



Az

**ERSTE GARANTÁLT ZÁRTVÉGŰ
SZÁRMAZTATOTT BEFEKTETÉSI ALAP 3.**

Megszűnési jelentése

1. Az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3. (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3.

Az Alap rövidített elnevezése

ERSTE Garantált Alap 3.

Az Alap típusa, fajtája

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

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte

Lajstromszám: 1112-86

PSZÁF határozat száma: E-III/110.391-1/2006

PSZÁF határozat kelte: 2006. május 16.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje határozott, az Alap nyilvántartásba vételétől (2006. május 16-tól) 2010. május 07-ig terjedő időszak.

Az Alap lejárata, megszűnésének folyamata, a felosztható tőke megállapítása és kifizetése

Az Alap futamidejének végét követő 2010. május 10-éig az Alapkezelő értékesíti/lezárja az Alap eszközeit, és megállapítja a záró nettó eszközértéket.

Ezt követő 3 munkanapon belül (2010. május 13-án) az Alapkezelő benyújtja a megszűnési jelentést Felügyelethez, és az ezt követő munkanapon 2010. május 14-én megkezdi a befektetők részére járó összeg kifizetését.

Az Alapnak a megszűnési eljárása során pénzeszközei voltak, a megszüntetési folyamatban költségek és díjak nem merültek fel, bevételek nem voltak.

A befektetési jegy tulajdonosok tulajdonukban lévő befektetési jegyek után járó összeghez azon befektetési szolgáltatóknál illetve pénzügyintézeteknél juthatnak hozzá, amelyeknél az alap futamidejének végén (2010. május 07-én) a befektetési jegyeik értékpapírszámlán számukra nyilván volt tartva.

Az Alap pénzeszközeiből a kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló tőke a befektetőket befektetési jegyei névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

Erste Garantált Zártvégű származtatott Befektetési Alap 3
tőkéje 2010. május 13-án:

2.389.096.599 Ft

Egy befektetési jegyre jutó kifizetendő összeg:

10.013,4818 Ft

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 2006. június 23-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2006. június 23.

BÉT határozat száma: 168/2006.

Utolsó kereskedési nap: 2010. április 29.

A portfolió lehetséges elemei, hozamra, illetve a tőke megóvására tett ígéret

Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a részvényindex teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében részvényindexre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit. Az Alap a futamideje alatt nem fizet hozamot. A futamidő lejáratát követően az Alapkezelő a befektetési jegyek névértékét, továbbá Alap portfóliójában levő részvényindexre vonatkozó opció által elérhető hozamot fizeti ki a befektetési jegyek tulajdonosai részére.

A garancia hatálya:

Az Alapkezelő által vállalt hozamígéret kizárólag azon befektetők vonatkozásában érvényes és hatályos, akik a forgalombahozatal során megvásárolt befektetési jegyeket az Alap futamidejének végéig folyamatosan tulajdonolják.

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Céggjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Nyrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Céggjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Céggjegyzékszám: 01-10-041373

Forgalmazó ügynöke

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózata

Könyvvizsgáló

Az Alap éves beszámolójának könyvvizsgálata a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 358. §-a alapján kötelező.

Az Alap könyvvizsgálója: Gyimesi & Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.

Székhelye: 1037 Budapest, Máramaros út 64/b.

Céggjegyzékszám: 01-09-666588

MKVK nyilvántartási szám: 000858

Eljáró könyvvizsgáló neve: Varga Gáborné

Lakcíme: 1024 Budapest, Szilágyi Erzsébet fasor 13-15. IV.3.

MKVK nyilvántartási szám: 004200; PSZÁF nyilvántartási szám: E-004200/95

2. Befektetési eszközállomány összetétele

Nettó eszközérték számítás típusa:

