



Az

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

2013. féléves jelentése

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 előállítás

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 könyvvizsgálatáról 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 képviselőire 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

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	2 223 233	2 219 544
I.	Követelések	-	688
	1. Követelések	-	688
	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	53 753	52 049
	1. Értékpapírok	49 769	48 682
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 984	3 367
	a) kamatokból, osztalékokból	2 034	914
	b) egyéb	1 950	2 453
III.	Pénzeszközök	2 169 480	2 166 807
	1. Pénzeszközök	2 169 480	2 166 807
	2. Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C.	Aktív időbeli elhatárolások	333 098	406 088
	1. Aktív időbeli elhatárolás	333 098	406 088
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 345	52
Eszközök (a ktívák) összesen:		2 557 676	2 625 684

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.06.30
Források (passzívák):			
E.	Saját tőke	2 553 200	2 620 508
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)	161 660	228 968
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-	-
	2. Eladott befektetési jegyek értékkülönözete	-	-
	3. Előző évek befektetési jegy értékkülönözete	-	-
	4. Befektetési alap beolvadásból eredő átváltási különbözete	-	-
	5. Értékelési különbözete tartaléka	5 329	3 419
	6. Előző évek eredménye	22 117	156 331
	7. Üzleti évi eredménye	134 214	69 218
F.	Céltartalékok	-	-
G.	Kötelezettségek	3 791	5 176
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 791	5 176
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H.	Passzív időbeli elhatárolások	685	-
Források (passzívák) összesen:		2 557 676	2 625 684

3. Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Megnevezés		2012.06.30	2013.06.30
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	75 244	77 837
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	254	863
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	7 080	7 432
V.	Egyéb ráfordítások	307	324
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény	67 603	69 218

Vezetőségi jelentés a 2013. évi féléves 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. napján 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) 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 kapcsolatos 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 valamint az Alap nettó eszközértékének több mint 98%-át kitevő zero coupon betét kamata határozta meg. Az elmúlt félév során a fix kamatozású befektetések struktúrájában lényeges változás nem történt, ennek következtében a betétek aránya továbbra is 98% felett maradt, míg a maradék részt a forintban és devizában kibocsátott, a magyar állam által garantált értékpapírok tették ki.

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 befektetése 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, befektetése 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 befektetése között a 2013. első féléve során túlnyomórészt fix kamatozású eszközöket (állampapírokat és bankbetéteket) találhatunk, melyek még kiegészültek több belső értékkel nem bíró ázsiai típusú (átlag áras) BRIC opcióval.

A félév során az opciók– a BRIC index gyengülése miatt – folyamatosan 0 értékkel szerepeltek a nettó eszközérték számítás során. A vizsgált időszakban az Alap fix kamatozású portfóliórészeiben található devizakitettség 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 és 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 túlnyomó része 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 17. napján történő lejáratakor a Biztosított Hozam és az opció eredményéből való részesedés mértékének fog megfelelni.

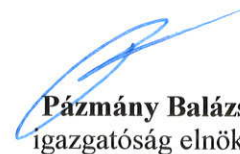
5. A teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

Az Alap 2013. első féléves teljesítménye 2,64%. 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 Hozamvédezt Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.** (lajstromszám: 1112-228) (a továbbiakban: Alap) alapkezelője képviselőjeként

az alábbi

n y i l a t k o z a t o t

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.