



Az

**ERSTE
TARTÓS HOZAMVÉDETT
ZÁRTVÉGŰ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP 1.**

2013. féléves jelentése

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

Az Alap neve

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 1.

Az Alap típusa, fajtája

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

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte

Lajstromszám: 1112-219

PSZÁF határozat száma: EN-III/TTE-220/2010.

PSZÁF határozat kelte: 2010. június 09.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2013. december 13-ig tart.

Befektetési jegyek előállítása

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. június 17-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2010. június 17.

BÉT határozat száma: 209/2010

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 könyvvizsgálatáról a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII. törvény XX. fejezete rendelkezik.

Az Alap könyvvizsgálója: Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Székhelye: 2096 Üröm, Kert u. 49.

Cégjegyzékszám: 13-09-074516

MKVK nyilvántartási szám: 000608; PSZÁF nyilvántartási szám: T-000608/04

Eljáró könyvvizsgáló neve: Szabó Katalin

Lakcíme: 2096 Üröm, Kert u. 49.

MKVK nyilvántartási szám: 001350; PSZÁF nyilvántartási szám: E-001350/04

Az Alap képviseletére jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek

dr. Mesterházy György Tibor

Erste Alapkezelő Zrt. igazgatósági tag, vezérigazgató

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

A féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta.

2. Mérleg

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.06.30
Eszközök (aktívák):			
A.	Befektetett eszközök	-	-
I.	Értékpapírok	-	-
	1. Értékpapírok	-	-
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
	b) egyéb	-	-
B.	Forgóeszközök	1 215 696	1 241 202
I.	Követelések	-	16
	1. Követelések	-	16
	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	274 696	300 181
	1. Értékpapírok	251 727	279 409
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	22 969	20 772
	a) kamatokból, osztalékokból	10 689	5 034
	b) egyéb	12 280	15 738
III.	Pénzeszközök	941 000	941 005
	1. Pénzeszközök	941 000	941 005
	2. Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C.	Aktív időbeli elhatárolások	163 047	194 745
	1. Aktív időbeli elhatárolás	163 047	194 745
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 262	392
Eszközök (aktívák) összesen:		1 391 005	1 436 339

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.06.30
Források (passzívák):			
E.	Saját tőke	1 390 333	1 431 220
I.	Induló tőke	1 320 060	1 320 060
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	-	-
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
	3. Nyitó induló tőke	1 320 060	1 320 060
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	70 273	111 160
	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	35 231	21 163
	6. Előző évek eredménye	21 933	35 042
	7. Üzleti évi eredménye	56 975	54 955
F.	Céltartalékok	-	-
G.	Kötelezettségek	329	5 119
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	329	5 119
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H.	Passzív időbeli elhatárolások	343	-
Források (passzívák) összesen:		1 391 005	1 436 339

3. Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Megnevezés		2012.06.30	2013.06.30
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	26 820	62 233
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	812	6 511
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	532	591
V.	Egyéb ráfordítások	166	176
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény	25 310	54 955

Vezetőségi jelentés a 2013. évi féléves jelentéshez

I. Az Alap jellemzői

Az Alap neve

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 1.

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. június 09.) 2013. december 13-ig tart.

Az Alap befektetési jegyei 2010. június 17-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2010. június 17.

BÉT határozat száma: 209/2010

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

1. Üzleti környezet

Az Alap nevében az Erste Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban: Alapkezelő vagy Társaság) mint az Alap alapkezelője és törvényes képviselője jár el. Az Alapkezelő tevékenysége során folyamatosan megfelel a törvényi szabályozáson túl a saját szabályzataiban foglalt működési elveknek és szabályoknak.

Az Erste Alapkezelő Zrt. - ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel - 1999. szeptember 13. napján alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A Társaság 2008. június 27. napján 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 5. napján jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13. napján került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17. napján 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. napján került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt-t még mint kapcsolt vállalkozást tüntette fel.

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

Az Alap 2013. évi teljesítményét egyrészt a BRIC index mozgása, másrészt a magyar állampapír piac alakulása, illetve az Alap eszközeinek közel 80%-át kitevő zero coupon betét kamatozása határozta meg. Az elmúlt félév során a fix kamatozású befektetések struktúrájában lényeges változás nem történt, ennek következtében a betétek aránya továbbra is 80% körül volt, míg közel 20%-ot tett ki a forintban és devizában kibocsátott, a magyar állam által garantált értékpapírok aránya.

