



Az

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

2013. megszűnési jelentése

Az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2. (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 2.

Az Alap típusa, fajtája

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

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte

Lajstromszám: 1112-228

PSZÁF határozat száma: KE-III-387/2010

PSZÁF határozat kelte: 2010. szeptember 23.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2013. december 17-ig tart.

I. Az Alap éves jelentése

Független könyvvizsgálói jelentés

Az ERSTE Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2. tulajdonosai és az Erste Befektetési Alapkezelő Zrt. részére

A tevékenységet záró beszámolóról készült jelentés

Elvégeztük az **ERSTE Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.** (továbbiakban az „Alap”) mellékelt tevékenységet záró beszámolójának (a beszámoló) a könyvvizsgálatát, amely beszámoló a 2013. december 17.-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.686.061 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 134.141 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredmény-kimutatásból, valamint a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

Az Alapkezelő felelős a záró beszámolóért a számviteli törvényben foglaltakkal és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvekkel összhangban történő elkészítéséért és valós bemutatásáért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket az Alapkezelő szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk a záró beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e a lényeges hibás állításoktól.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves beszámoló Alapkezelő általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és az Alapkezelő által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó prezentálásának értékelését is. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

A könyvvizsgálat során az Alap záró beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a záró beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint a záró beszámoló az **ERSTE Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.** 2013. december 17.-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Budapest, 2013. dec. 20.


dr.Palócz Miklós Gyuláné
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK szám:005043

Mérleg

adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.12.17
Eszközök (aktívák):			
A.	Befektetett eszközök	-	-
I.	Értékpapírok	-	-
	1. Értékpapírok	-	-
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
	a) kamatokból, osztalékokból	-	-
	b) egyéb	-	-
B.	Forgóeszközök	2 223 233	2 686 047
I.	Követelések	-	-
	1. Követelések	-	-
	2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
	3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
	4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II.	Értékpapírok	53 753	-
	1. Értékpapírok	49 769	-
	2. Értékpapírok értékelési különbözete	3 984	-
	a) kamatokból, osztalékokból	2 034	-
	b) egyéb	1 950	-
III.	Pénzeszközök	2 169 480	2 686 047
	1. Pénzeszközök	2 169 480	2 686 047
	2. Pénzeszközök értékelési különbözete	-	-
C.	Aktív időbeli elhatárolások	333 098	14
	1. Aktív időbeli elhatárolás	333 098	14
	2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D.	Származtatott ügyletek értékelési különbözete	1 345	-
Eszközök (aktívák) összesen:		2 557 676	2 686 061

A tétel megnevezése		2012.12.31	2013.12.17
Források (passzívák):			
E.	Saját tőke	2 553 200	2 682 012
I.	Induló tőke	2 391 540	2 391 540
	1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	-	-
	2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	-	-
	3. Nyitó induló tőke	2 391 540	2 391 540
II.	Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	161 660	290 472
	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	5 329	-
	6. Előző évek eredménye	22 117	156 331
	7. Üzleti évi eredménye	134 214	134 141
F.	Céltartalékok	-	-
G.	Kötelezettségek	3 791	4 049
I.	Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II.	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 791	4 049
III.	Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H.	Passzív időbeli elhatárolások	685	-
Források (passzívák) összesen:		2 557 676	2 686 061

Budapest, 2013. december 20.



Erste Alapkezelő Zrt.
Erste Alapkezelő Zrt.

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Eredménykimutatás

adatok ezer forintban

Megnevezés		2012.12.31	2013.12.17
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	150 132	151 708
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	254	1 688
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	15 042	15 249
V.	Egyéb ráfordítások	622	630
VI.	Rendkívüli bevételek	-	-
VII.	Rendkívüli ráfordítások	-	-
VIII.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény	134 214	134 141

Budapest, 2013. december 20.



Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Kiegészítő melléklet

2013. december 17.

1. Az Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2. (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 2.

Az Alap típusa, fajtája

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

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte

Lajstromszám: 1112-228

PSZÁF határozat száma: KE-III-387/2010.