T napi árfolyam adatok

Megnevezés	Nyitó eszközérték (T. nap: 2009.12.31.) (Ft)	A saját tőke arányában %	Lejárat napjára vonatkozó eszközérték (T. nap: 2010.05.07.) (Ft)	A saját tőke arányában %	Megszűnési jelentés dátuma (T. nap: 2010.05.13.) (Ft)	A saját tőke arányában %
ESZKÖZÖK	2 357 191 609	100.15%	2 392 110 472	100.13%	2 389 111 499	100.00%
Pénzforgalmi és befektetési számla egyenleg	1 180 523	0.05%	2 392 109 908	100.13%	2 389 110 935	100.00%
Lekötött bankbetét	2 352 848 000	99.97%	0	0.00%		0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 924 498	0.12%	0	0.00%	0	0.00%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	2 924 498	0.12%	0	0.00%		0.00%
Állami készfizető kezességgel biztosított kötvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Részcégek	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Hazai tőzsdei részvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Hazai OTC részvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Kárpótlási jegy	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	238 588	0.01%	0	0.00%	0	0.00%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opciók	238 588	0.01%		0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	0	0.00%	564	0.00%	564	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 487 409	-0.15%	-3 013 873	-0.13%	-14 900	0.00%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-3 487 409	-0.15%	-3 013 873	-0.13%	-14 900	0.00%
Alapkezelői díj	-310 153	-0.01%	0	0.00%	0	0.00%
Forgalmazói díj	-2 577 623	-0.11%	-2 802 973	-0.12%	0	0.00%
Letétkezelői díj	-139 655	-0.01%	0	0.00%	0	0.00%
Könyvvizsgálói díj	-312 500	-0.01%	-196 000	-0.01%	0	0.00%
PSZÁF díj	-147 478	-0.01%		0.00%	0	0.00%
Bankszámla vezetési költség	0	0.00%	-14 900	0.00%	-14 900	0.00%
Egyéb kötelezettség	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	2 353 704 200	100.00%	2 389 096 599	100.00%	2 389 096 599	100.00%
Befektetési jegyek darabszáma	238 588		238 588		238 588	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	9 865		10 013		10 013.4818	

Az Alap a futamidő lejáratának napján (2010.05.07-én) a portfóliójában lévő értékpapírt értékesítette, melynek pénzügyi rendezése ezzel egyidőben megtörtént, valamint a betétek és az opció (New Europe Blue Chip Index (NTX) részvényindexre vonatkozó ázsiai átlagoló vételi opció) a futamidő végén járt le. A futamidő lejártakor az Alap pénzeszközzel rendelkezik 2.392.109.908 Ft összegben.

2010. május 12-éig felmerülő mozgásokat tartalmazó a megszűnési jelentés készítésének napján (2010. május 13-án) egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték (számítási módja: Nettó eszközérték/ Befektetési jegyek darabszáma) **10.013,4818 Ft**

Befektetők között felosztható tőke:

2.389.096.599 Ft

3. Befektetési jegyek forgalma

Tárgyidőszak: 2010.01.01. - 2010.05.07.	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010.01.01.-én	238 588
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	-
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	-
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010.05.07.-én	238 588
Portfólió összesített nettó eszközértéke futamidő lejárat napján 2010.05.07.-én (Ft) *	2 389 096 599
Egy jegyre jutó nettó eszközérték futamidő lejárat napján 2010.05.07.-én (Ft)*	10 013

*tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az Alap részére igénybe vett hitel feltételei

Az Alap a tárgyévben nem vett fel hitelt.

5. Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása az előző három év végén, valamint 2010. évben havi bontásban

Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja)	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2007.12.29	2 461 128 707	10 315
2008.12.31	2 283 643 770	9 571
2009.12.31	2 353 704 200	9 865
2010.01.29	2 362 078 840	9 900
2010.02.26	2 369 584 000	9 932
2010.03.31	2 378 756 201	9 970
2010.04.30	2 386 920 865	10 004
2010.05.07	2 389 096 599	10 013

6. Az Alap hozamadatai

Bemutatásra kerülő időszak	2006. Q2	2006. Q3	2006. Q4	2007	2008	2009	2010.Q1	2010.Q2
Időszak záró dátuma	2006.06.30	2006.09.30	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2010.03.31	2010.05.07
Időszak kezdő dátuma	2006.05.16	2006.06.30	2006.09.30	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2010.03.31
Alap nettó hozama (%)*	-8.67%	0.95%	6.67%	4.88%	-7.21%	3.07%	1.06%	0.43%
Származtatott ügylet az Alapban az adott időszakban (vételi opció vétele)	van	van	van	van	van	van	van	van
A származtatott ügyletek összesített piaci értéke az Alap összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva (átlagosan az adott időszakban, %)	8.81%	8.65%	10.78%	13.25%	4.39%	0.41%	0.01%	0.01%
Tőkeáttétel mértéke	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

* Kamatadó, forgalmazási költségek (vételi, eladási jutalék), számlavezetési és egyéb költség levonása előtti hozam.

