



Az

ERSTE
TARTÓS HOZAMVÉDETT
ZÁRTVÉGŰ SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP 1.

2012. éves jelentése

Független könyvvizsgálói jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztem az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. mellékelt 2012. évi éves jelentés 1-9 pontjában 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 CXCVIII 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 véleményezésére könyvvizsgálatom alapján. Könyvvizsgálatomat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 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 könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves jelentés vezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelő belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének az értékelését.

Meggyőződésem hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményem megadásához.

Vélemény

Véleményem szerint az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. 2012. dec. 31-ével végződő évre vonatkozó éves jelentése minden lényeges szempontból a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCVIII 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:

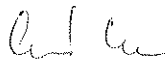
Könyvvizsgálatunk kizárólag a fent felsorolt számviteli adatokra vonatkozott.

Kelt: Üröm, 2013. április 25.



Szabó Katalin

Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
2096 Üröm, Kert u. 49.
MKVK nyilvántartási szám: 000608



Szabó Katalin

Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001350

Mérleg

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		2011.12.31	2012.12.31
Eszközök (aktívák):			
A.	Befektetett eszközök	-	-
I.	Értékpapírok	-	-
	1. Értékpapírok	-	-
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
	b) egyéb	-	-
B.	Forgóeszközök	1 176 047	1 215 696
I.	Követelések	-	-
	1. Követelések	-	-
	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	3 537	274 696
	1. Értékpapírok	3 528	251 727
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	9	22 969
	a) kamatokból, osztalékokból	46	10 689
	b) egyéb	37	12 280
III.	Pénzeszközök	1 172 510	941 000
	1. Pénzeszközök	1 172 510	941 000
	2. Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C.	Aktív időbeli elhatárolások	122 779	163 047
	1. Aktív időbeli elhatárolás	122 779	163 047
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	15 048	12 262
Eszközök (aktívák) összesen:		1 313 874	1 391 005

A tétel megnevezése		2011.12.31	2012.12.31
Források (passzívák):			
E.	Saját tőke	1 313 184	1 390 333
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)	6 876	70 273
	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	15 057	35 231
	6. Előző évek eredménye	99 807	21 933
	7. Üzleti évi eredménye	77 874	56 975
F.	Céltartalékok	-	-
G.	Kötelezettségek	347	329
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	347	329
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H.	Passzív időbeli elhatárolások	343	343
Források (passzívák) összesen:		1 313 874	1 391 005

Budapest, 2013. április 25.

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


Erste Alapkezelő Zrt.

Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Megnevezés		2011.12.31	2012.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	80 129	59 855
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	4	812
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	1 915	1 731
V.	Egyéb ráfordítások	336	337
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény	77 874	56 975

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 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 képviselőjére jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek

dr. Mesterházy György Tibor
Erste Alapkezelő Zrt. igazgatósági tag, vezérigazgató
Lakcíme: 1052 Budapest Bécsi utca 5. l.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

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

Nettó eszközérték számítás típusa

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

2. A számviteli politika fő vonásai

2.1. Könyvvizelési és beszámolósi 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 CXCVIII. 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 és éven túli 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 valóság 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/E MÁK	2 200 000	2 201 690	2 231 530	29 840	2 262 271	30 741
Összesen		2 201 690	2 231 530	29 840	2 262 271	30 741

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	883 000	248 817 003	261 067 206	12 250 203	271 724 407	10 657 201
Összesen		248 817 003		12 250 203	271 724 407	10 657 201

Euro árfolyam 2012.12.28 291,29

MNB kötvény

Értékpapír megnevezés	Névérték	Beszerzési érték	Értékkül. árf. kül-ből	Piaci érték	Értékkül. kamatból
MNB130102	710 000	708 416	0	709 774	1 358
Összesen		708 416	0	709 774	1 358

Mindösszesen		251 727 109		12 280 043	274 696 452	10 689 300
---------------------	--	--------------------	--	-------------------	--------------------	-------------------

3.2. Pénzeszközök

A pénzeszközként került kimutatásra az éven belül lejáró bankbetét összege (941.000 eFt).

3.3. Aktív időbeli elhatárolások

A több éven keresztül áthúzódó lekötött bankbetétek mérleg fordulónapjáig időarányosan járó kamatát tartalmazza (2010. évre elszámolt 42.954 eFt, és 2011. évre elszámolt kamat 79.825 eFt 2012. évre elszámolt kamat 40.268 eFt).

3.4. Saját tőke

3.4.1. Induló tőke

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét tartalmazza. Az Alap indulásakor 132.006 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 (22.969 eFt) és a származtatott ügyletek értékelési különbözetének (12.262 eFt) összegével azonos.

3.4.2.2. Tőkeváltozás az üzleti év eredményéből

Az előző évek halmozott eredménye 21.933 eFt veszteség, míg a tárgyév eredménye 56.975 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 mérlegsor a szállítókkal szembeni tartozásokat (242 eFt), a Felügyelettel szembeni kötelezettséget (2012. IV. negyedévi felügyeleti díj 87 eFt) tartalmazza.

