



Az

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

2013. megszűnési jelentése

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.

I. Az Alap éves jelentése

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részére

Elvégeztem az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. (továbbiakban „az Alap”) mellékelt tevékenységet záró beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely tevékenységet záró beszámoló a 2013. december 13-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.466.631 eFt., üzleti évi eredménye 110.598 eFt. (nyereség) -, és a 2013.01.01-2013.12.13-ig terjedő időszakra vonatkozó eredménykimutatásból valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Az Alapkezelő vezetésének felelőssége az éves beszámolóért

Az Erste Alapkezelő Zrt. ügyvezetése (továbbiakban „vezetés”) felelős a tevékenységet záró beszámolóknak a számviteli törvényben, és a befektetési alapok éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségéről szóló kormányrendeletben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő vezetése szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

Az én felelősségem a tevékenységet záró beszámoló véleményezése könyvvizsgálatom alapján. Könyvvizsgálatomat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal 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 beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni a tevékenységet záró beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a tevékenységet záró beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a tevékenységet záró beszámoló Alapkezelő 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, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is.

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

Vélemény

Véleményem szerint a tevékenységet záró beszámoló megbízható és valós képet ad az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. 2013. december 13-án fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint a 2013.január 1-től 2013. december 13-ig terjedő időszakra vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.



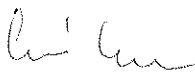
Egyéb jelentéstételi kötelezettség az üzleti jelentésről

Elvégeztem az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. mellékelt 2013. december 13-i fordulónapra elkészített tevékenységet záró beszámolójához kapcsolódó, 2013. december 13-i fordulónapra vonatkozó évi üzleti jelentésének a vizsgálatát.

A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. Az én felelősségem az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkám az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

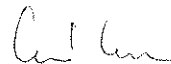
Véleményem szerint az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 1. 2013. december 13-i fordulónapra elkészített üzleti jelentése az Alap 2013. december 13-i tevékenységet záró éves beszámolójának adataival összhangban van.

Kelt: Üröm, 2013. december 18.



Szabó Katalin

Ecocomplex Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
MKVK Nyilvántartási szám: 000608



Szabó Katalin

Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 001350

Mérleg

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.12.13
Eszközök (aktívák):			
A.	Befektetett eszközök	-	-
I.	Értékpapírok	-	-
	1. Értékpapírok	-	-
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
	b) egyéb	-	-
B.	Forgóeszközök	1 215 696	1 466 631
I.	Követelések	-	-
	1. Követelések	-	-
	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	274 696	-
	1. Értékpapírok	251 727	-
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	22 969	-
	a) kamatokból, osztalékokból	10 689	-
	b) egyéb	12 280	-
III.	Pénzeszközök	941 000	1 466 631
	1. Pénzeszközök	941 000	1 466 631
	2. Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C.	Aktív időbeli elhatárolások	163 047	-
	1. Aktív időbeli elhatárolás	163 047	-
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	12 262	-
Eszközök (aktívák) összesen:		1 391 005	1 466 631

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.12.13
Források (passzívák):			
E.	Saját tőke	1 390 333	1 465 700
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	145 640
	1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-	-
	2. Eladott befektetési jegyek értékülkülönözete	-	-
	3. Előző évek befektetési jegy értékülkülönözete	-	-
	4. Befektetési alap beolvadásból eredő átváltási különbözete	-	-
	5. Értékelési különbözete tartaléka	35 231	-
	6. Előző évek eredménye	21 933	35 042
	7. Üzleti évi eredménye	56 975	110 598
F.	Céltartalékok	-	-
G.	Kötelezettségek	329	931
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	329	931
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H.	Passzív időbeli elhatárolások	343	-
Források (passzívák) összesen:		1 391 005	1 466 631

Erste Alapkezelő Zrt.

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

3.

Budapest, 2013. december 18.


 Erste Alapkezelő Zrt.


Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Megnevezés		2012.12.31	2013.12.13
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	59 855	125 407
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	812	12 733
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	1 731	1 737
V.	Egyéb ráfordítások	337	339
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény	56 975	110 598

Budapest, 2013. december 18.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.



Erste Alapkezelő Zrt.

Kiegészítő melléklet

2013. december 13.

