%	
		Erste Bank H	2013.12.17	931 530 277	36.50%	
		Erste Bank H	2013.12.17	1 567 157 275	61.41%	
II/4	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	53 732 833	2.11%
II/4.1	Állampapírok (összes):				49 875 913	1.95%
		2013/D MÁK	HUF	330 000	349 892	0.01%
		2013/E MÁK	HUF	890 000	914 642	0.04%
		2014/C MÁK	HUF	12 000 000	12 619 668	0.49%
		REPHUN 2014/01/29	EUR	117 000	35 991 711	1.41%
II/4.1.1	Kötvények (összes):				0	0.00%
					0	0.00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):				0	0.00%
					0	0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):				3 856 920	0.15%
		MNB130102	HUF	3 860 000	3 856 920	0.15%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):				0	0.00%
					0	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				0	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):				0	0.00%
					0	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):				0	0.00%
					0	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes):				0	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):				0	0.00%
					0	0.00%

II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/5.	Származtatott ügyletek (összes):			1 331 460	0.05%
II/5.1.	Forward ügyletek (összes):			1 331 460	0.05%
				1 331 460	0.05%
II/5.2.	Opciók (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
Eszközök összesen:				2 556 431 753	

Megnevezés	Nyitó eszközérték Tárgynap: 2011.12.30 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2012.12.28 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2 424 793 068</b>	<b>100.18%</b>	<b>2 556 431 753</b>	<b>100.17%</b>
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>2 385 154 218</b>	<b>98.54%</b>	<b>2 501 367 236</b>	<b>98.01%</b>
Pénzforgalmi számla egyenleg	6 306	0.00%	0	0.00%
Lekötött bankbetét	2 385 147 912	98.54%	2 501 367 236	98.01%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>33 181 692</b>	<b>1.37%</b>	<b>53 732 833</b>	<b>2.11%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>33 181 692</b>	<b>1.37%</b>	<b>53 732 833</b>	<b>2.11%</b>
Diszkontkinestárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	3 856 920	0.15%
Államkötvények	33 181 692	1.37%	49 875 913	1.95%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelezési kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Ielzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
<b>Résztvények</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Hazai tőzsdei részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai OTC részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	0	0.00%	0	0.00%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>6 457 158</b>	<b>0.27%</b>	<b>1 331 460</b>	<b>0.05%</b>
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	0	0.00%	1 331 460	0.05%
Opciók	6 457 158	0.27%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>224</b>	<b>0.00%</b>
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	0	0.00%	224	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-4 244 529</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-4 347 916</b>	<b>-0.17%</b>
<b>Hitelállomány</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-4 244 529</b>	<b>-0.18%</b>	<b>-4 347 916</b>	<b>-0.17%</b>
Alapkezelői díj	-450 174	-0.02%	-462 320	-0.02%
Forgalmazói díj	-2 550 984	-0.11%	-2 619 812	-0.10%
Letétkezelői díj	-420 162	-0.02%	-431 498	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-673 151	-0.03%	-680 179	-0.03%
PSZÁF díj	-150 058	-0.01%	-154 107	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2 420 548 539</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 552 083 837</b>	<b>100.00%</b>
Befektetési jegyek darabszáma	239 154		239 154	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	10 121		10 671	

## 8. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

adatok ezer forintban

Mutató megnevezése	Számítás módja	Érték	Arány 2012.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	$\frac{2\,553\,200}{2\,557\,676}$	99.82%
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{források}}$	$\frac{4\,476}{2\,557\,676}$	0.18%
Likviditás	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	$\frac{2\,223\,233}{3\,791}$	58645.03%
Bevételarányos eredmény	$\frac{\text{eredmény}}{\text{bevételek}}$	$\frac{134\,214}{150\,132}$	89.40%

## 9. Egyéb kiegészítések

Az Alap a tárgyév során nem vett fel hitelt, nem vállalt kezességet, nem kapott garanciát, továbbá nem adott, illetve nem kapott óvadékot, fedezetet.

Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot a befektetési jegy tulajdonosai részére.

A futamidő lejáratát követően a befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek névértékére, továbbá az előre biztosított hozam vagy az S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% részvényindexre vonatkozó opció által elérhető hozam közül a magasabbra jogosultak, melynek számításáról az Alap kezelési szabályzata ad tájékoztatást.

Felhívjuk a befektetők figyelmét, hogy a jelentésben szereplő múltbeli teljesítmények, hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeni teljesítményére, hozamára.

Budapest, 2013. április 25.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Erste Alapkezelő Zrt.



## Vezetőségi jelentés a 2012. évi éves jelentéshez

### **I. Az Alap jellemzői**

#### **Az Alap neve**

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

#### **Az Alap rövidített elnevezése**

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 2.

#### **Az Alap típusa, fajtája**

Az Alap nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, zártvégű befektetési alap.

#### **Az Alap futamideje**

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől (2010. szeptember 23.) 2013. december 17-ig tart.