3.7. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolásként mutatjuk ki a 2012. évi audit díj nem számlázott összegét (343 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 lejáratát 2013. december 13.

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.

adatok forintban

Eszköz megnevezése	Kötési érték	Az Alap indulásakor kifizetett opciós díj	Fordulónapi piaci árfolyam	Piaci érték 2012.12.31-én
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	320 060 000	22 724	0.16%	512 096
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	1 000 000 000	70 500	0.16%	1 600 000
Származtatott ügylet	1 320 060 000	93 224		2 112 096

A kifizetett opciós díj (93.224 eFt) az Alap indulásának évében teljes összegben a pénzügyi műveletek ráfordításaként, míg az opció piaci értéke a származtatott ügylet értékelési különbözeteként, illetve értékelési tartalékként került elszámolásra.

adatok forintban

Eszköz	Kötés dátum	Lejárat dátuma	Eszköz mennyiség	Kötési árfolyam HUF/EUR	Kötés napi árfolyam HUF/EUR	Forduló napi ügylet eredménye
FX forward eladási pozíció nyitása	2012.03.22	2013.03.26	853 427	306.86	293.68	10 696 817
FX forward eladási pozíció nyitása	2012.11.22	2013.01.08	37 753	281.15	279.42	- 393 932
FX forward eladási pozíció nyitása	2012.12.17	2013.01.08	25 862	286.01	284.30	- 152 633
Összesen						10 150 252

A származtatott ügyletek piaci értéke értékelési különbözetként került elszámolásra az értékelési különbözet tartalékával szemben.

5. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

Az Alap 2012. évi bevételei

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	59 855	19 587
- Kamatbevétel pénzügyintézetektől	60 237	19 969
- Értékpapírok kamatbevétele	1 581	1 581
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	15	15
- Realizált deviza árfolyamnyereség	461	461
- Határidős műveletek nyeresége	723	723
Egyéb bevételek	-	-
- Egyéb bevétel	-	-

Az Alap 2012. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	812	812
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok árfolyamvesztesége	-	-
- Realizált deviza árfolyamveszteség	734	734
- Határidős műveletek vesztesége	78	78
Működési költségek összesen	1 731	1 146
- Alapkezelői díj	-	-
- Letétkezelői díj	944	702
- Forgalmazási díj	-	-
- Hirdetés, közzététel költsége	-	-
- Bank és nyomtatvány költség	2	2
- Könyvvizsgálói díj	686	343
- Felügyeleti eljárási díj	-	-
- Tőzsdei forgalomban tartási díj	99	99
- Kérelmi eljárási díj	-	-
Egyéb ráfordítás összesen	337	250
- Felügyeleti díj	337	250
- Egyéb ráfordítás	-	-

Az Alap üzleti eredménye	56 975
---------------------------------	---------------

6. Cash-flow kimutatás

adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2011.12.31	2012.12.31
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 3 843	21 246
2	1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	77 576	38 587
3	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
4	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-	-
5	4. Elszámolt értékelési különbözet ±	- 90 160	20 174
6	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +	-	-
7	6. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +	-	15
8	7. Befektetett eszközök állományváltozása +	-	-
9	8. Forgóeszközök állományváltozása +	-	-
10	9. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	- 1 488	- 18
11	10. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-	-
12	11. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	- 79 825	- 40 268
13	12. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	- 107	-
14	13. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	90 161	2 786
15	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	21 972	- 252 756
16	14. Értékpapírok beszerzése -	- 4 992	- 295 120
17	15. Értékpapírok eladása, beváltása +	26 666	23 976
18	16. Kapott hozamok +	298	18 388
19	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás	-	-
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	IV. Pénzeszköz változás	18 129	- 231 510

7. Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1
Lajstromszáma:	1112-219
Alapkezelő neve:	Erste Alapkezelő Zrt
Letétkezelő neve:	Erste Bank Hungary Zrt.
NEÉ számítás típusa:	Tárgynapi eszközállomány
Tárgynapi eszközérték Tárgy +1 napon készül	Tárgynapi árfolyam adatok
	Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

Tárgynap (T):	2012.12.28
Saját tőke:	1 389 626 578
Egy jegyre jutó NEÉ:	10 527
Darabszám:	132 006

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):			-655 548	-0.05%
	Alapkezelői díj miatt			0	0.00%
	Letétkezelői díj miatt			-234 514	-0.02%
	Bizományosi díj miatt			0	0.00%
	Forgalm. ktg. miatt			0	0.00%
	PSZÁF díj miatt			-83 755	-0.01%
	Könyvvizsgálói díj miatt			-337 279	-0.02%
	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:			-655 548	-0.05%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			128	0.00%
				128	0.00%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			42	0.00%
				42	0.00%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	1 103 521 155	79.41%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			1 103 521 155	79.41%
		Erste Bank H	2013.12.12	1 103 521 155	79.41%
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	274 600 101	19.76%
II/4.1.	Állampapírok (összes):			273 890 668	19.71%
		2013/E MÁK	HUF	2 200 000	0.16%
		REPHUN 2014/01/29	EUR	883 000	19.55%
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):			709 433	0.05%
		MNB130102	HUF	710 000	0.05%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				
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):				
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%