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 előállítás

A Befektetési jegyek névértéke 10.000,-Ft, azaz Tízezer forint. A Befektetési jegyek névre szólóak 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 könyvvizgálatáról a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló 2011. évi CXCI. 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 képviselőre 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 könyvviteli 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 készűl Tárgynapi eszközállomány
Tárgynapi árfolyam adatok
Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

2. A számviteli politika fő vonásai

2.1. Könyvvezetési és beszámolási kötelezettség

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

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

Az Alap üzleti éve 2013. január 1-től a futamidő végéig 2013. december 13-ig tart.

A mérleg fordulónapja: 2013. december 13.

A mérlegkészítés időpontja: 2013. december 18.

Megszűnési időszak: 2013. december 13-tól 2013. december 20-ig tart.

Befektetési jegyek után járó összeg kifizetésének kezdő napja 2013.12.20.

A jelen tevékenységet záró beszámoló fordulónapja 2013. december 13., időszaka nem egyezik meg a teljes naptári évvel. Ebből kifolyólag a dinamikus adatsorokban (eredménykimutatás, illetve cash flow kimutatás) lévő adatok előző időszak hasonló adataival való összehasonlítása csak korlátozottan lehetséges, tekintettel arra, hogy az előző időszak – jelen idősakkal ellentétben – megegyezett a teljes naptári évvel.

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 kormány rendelet 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. Az Alap futamidejének záró napján már nem rendelkezett értékpapírokkal.

3.2. Pénzeszközök

A pénzeszközként került kimutatásra a 2013. december 13-a és december 20-a közötti időszakra lekötött bankbetét összege (1.466.456 eFt) és a pénzforgalmi számlán lévő összeg (175 eFt).

3.3. Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak nincsen aktív időbeli elhatárolása.

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 Alap zárásának időpontjában már sem értékpapírjai, sem határidős ügyletei nincsenek, így értékelési különbözet sem került elszámolásra.

3.4.2.2. Tőkeváltozás az üzleti év eredményéből

Az előző évek halmozott eredménye 35.042 eFt nyereség, míg a tárgyév eredménye 110.598 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 letétkezelővel szembeni (207 eFt), a könyvvizsgálóval szembeni (652 eFt) tartozásokat és a Felügyelettel szembeni kötelezettséget (2013. IV. negyedévi, december 13-ig számolt felügyeleti díj 72 eFt) tartalmazza.

3.7. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolás nem került elszámolásra.

4. Származtatott ügyletek bemutatása

Az Alap portfóliójába S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% Index (Bloomberg SPTR15UE) részvényindexre vonatkozó ázsiai átlagoló vételi opciót választottak, melynek lejáratára 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 2013.12.13-án
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	320 060 000	22 724	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	1 000 000 000	70 500	0.00%	-
Származtatott ügylet	1 320 060 000	93 224		-

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.

5. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

Az Alap 2013.12.13-ig felmerült bevételei

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	125 407	125 407
- Kamatbevétel pénzügyintézetektől	60 824	60 824
- Értékpapírok kamatbevétele	23 101	23 101
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	12 171	12 171
- Realizált deviza árfolyamnyereség	7 189	7 189
- Határidős műveletek nyeresége	22 122	22 122
Egyéb bevételek	-	-
- Egyéb bevétel	-	-

Az Alap 2013.12.13-ig felmerült költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	12 733	12 733
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok árfolyamvesztesége	153	153
- Realizált deviza árfolyamveszteség	1 125	1 125
- Határidős műveletek vesztesége	11 455	11 455
Működési költségek összesen	1 737	878
- Alapkezelői díj	-	-
- Letétkezelői díj	951	744
- Forgalmazási díj	-	-
- Hirdetés, közzététel költsége	-	-
- Bank és nyomtatvány költség	2	2
- Könyvvizsgálói díj	652	-
- Felügyeleti eljárási díj	-	-
- Tőzsdei forgalomban tartási díj	132	132
- Keler eljárási díj	-	-
Egyéb ráfordítás összesen	339	267
- Felügyeleti díj	339	267
- Egyéb ráfordítás	-	-

Az Alap üzleti eredménye	110 598
---------------------------------	----------------

6. Cash-flow kimutatás

adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31	2013.12.13
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	21 246	148 841
2	1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	38 587	26 673
3	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
4	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	-	-
5	4. Elszámolt értékelési különbözet ±	20 174	- 35 231
6	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete +	-	-
7	6. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	- 15	- 18 169
8	7. Befektetett eszközök állományváltozása ±	-	-
9	8. Forgóeszközök állományváltozása ±	-	-
10	9. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	- 18	602
11	10. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-	-
12	11. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	- 40 268	163 047
13	12. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	-	- 343
14	13. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	2 786	12 262
15	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 252 756	376 790
16	14. Értékpapírok beszerzése -	- 295 120	- 1 087 792
17	15. Értékpapírok eladása, beváltása +	23 976	1 380 657
18	16. Kapott hozamok +	18 388	83 925
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. Hítel, illetve kölcsön felvétele +	-	-
25	22. Hítel, illetve kölcsön törlesztése -	-	-
26	23. Hítel, illetve kölcsön után fizetett kamat -	-	-
27	IV. Pénzeszköz változás	- 231 510	525 631

7. Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

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

Tárgynap (T):	2013.12.13
Saját tőke:	1 466 525 645
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 110
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):			-931 842	-0.06%
	Alapkezelői díj miatt			0	0.00%
	Letétkezelői díj miatt			-206 930	-0.01%
	Bizományosi díj miatt			0	0.00%
	Forgalm. ktg. miatt			0	0.00%
	PSZÁF díj miatt			-72 932	0.00%
	Könyvvizsgálói díj miatt			-651 980	-0.04%
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			0	0.00%
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			0	0.00%
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0.00%
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
			Kötelezettségek összesen:	-931 842	-0.06%
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	(%)
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			175 147	0.01%
				175 147	0.01%
II/2.	Egyéb követelés (összes):			826 918	0.06%
				826 918	0.06%
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	1 466 455 422	100.00%
II/3.1.	Max. 3 hó lekötésű (összes):			1 466 455 422	100.00%
		Erste Bank H	2013.12.20	1 466 455 422	100.00%
II/3.2	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0.00%
				0	0.00%
II/4	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	
II/4.1	Állampapírok (összes):			0	0.00%
II/4.1.1	Kötvények (összes):			0	0.00%
II/4.1.2.	Kincstárjegyek (összes):			0	0.00%
II/4.1.3.	Egyéb jegybankképes ép. (összes):			0	0.00%
II/4.1.4.	Külföldi állampapírok (összes):			0	0.00%
II/4.2.	Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:			0	0.00%
II/4.2.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
II/4.2.2.	Külföldi kötvények (összes):			0	0.00%
II/4.2.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
II/4.3.	Részvények (összes):			0	0.00%
II/4.3.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
II/4.3.2.	Külföldi részvények (összes):			0	0.00%
II/4.3.3.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
II/4.4.	Jelzáloglevelek (összes):			0	0.00%
II/4.4.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
II/4.4.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
II/4.5.	Befektetési jegyek (összes):			0	0.00%
II/4.5.1.	Tőzsdére bevezetett (összes):			0	0.00%
II/4.5.2.	Tőzsdén kívüli (összes):			0	0.00%
II/4.6.	Kárpótlási jegy (összes):			0	0.00%
II/5.1.	Forward ügyletek (összes):			0	0.00%
	FX forward eladási pozíció			0	0.00%
II/5.2.	Opciók (összes):			0	0.00%
	3.5 y Asian Call on SPTR15UE			0	0.00%
	3.5y Asian Call2			0	0.00%
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%
			Eszközök összesen:	1 467 457 487	100.06%

8. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

adatok ezer forintban

Mutató megnevezése	Számítás módja	Érték	Arány 2013.12.13.
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	$\frac{1\,465\,700}{1\,466\,631}$	99.94%
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{időgen tőke}}{\text{források}}$	$\frac{931}{1\,466\,631}$	0.06%
Likviditás	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	$\frac{1\,466\,631}{931}$	157532.87%
Bevételarányos eredmény	$\frac{\text{eredmény}}{\text{bevételek}}$	$\frac{110\,598}{125\,407}$	88.19%

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.

Megszűnési időszak idejére a kifizetés megkezdéséig az Alapkezelő az Alap pénzét lekötötte. Erre az időszakra járó kamat összegével az utolsó számított nettó eszközérték valamint a mérleg saját tőkéje eltér (826.918 Ft).

Budapest, 2013. december 18.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.


Erste Alapkezelő Zrt.

Vezetőségi jelentés a 2013. 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) 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 vagyonkezelési 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 idei év 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.

Fontos esemény volt, hogy az Alap az idei év végén (2013. december 13. napján) lejárt. Az Alap nettó eszközértéke lejáratkor a garantált (110 százalékos) nettó eszközértéket meghaladta.