A magánszemélyek jövedelemadójáról szóló törvényi rendelkezések értelmében a belföldi adóilletőségű magánszemélyeknek a nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegyek hozamából származó jövedelmük után a fizetendő adó mértéke 20%. Az Alap befektetési jegyeinek a Forgalmazón keresztül történő visszaváltásakor keletkező árfolyamnyereség is a fent említett 20 %-os kulccsal adózik.

A 2006. augusztus 31-ig megszerzett befektetési jegyek 2006. augusztus 31-ét követő visszaváltásával keletkezett árfolyamnyereség után – a törvényben meghatározott átmeneti rendelkezések értelmében – nem kell kamatadót fizetni.

Külföldi adóilletőségű magánszemély befektetők adózására a vonatkozó kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései az irányadók azzal, hogy ezen magánszemélyeknek külföldi adóilletőségük igazolásaként a Forgalmazó felé be kell nyújtaniuk az illetékes külföldi adóhatóság által kiállított adóilletőségi igazolást is valamennyi adóévre, valamint nyilatkozniuk kell, hogy ők minősülnek haszonhúzóknak az ügylet tekintetében. Ezen igazolás és nyilatkozat hiányában – függetlenül a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményben foglaltaktól – a külföldi adóilletőségű magánszemélyekre a belföldi adóilletőségűekre vonatkozó rendelkezéseket alkalmazni szükséges.

Belföldi adóilletőségű gazdálkodó szervezetek és más jogi személyek esetében a befektetési jegyek hozama adóköteles bevételüket növeli. Ez után a mindenkor érvényes rájuk vonatkozó adójogszabályok szerint kell az adót megfizetniük.

A magyar adójogszabályok szerint külföldi adóilletőségűnek minősülő, Magyarországon telephellyel nem rendelkező társaságok – amennyiben üzletvezetésük nem Magyarországon van - nem alanyai a magyar társasági adótörvénynek.

Az ellenérték kifizetésére, a készpénzfelvételhez kapcsolódó esetleges korlátozásokra és költségekre a Forgalmazó vonatkozó hirdetményében foglaltak irányadók.

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

Az Alap befektetési politikájában referencia index nem került meghatározásra.

7. Az Alap 2010. évi auditált üzleti eredményének bemutatása

Az Alap 2010. évi bevételei

adatok ezer forintban

	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	49 388	49 388
- Kamatbevétel pénzintézettől	49 221	49 221
- Értékpapírok kamatbevétele	110	110
- Értékpapírok kamatbevétele	57	57

Az Alap 2010. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Működési költségek összesen	13 547	13 533
- Alapkezelői díj	2 095	2 095
- Letétkezelői díj	578	578
- Hirdetés, közzététel költsége	-	-
- Bank és nyomtatvány költség	45	31
- Könyvvizsgálói díj	196	196
- Felügyeleti eljárási díj	-	-
- Keler eljárási díj	15	15
- Tőzsdei forgalomban tartási díj	82	82
- Forgalmazási jutalék	10 536	10 536
Egyéb ráfordítás összesen	297	297
- Felügyeleti díj	297	297
Az Alap üzleti eredménye	35 544	

8. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

Gazdasági növekedés

A KSH közleménye szerint a tavalyi év negyedik negyedévében éves szinten 4,0%-kal, a naptári hatás kiszűrésével 4,1%-kal csökkent a GDP az előző év azonos időszakához képest. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint a gazdasági teljesítmény az előző negyedévhez képest 0,4%-kal csökkent. Az előzetes adatok szerint 2009-ben a gazdaság teljesítménye 6,3%-kal, a naptári hatás kiszűrésével 6,2%-kal esett vissza.

A gazdaság meghatározó szektorai recesszióban maradtak a negyedik negyedévben is. Az ipar teljesítménye a korábbi negyedévek tendenciáihoz képest mérsékeltebben, 7,4%-kal csökkent, elsősorban a korábbi húzóágazatnak számító, exportorientált feldolgozóiparban bekövetkezett kisebb mértékű, 7,2%-os visszaesés következtében. Az építőipar hozzáadott értéke 5,5%-os csökkenést mutat. Az építőipari termelésen belül mind az épületeken, mind az építményeken (pl.: utak, vezetékek) végzett munkák volumene csökkent. A szolgáltatások bruttó hozzáadott értéke a nemzetgazdasági átlagnál szintén kisebb mértékben, 1,7%-kal esett vissza, míg a mezőgazdaság teljesítménye – az elmúlt év kiugróan magas szintje után - igen nagy mértékben, 15,5%-kal csökkent.