11/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0.00%
11/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
11/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
11/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0.00%
11/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
11/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
11/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
11/5.1.	Forward ügyletek (összes):			10 048 604	0.72%
				10 048 604	0.72%
11/5.2.	Opciók (összes):			2 112 096	0.15%
				2 112 096	0.15%
11/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
Eszközök összesen:				1 390 282 126	

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 (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	1 313 654 196	100.05%	1 390 282 126	100.05%
Banki egyenlegek	1 295 069 002	98.63%	1 103 521 283	79.41%
Pénzforgalmi számla egyenleg	9 423	0.00%	128	0.00%
Lekötött bankbetét	1 295 059 579	98.63%	1 103 521 155	79.41%
Átruházható értékpapírok	3 536 510	0.27%	274 600 101	19.76%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	3 536 510	0.27%	274 600 101	19.76%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	709 433	0.05%
Államkötvények	3 536 510	0.27%	273 890 668	19.71%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitehintézetű kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Részvények	0	0.00%	0	0.00%
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%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
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%
Származtatott ügyletek	15 048 684	1.15%	12 160 700	0.88%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	0	0.00%	10 048 604	0.72%
Opciók	15 048 684	1.15%	2 112 096	0.15%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	0	0.00%	42	0.00%
Befektetési számla egyenleg		0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések		0.00%	42	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-646 462	-0.05%	-655 548	-0.05%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-646 462	-0.05%	-655 548	-0.05%
Alapkezelői díj	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazói díj	0	0.00%	0	0.00%
Letétkezelői díj	-229 019	-0.02%	-234 514	-0.02%
Könyvvizsgálói díj	-335 651	-0.03%	-337 279	-0.02%
PSZÁF díj	-81 792	-0.01%	-83 755	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	1 313 007 734	100.00%	1 389 626 578	100.00%
Befektetési jegyek darabszáma	132 006		132 006	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	9 947		10 527	

8. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

adatok ezer forintban

Mutató megnevezése	Számítás módja	Érték	Arány 2012.12.31.
Tőkestruktúra (I.)	saját tőke	1 390 333	99.95%
	források	1 391 005	
Tőkestruktúra (II.)	idegen tőke	672	0.05%
	források	1 391 005	
Likviditás	forgóeszközök	1 215 696	369512.46%
	rövid lejáratú kötelezettség	329	
Bevételarányos eredmény	eredmény	56 975	95.19%
	bevételek	59 855	

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 Alapnak jövőbeni kötelezettsége nincs.

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 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) 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 egyrészt a BRIC index mozgása, másrészt a magyar állampapír piac alakulása határozta meg. Az elmúlt év során a fix kamatozású befektetések átstrukturálásra kerültek, így a 2012. év végére a betétek aránya 80%-ra csökkent, míg közel 20%-ra emelkedett a forintban és devizában kibocsátott, a magyar állam által garantált értékpapírok aránya. A betétek arányának csökkentését és a fix kamatozású kötvényállomány emelését utóbbiak magasabb várható hozama indokolta.

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.

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

A befektetési politika szerint az Alap a befektetéseit 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, befektetéseit 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 befektetéseit között a 2012. év elején a fix kamatozású eszközök aránya közel 99% volt, míg az Alap eszközeinek alig több mint 1%-át tették ki az Alapban található ázsiai típusú (átlag áras) BRIC opciók értéke.

Az év során az opciók az értékük jelentős részét – a BRIC index oldalazó mozgása miatt – elveszítették. 2012-ben a fix kamatozású befektetések részben átstrukturálásra kerültek, így míg év elején a fix kamatozású portfóliórész szinte teljes egészét bankbetétek jelentették, addig év végére a betétek aránya 80%-ra csökkent, míg közel 20%-ra emelkedett a forintban és devizában kibocsátott, a magyar állam által garantált értékpapírok aránya. A devizában kibocsátott kötvények a forint-euró árfolyammozgás kiküszöbölése és a határidős euró eladások jelentette pótlólagos „kamattartalom” miatt forward FX ügylettekkel fedezésre kerültek. A fentiek alapján megállapítható, hogy az Alap 2012. évi teljesítményét egyrészt a BRIC index mozgása, másrészt a magyar állampapír piac alakulása határozta meg.

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

A Forgalmazó, a Letétkezelő, valamint az Alap könyvvizsgálójának személye a tárgyidőszakban nem változott.

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 lejáratkor 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 5,83%. 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.