Az Alap befektetési jegyei 2010. október 5-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2010. október 5.

BÉT határozat száma: 352/2010

### **II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása**

#### **1. Üzleti környezet**

Az Alap nevében az Erste Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő vagy Társaság) jár el. Az Alapkezelő tevékenysége során folyamatosan megfelel a törvényi szabályozáson túl a saját szabályzatai szerinti működési elveknek és szabályzatoknak.

Az Erste Alapkezelő Zrt. - ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel - 1999. szeptember 13-án alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 2008. augusztus 05-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként a Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.). Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9-én került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt-t még mint kapcsolt vállalkozást tünteti fel.

Az Erste Asset Management GmbH az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társasága, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosítja az alap-, és vagyonkezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolja.

Az Alap 2012. évi teljesítményét alapvetően az Alap több mint 90%-át kitevő bankbetétek határozták meg, amelyet kismértékben módosított egyrészt a BRIC index mozgása az opción keresztül, másrészt magyar állampapír piac alakulása.

## **2. Az Alap célja, stratégiája**

Az Alap befektetési célja, hogy a befektetőknek részesedést biztosítson a S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index teljesítményéből, tőke- és hozamvédelem mellett.

Az Alap befektetési stratégiája, hogy a részvényindex megfelelő növekedése esetén a növekedés meghatározott részét nyújtsa a befektetőknek azzal, hogy az Alapkezelő az Alap nevében biztosított hozamra („BH”) és a tőke (befektetési jegyek névértéke) visszafizetésére ígéretet tesz. Az Alapkezelőnek az Alap nevében tett, a tőke visszafizetésére és a biztosított hozamra vonatkozó ígéretét az alap pénzügyi eszközei és befektetési politikájával támasztja alá, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A futamidő lejáratát követően a befektetési jegyek tulajdonosai a befektetési jegyek névértékére, továbbá az előre biztosított hozam („BH”) vagy a S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index vonatkozó opció által elérhető hozam („OH”) közül a magasabbra jogosultak.

Az opció mögöttes terméke az S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index, amely Brazília, Oroszország, India és Kína 40 legnagyobb vállalatának részvényeit foglalja magában. Az index a kockázatok mérséklése érdekében 15%-os éves volatilitást céloz meg, amit a piacon érzékelt volatilitásnak megfelelő, az alapindexben (S&P BRIC 40) történő súlyozással érhet el.

A hozamvédelemnek megfelelő kifizetést az Alap a futamidő lejáratát követően maximum 5 banki napon belül teljesíti.

A befektetési politika szerint az Alap a befektetése során kamatozó eszközökbe, illetve diszkont kincstárjegyekbe fekteti tőkét. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy a tőke és kamatszelveinek megfizetésére a Magyar Állam vagy valamely EGT állam által vállalt visszafizetési garancia szolgáljon. Eszközeit továbbá hitelintézeteknél lekötött betétben is tarthatja. Az Alap befektetéseinek átlagosan hátralevő futamideje (duration) jelentette kockázati szintjét korlátozza, befektetése megvalósítása során törekszik arra, hogy a befektetések átlagos hátralevő futamideje az egy évet ne haladja meg és ezt folyamatosan csökkentse az Alap futamidejének lejáratához közeledve.

## **3. Az Alap főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok**

Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a hozamgarancia valamint a részvényindexek teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében a részvényindexekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési között 2012. év elején a fix kamatozású eszközök aránya több mint 99% volt, míg az Alap eszközeinek alig 0,3 %-át tették ki az Alapban található ázsiai típusú (átlag áras) BRIC opciók értéke. Az év során az átlagáras opciók az értéküket – a BRIC index oldalazó mozgása miatt – elveszítették. 2012-ben a fix kamatozású befektetések kismértékben átstrukturálásra kerültek, így a portfólióban megjelentek a magyar állam által garantált, devizában kibocsátott kötvények is (ezek az értékpapírok év végén a portfólió 1,4%-át jelentették). A devizában kibocsátott kötvények a forint-euró árfolyam mozgás kiküszöbölése és a határidős euró eladások jelentette pótlólagos „kamattartalom” miatt forward FX ügylettekkel fedezésre kerültek.

Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata.

A Forgalmazó és a Letétkezelő a tárgyidőszakban nem változott. A könnyvvizsgáló személyében változás következett be.

Az új könnyvvizsgáló: Dr. Palócz Miklósné ev. Székhelye: 1149 Budapest, Fráter György u. 33.

#### 4. A tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyévi gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértéke a 2013-as lejáratok, a Biztosított Hozam és az opció eredményéből való részesedés mértékének fog megfelelni.

#### 5. A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2012. évi teljesítménye 5,43%. Az Alap a tárgyidőszak során nem fizetett hozamot.

Budapest, 2013. április 25.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Dr. Mesterházy György Tibor

Igazgatósági tag,  
vezérigazgató

Pázmány Balázs

igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.