A GDP felhasználási oldalán a háztartások végső fogyasztása 5,7%-kal csökkent 2009. IV. negyedévében, - 3,6 százalékponttal járulva hozzá a GDP visszaeséséhez. A háztartások fogyasztási kiadása továbbra is jelentősebb mértékben, 6,5%-kal esett vissza, ami a kiskereskedelmi forgalom nagy mértékű csökkenésében is megmutatkozott.

A nemzetgazdaság külkereskedelmi forgalmában folyó áron 451 milliárd Ft aktívum keletkezett, javuló külkereskedelmi cserearányok mellett. Az export volumene már 3,1%-kal növekedett, míg az import továbbra is csökkent, bár az előző negyedévekben megfigyeltnél lényegesen kisebb mértékben, 2,0%-kal. Így a külkereskedelmi forgalom változatlanul pozitív egyenlege +3,9 százalékponttal járult hozzá a GDP változásához.

A bruttó állóeszköz felhalmozás volumene 8,1%-kal volt alacsonyabb a 2008. negyedik negyedévinél. A készletek állománya a 2009. IV. negyedévben újra apadt, lényeges növekedés csupán a nagykereskedelmi készleteknél, ezen belül a földgázkészleteknél történt

A 12 hónapos inflációs mutató decemberben (5,6%), januárban (6,4%), míg februárban (5,7%) volt. A 2009. évben átlagosan 4,2%-kal voltak magasabban az árak, mint 2008-ban. A januári negatív meglepetés után megkönnyebbülésként értékelhető, hogy februárban a mutató nem gyorsult tovább, sőt "visszalassult" az éves infláció. Ennek legfőbb oka, hogy nem ismétlődött meg a januári kiugró mértékű élelmiszer- és benzináremelés. Az egyéb területeken, így például az adminisztratív szolgáltatások terén folytatódott a szokásos év eleji áremelések elszámolása. Az infláció tavalyi év második félévétől tapasztalt megnövekedése mögött a kormányzati adóintézkedések álltak. Mint ismert, júliustól a normál ÁFA kulcs 20%-ról 25%-ra emelkedett, illetve a jövedéki adó is nőtt. Az adóemelések átgyűrűző hatása azonban az előzetesen vártnál alacsonyabbnak bizonyult, leginkább annak köszönhetően, hogy a mostani recessziós környezetben az elégtelen belső kereslet miatt a vállalati szektor nem volt képes az adóemelések teljes hatását áthárítani a fogyasztókra. Az negyedév utolsó hónapjában az infláció várhatóan lényegesen nem változik, az elemzői konszenzus a márciusi év/év rátára 5,6%.

Kiemelt figyelmet érdemel az a tény, hogy a maginfláció februárban havi szinten csökkenést mutatott, és az éves adat (4,8%) is 5 százalék alá csökkent, ez pedig azt jelzi, hogy az alapvető inflációs folyamatok - amelyekre a monetáris politika hatással van - továbbra is kontroll alatt vannak.

Ennek ellenére mivel az olaj- és gázzal kapcsolatos kockázatok elég magasak, nem valószínű, hogy az év egészét tekintve alulmúlja a fogyasztói árak emelkedése az inflációs célt. A Magyar Nemzeti Bank előrejelzése szerint az átlagos infláció 2010-ben 3,9 százalék, a kormány prognózisa szerint 4,1 százalék lesz.

Államháztartás

A Pénzügyminisztérium közleménye szerint márciusban – januárhoz és februárhoz hasonlóan – kedvezőbb lett az államháztartás mérlege a meglehetősen konzervatívan készült prognózishoz képest.