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 Alapkezelő által az Alap nevében tett, a tőke visszafizetésére és a biztosított hozamra vonatkozó ígéretét az Alap pénzügyi eszközei és az Alap befektetési politikája 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.

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

A befektetési politika szerint az Alap a befektetési során kamatozó eszközökbe, illetve diszkont kincstárjegyekbe fekteti tőkéjét. 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, befektetési megvalósítása során törekszik arra, hogy a befektetések átlagos hátralevő futamideje az Alap lejáratig számolt futamidejének közelében maradjon, így az folyamatosan csökken 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 tőkevédelem biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a hozamvédelem, valamint a részvényindexek teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében a részvényindexekre szóló vételi opciókat kötött. Az Alapkezelő a befektetési tevékenységének eredményéből a vállalt hozamvédelmen túlmenően fedezi az Alap működési költségeit; továbbá az Alapkezelő a befektetési célok elérése érdekében swap ügyleteket köthet.

Az Alap befektetési között a 2013. év elején a fix kamatozású eszközök aránya több mint 99% volt, míg az Alap eszközeinek kevesebb mint 1%-át tették ki az Alapban található ázsiai típusú (átlag áras) BRIC opciók értéke.

A félév során az opciók – a BRIC index gyengülése miatt – a teljes értéküket elveszítették, így a félév végén készített portfólió kimutatásban az opciók már 0 nyilvántartási értéken szerepelnek. A 2013. első féléve során a fix kamatozású portfóliórészben található devizakitetség a forint-euró árfolyammozgás kiküszöbölése és a határidős euró eladások jelentette pótlólagos „kamattartalom” miatt forward FX ügylettekkel fedezésre került.

A fentiek alapján megállapítható, hogy az Alap 2013. első féléves teljesítményét egyrészt a BRIC index mozgása, másrészt a magyar állampapír piac alakulása, továbbá a bankbetétek felhalmozódó kamatai határozták meg.

Az Alap értékében a legfontosabb kockázati tényező a származtatott ügyletek kockázata. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékben volatilitást okozhat a BRIC index esetleges jelentős megerősödése, illetve kisebb kockázatot jelent – tekintettel a rövid hátralevő futamidőre és az alacsony részarányra – a magyar állampapírok hozamában bekövetkező változás. Az Alap eszközeinek 80% található bankbetétben, így elméleti kockázatot jelenthet azon bank minősítésének esetleges változása, amelynél a betétek elhelyezésre kerültek.

Az Alap Forgalmazója, a Letétkezelője, valamint az Alap könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban nem változott.

4. A tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyidőszaki gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap futamidejének 2013. december 13. napján történő lejáratakor a Biztosított Hozam és az opció eredményéből való részesedés mértékének fog megfelelni.

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

Az Alap 2013. első féléves teljesítménye 2,94%. Az Alap a tárgyidőszak során nem fizetett hozamot.

Budapest, 2013. augusztus 26.


dr. Mesterházy György Tibor
igazgatósági tag, vezérigazgató


Pázmány Balázs
igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Kibocsátói nyilatkozat a 2013. évi féléves jelentéshez

Alulírottak, az Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. emelet; cégjegyzékszám.: 01-10-044157; nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) mint az **Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1.** (lajstromszám: 1112-219) (a továbbiakban: Alap) alapkezelője képviselőjében

az alábbi


nyilatkozatot

tesszük:

a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól szóló 24/2008 (VIII.15) PM rendelet 2. melléklete 2. pontjának 2.4 alpontja alapján kijelentjük, hogy

1. az alkalmazható számviteli előírások alapján az Alap – legjobb tudásunk szerint elkészített – féléves beszámolója valós és megbízható képet ad az Alap eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről, valamint nyereségéről és veszteségéről,
2. az Alap vezetőségi jelentése megbízható képet ad az Alap helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről, ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest. 2013. augusztus 26.


dr. Mesterházy György Tibor
az igazgatóság tagja,
vezérigazgató


Pázmány Balázs
az igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.

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