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 kamatszelvevényeinek 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 (betétek, államilag garantált értékpapírok) több mint 99% volt, míg az Alap eszközeinek kevesebb, mint 1%-át tették ki az Alapban található ázsiai típusú (átlagáras) 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 szerepeltek, mely érték megegyezett az opció lejáratkori értékével is. A 2013. év során a fix kamatozású portfóliórészben található devizakitetés 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. évi 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 volt. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékben volatilitást okozhatott volna a BRIC index esetleges jelentős megerősödése, illetve kockázatot jelentett a magyar állampapírok hozamában bekövetkező változás. Az idei év során az Alap eszközeinek 80% volt található bankbetétben, így további elméleti kockázatot jelenthetett volna 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 lejáratkor a Biztosított Hozam és az opció eredményéből való részesedés mértékének megfelelt.


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

Az Alap 2013. évi teljesítménye 5,54%.

Az Alap futamideje 2013. december 13. napján lejárt és az Alap teljes tőkéjének (11.110 Ft/db) a befektetési jegy tulajdonosok számára történő kifizetés kezdő napja 2013. december 20.

Budapest, 2013. december 18.


Erste Alapkezelő Zrt.
138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

dr. Mesterházy György Tibor igazgatósági tag, vezérigazgató	 Pázmány Balázs igazgatóság elnöke
--	--

Erste Alapkezelő Zrt.

Kibocsátói nyilatkozat a 2013. évi éves jelentéshez

Alulírottak, az Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. emelet; cégjegyzékszám: 01-10-044157; nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) 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 – éves 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 főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest. 2013.december 18.


Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

dr. Mesterházy György Tibor
igazgatóság tagi, vezérigazgató


Pázmány Balázs
igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.

II. Portfólióban szereplő eszközök nyilvántartási értéke

Erste Bank Hungary Zrt.-nél elhelyezett betét nyilvántartási értéke:	1.466.455.422,- Ft
kapott kamat összege – követelés	826.918,- Ft
pénzforgalmi számla egyenleg	175.147,- Ft

III. Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Az Alap futamidejének lejáratát követően értékesített eszköz nem volt.

IV. Járulékos és egyéb bevételek

Kapott kamat (lekötött betét után): **826.918,-Ft**

Az Alap 2013.12.13-án a kifizetés megkezdéséig, 2013.12.20-áig pénzét az Erste Bank Hungary Zrt.-nél betétbe helyezte el az alábbi feltételekkel:

betét összege:	1.466.455.422,- Ft
betét lejárat:	2013.12.20
kamat mértéke:	2,90 %
lejáratkori kamat összege:	826.918,- Ft

Kapott kamat (pénzforgalmi számla egyenlege után): **80,- Ft**

Az Alap pénzforgalmi számláján (2013.12.20-ig) lévő egyenlege után a bank által jóváírt kamat összege.

Egyéb bevétel: **60.003,-Ft**

Az Alap lejegyzett 132.006 db 10.000,- Ft névértékű befektetési jegye után az Alap működésének lejáratakor 11.110 Ft/db, összesen 1.466.586.660 Ft kerül kifizetésre. Az Alap számára 2013.12.20-án rendelkezésre álló tőke: 1.466.526.657,-Ft. A két összeg közötti különbözetet az Erste Alapkezelő Zrt. bocsátja rendelkezésre, mely kerekítésből adódik.

V. Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

Letétkezelési díj	206.930,- Ft	2013.12.20
Könyvvizsgálati díj	651.980,- Ft	2013.12.20
Felügyeleti díj	72.000,- Ft	2013.12.20

VI. Megszűnési eljárás (végelszámolás) során felmerült költségek és felszámított díjak

Az Alap tevékenységének 2013.12.13-án történt befejezését követően a megszűnési jelentés készítésének időpontjáig költségei nem merültek fel és díjak nem kerültek felszámításra.

VII. Befektetők között felosztható tőke

Befektetők között felosztható tőke: 1.466.586.660,- Ft

VIII. Egy befektetési jegyre kifizethető összeg


Egy befektetési jegyre kifizethető összeg: 11.110,- Ft


IX. Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdő napja: **2013. december 20.**

Kifizetés helye: A befektetési jegy tulajdonosok tulajdonukban lévő befektetési jegyek után járó összeghez azon befektetési szolgáltatóknál illetve pénzügyintézeteknél juthatnak hozzá, amelyeknél az alap futamidejének végén (2013.december 13-án) a befektetési jegyeik értékpapírszámlán számukra nyilván volt tartva.

Budapest, 2013. december 20.


dr. Mesterházy György Tibor
igazgatóság tagi, vezérigazgató


Pázmány Balázs
igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

Erste Alapkezelő Zrt.