Az államháztartás – helyi önkormányzatok nélküli – márciusi hiánya 259,3 milliárd forint lett, míg a negyedéves prognózis alapján várt havi deficit-várakozás 304,5 milliárd forint volt. A kedvezőbb mérleg úgy alakult ki, hogy a központi költségvetés 272 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok 3,2 milliárd forintos deficitel, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig 15,9 milliárd forintos szufficittel zártak. Mindezek alapján az államháztartás pénzforgalmi egyenlege – helyi önkormányzatok nélkül – 609,9 milliárd forintos deficitet ért el. Ez az éves várható hiány 69,4 %-a. A PM prognózisa azzal számolt, hogy a március végén kialakuló deficit valamivel több, mint 74 %-a lesz az idei esztendőre várt egyenlegnek.

A Pénzügyminisztérium gyorstájékoztató keretében áprilisi prognózist is közöl. A tárca várakozása szerint áprilisban az államháztartás pénzforgalmi, önkormányzatok nélküli mérlege mérsékelt deficitel, 81,9 milliárd forintos hiánnyal fog zárni. Ezzel április végén a deficit 691,8 milliárd forint lesz, ami az éves várható hiánynak már a 78,7 %-át teszi ki. A negyedéves hiány mértékével kapcsolatosan azonban meg kell jegyezni, hogy számos elemző intézet, illetve szervezet jelezte, hogy a kockázatok a túlfutó deficit irányába mutatnak és a különböző kalkulációk év végére jellemzően 4.5-6% körüli deficit előrejelzéseket adnak. Folyó fizetési mérleg

A folyó fizetési mérleg a 2009-es év negyedik negyedévében – a második és harmadik negyedévhez hasonlóan - többlettel zárt, a szufficit mértéke 452 millió eurót tett ki. A 2009-es évet megelőzően Magyarországon már 14 éve - 1995 harmadik-negyedik negyedéve óta - nem volt többletes a fizetési mérleg. Az adat tehát a vártnál is nagyobb alkalmazkodást mutat a külső egyensúlyi folyamatokat illetően.

A 2009. negyedik negyedéves jó teljesítmény leginkább a külkereskedelmi folyamatoknak volt köszönhető. A negyedik negyedéves nettó export értéke 1350 millió euró lett. Az áruforgalomtól eltérően a szolgáltatás bevételek és kiadások lényegében nem változtak az előző negyedévhez képest, az egyenleg szezonálisan kiigazítva közel 400 millió euró volt. A nem adósság típusú állományokhoz kapcsolódó jövedelemegyenleg a szezonális hatásoktól megtisztítottan -865 millió euro, az adóssághoz kapcsolódó kamatjövedelmek egyenlege -569 millió euro volt. Az adóssághoz és a nem adóssághoz kapcsolódó jövedelmeken megjelenő hiány 2008 óta folyamatosan csökkenő tendenciát mutat szezonálisan igazítva.

A folyó és a tőkemérleg együttes egyenlege - ami megmutatja a gazdaság külső finanszírozási igényét, illetve képességét - összesen 655 millió eurós pozitívumot mutatott, azaz a korábbi, jellemzően nettó adós pozícióból - a fenti összeg erejéig- nettó hitelezővé válhatott Magyarország. A szezonális hatások kiszűrésével a finanszírozási képesség a GDP 3,6 %-a (844) millió euro), 2008. év végéhez képest ez 9, az előző negyedéves szinthez képest 0,3 százalékpont javulást jelentett a GDP százalékában. A folyó és tőke-transzferként elszámolt EU-val kapcsolatos tranzakciók a negyedik negyedévben 1,1 milliárd euróval járultak hozzá a finanszírozási képesség alakulásához.

9. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az elmúlt évben a Társaság tulajdonosi szerkezetében jelentős változás következett be: A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként 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.

Az Erste Asset Management GmbH az ERSTE Group Bank AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társasága, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosítja az alap-, és vagyongazdálkodási üzletág

infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolja.

A Társaság irányítási struktúrájában egy kisebb változás következett be a tavalyi évben. Durucz György úr lemondott igazgatósági tagságáról, Társasággal létesített munkaviszonya megszűnt. A Társaság tulajdonosa új igazgatósági taggá dr. Gönczi Ágneszt választotta.

A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be a 2009 és a 2010. év eddig eltelt időszakában, új üzletágat, vagy szolgáltatást nem indított. Társaság huszonöt befektetési alapot kezel.

A villággazdasági válság következtében az alapokban kezelt vagyon piaci értéke az előző év végi 248 milliárd forintos értékről az év első felében még csökkenő tendenciát mutatott, részben a befektetési jegyek darabszámának, részben a befektetési eszközök piaci árának csökkenése miatt; de a második félévben ezek a folyamatok megfordultak, és végül év végére az alapok összesített nettó eszközértéke elérte a 288 milliárd forintot.

Hasonló folyamatok zajlottak a vagyon- és portfóliókezelés területén is. A kezelt vagyon piaci értéke a 2008. év végi 119 milliárd forintról az első negyedév végére 100 milliárd forint alá csökkent, majd innen folyamatos emelkedéssel 2009. végére meghaladta a 134 milliárd forintot.

Budapest, 2010. május 13.

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


Erste Alapkezelő Zrt.

Független Könyvvizsgálói jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztük az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3. (továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2010. évi záró éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely záró éves beszámoló a 2010. május 12-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.389.111 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 35.544 E Ft nyereség, nettó eszközérték(saját tőke) 2.389.097 E Ft -, az ezen időpontra vonatkozó eredménykimutatásból és kiegészítő mellékletből áll. Az Alap futamideje lejárt, az Alap tájékoztatója szerint az Alap megszűnésekor az Alap vagyona a befektetési jegy tulajdonosai részére kifizetésre kerül.

Vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az éves beszámolóknak a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az alapkezelő felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

A könyvvizsgáló felelőssége

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyítékot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat. Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatelemzésének nem célja, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelésének és az alapkezelő lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék megadásához.

Záradék

A könyvvizsgálat során az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3. záró éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálói standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a záró éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a záró éves beszámoló az ERSTE Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 3. 2010. május 12-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. május 13.

Köteseiné Gyimesi Katalin
Gyimesi és Társa Kft.
Nyilvántartási szám: 000858

Varga Gábor
bejegyzett könyvvizsgáló
E-004200/95

Mérleg

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		2009.12.31	2010.05.12
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök			
I.	Értékpapírok	-	-
1.	Értékpapírok	-	-
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a)	kamatokból, osztalékokból	-	-
b)	egyéb	-	-
II.	Befektetett pénzügyi eszközök	-	-
1.	Hosszú lejáratú bankbetétek	-	-
B. Forgóeszközök		1 983 192	2 389 111
I.	Követelések	-	-
1.	Követelések	-	-
2.	Követelések értékvesztése (-)	-	-
3.	Külföldi pénzügyi értékek értékelési különbözete	-	-
4.	Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	2 924	-
1.	Értékpapírok	2 824	-
2.	Értékpapírok értékelési különbözete	100	-
a)	kamatokból, osztalékokból	42	-
b)	egyéb	58	-
III.	Pénzeszközök	1 980 268	2 389 111
1.	Pénzeszközök	1 980 268	2 389 111
2.	Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C. Aktív időbeli elhatárolások		373 761	-
1.	Aktív időbeli elhatárolás	373 761	-
2.	Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D. Származtatott ügyletek értékelési különbözete		239	-
Eszközök (aktívák) összesen:		2 357 192	2 389 111

A tétel megnevezése		2009.12.31	2010.05.12
Források (passzívák):			
E. Saját tőke			
I.	Induló tőke	2 353 893	2 389 097
1.	Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 385 880	2 385 880
2.	Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	- 31 987	3 217
1.	Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülözete	-	-
2.	Értékelési különbözet tartaléka	339	-
3.	Előző évek eredménye	- 134 703	- 32 327
4.	Üzleti évi eredménye	102 377	35 544
F. Céltartalékok		-	-
G. Kötelezettségek		2 987	14
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	2 987	14
III.	Külföldi pénzügyi értékek értékelési különbözete	-	-
H. Passzív időbeli elhatárolások		312	-
Források (passzívák) összesen:		2 357 192	2 389 111

Budapest, 2010. május 13.

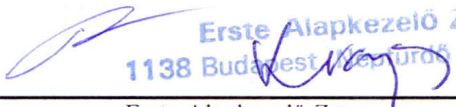
Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Mátyás u. 24-26
Erste Alapkezelő Zrt.

Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Megnevezés		2009.12.31	2010.05.12
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	141 655	49 388
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	-	-
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	38 700	13 547
V.	Egyéb ráfordítások	578	297
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény	102 377	35 544

Budapest, 2010. május 13.


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