PSZÁF határozat kelte: 2010. szeptember 23.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől 2013. december 17-ig tart.

Befektetési jegyek előállítására

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. október 5-én bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2010. október 5.

BÉT határozat száma: 352/2010

A portfólió lehetséges elemei

Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a tőkegarancia biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fekteti, míg a további részből a hozamgarancia valamint a részvényindexek teljesítményéből való részesedés biztosítása érdekében a részvényindexekre szóló vételi opciókat köt, és fedezi az Alap költségeit; illetve a fentiek megvalósítása érdekében swap ügyleteket köthet.

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.
Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
Cégjegyzékszám: 01-10-041373

Könyvvizsgáló

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

Az Alap könyvvizsgálója: dr. Palócz Miklósné
Lakcíme: 1149 Budapest, Fráter György u. 33.
MKVK nyilvántartási szám: 005043; PSZÁF nyilvántartási szám: E-005043/94

Az Alap képviselőjére jogosult, az éves beszámolót aláíró személyek

dr. Mesterházy György Tibor
Erste Alapkezelő Zrt. igazgatósági tag
Lakcíme: 1052 Budapest Bécsi utca 5. 1.em. 7.A.

Pázmány Balázs
Erste Alapkezelő Zrt. igazgatóságának elnöke
Lakcíme: 1141 Budapest, Fischer István u. 103.

A könyviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy

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

Nettó eszközérték számítás típusa

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

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 17-ig tart.

A mérleg fordulónapja: 2013. december 17.

A mérlegkészítés időpontja: 2013. december 20.

Megszűnési időszak 2013. december 23-ig tart.

Befektetési jegyek után járó összeg kifizetésének kezdő napja 2013.12.23.

A jelen tevékenységet záró beszámoló fordulónapja 2013. december 17., 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 időszakkal 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 CXIII. 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 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 két bankbetét összege. A 2013. december 17-e és december 23-a közötti időszakra lekötött bankbetét (2.641.444 eFt), 2013. december 13-a és december 23-a közötti időszakra lekötött bankbetét (44.603 eFt).

3.3. Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolásként került elszámolásra a 2013. december 13-án lekötött betét után a befektetési alap futamidejének végéig járó kamat összege (14 eFt).

3.4. Saját tőke

3.4.1. Induló tőke

Az induló tőke a forgalomban lévő befektetési jegyek névértékét tartalmazza. Az Alap indulásakor 239.154 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 156.331 eFt nyereség, míg a tárgyév eredménye 134.141 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 az alapkezelővel szembeni (428 eFt), letétkezelővel szembeni (399 eFt), a könyvvizsgálóval szembeni (659 eFt), valamint a forgalmazóval szembeni (2.423 eFt) tartozásokat és a Felügyelettel szembeni kötelezettséget (2013. IV. negyedévi, december 17-ig számolt felügyeleti díj 140 eFt) tartalmazza.

3.7. Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolás nem került elszámolásra.

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 lejáratja 2013. december 17.

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 ezer forintban

<i>Eszköz megnevezése</i>	<i>Kötési érték</i>	<i>Az Alap indulásakor kifizetett opciós díj</i>	<i>Fordulónapi piaci árfolyam</i>	<i>Piaci érték 2013.12.17-én</i>
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	500 000	30 500	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	500 000	30 500	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	1 000 000	60 500	0.00%	-
S&P BRIC 40 Daily Risk Control 15% indexre vonatkozó vételi opció	391 540	23 884	0.00%	-
Származtatott ügylet	2 391 540	145 384		0

A kifizetett opciós díj (145.384 eFt) az Alap indulásának évében teljes összegben a pénzügyi műveletek ráfordításaként került elszámolásra.

5. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

Az Alap 2013.12.17-ig felmerült bevételei

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevételei összesen	151 708	151 694
- Kamatbevétel pénzügyintézetektől	141 569	141 555
- Értékpapírok kamatbevétele	4 295	4 295
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	1 960	1 960
- Realizált deviza árfolyamnyereség	953	953
- Határidős műveletek nyeresége	2 931	2 931
Egyéb bevételek	-	-
- Egyéb bevétel	-	-

Az Alap 2013.12.17-ig felmerült költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	1 688	1 688
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok árfolyamvesztése	20	20
- Realizált deviza árfolyamvesztés	149	149
- Határidős műveletek vesztesége	1 519	1 519
Működési költségek összesen	15 249	11 340
- Alapkezelői díj	1 888	1 460
- Letétkezelői díj	1 762	1 363
- Forgalmazási díj	10 698	8 275
- Hirdetés, közzététel költsége	-	-
- Bank és nyomtatvány költség	3	3
- Könyvvizsgálói díj	659	-
- Értékpapír tranzakciók megbízási díja	-	-
- Tőzsdei forgalomban tartási díj	239	239
- Kérelmi eljárás díj	-	-
Egyéb ráfordítás összesen	630	490
- Felügyeleti díj	629	489
- Egyéb ráfordítás	1	1

Az Alap üzleti eredménye	134 141
---------------------------------	----------------

6. Cash-flow kimutatás

adatok: ezer forintban

Sorszám	A tétel megnevezése	2012.12.31	2013.12.17
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 11 930	314 209
2	1. Tárgyévi eredmény (kapott hozamok nélkül) ±	130 968	- 11 709
3	2. Elszámolt amortizáció +	-	-
4	3. Elszámolt értékvesztés és visszafrás ±	-	-
5	4. Elszámolt értékelési különbözet ±	- 1 552	- 5 329
6	5. Céltartalékképzés és felhasználás különbözete ±	-	-
7	6. Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye ±	76	- 2 755
8	7. Befektetett eszközök állományváltozása ±	-	-
9	8. Forgóeszközök állományváltozása ±	-	-
10	9. Rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	- 216	258
11	10. Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása ±	-	-
12	11. Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	- 146 660	333 084
13	12. Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása ±	342	- 685
14	13. Származtatott ügyletek értékelési különbözetének változása	5 112	1 345
15	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás	- 17 396	202 358
16	14. Értékpapírok beszerzése -	- 128 390	- 171 496
17	15. Értékpapírok eladása, beváltása +	107 748	228 004
18	16. Kapott hozamok +	3 246	145 850
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	- 29 326	516 567

7. Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve:	Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.
Lajstromszáma:	1112-228
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):	2013.12.17
Saját tőke:	2 683 310 357
Egy jegyre jutó NEÉ:	11 220
Darabszám:	239 154

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):			-4 048 804	-0.15%	
	Alapkezelői díj miatt			-427 541	-0.02%	
	Letétkezelői díj miatt			-399 038	-0.01%	
	Bizományosi díj miatt			0	0.00%	
	Forgalm. ktg. miatt			-2 422 730	-0.09%	
	PSZÁF díj miatt			-140 000	-0.01%	
	Könyvvizsgálati díj miatt			-659 495	-0.02%	
	Költségként elszámolt egyéb tétel miatt			-	0.00%	
	Egyéb - nem költség alapú - kötelezettség			-	0.00%	
I/3.	Céltartalékok (összes):			0	0.00%	
I/4.	Passzív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%	
	Kötelezettségek összesen:			-4 048 804	-0.15%	
II.	ESZKÖZÖK			Összeg/Érték	(%)	
II/1.	Folyószámla, készpénz (összes):			0	0.00%	
II/2.	Egyéb követelés (összes):			1 298 256	0.05%	
				1 298 256	0.05%	
II/3.	Lekötött bankbetétek (összes):	Bank	Futamidő	2 686 060 905	100.10%	
II/3.1.	Max 3 hó lekötésű (összes):			2 686 060 905	100.10%	
		Erste Bank H	10	44 617 346	1.66%	
		Erste Bank H	6	2 641 443 559	98.44%	
II/3.2.	3 hónapnál hosszabb lekötésű (összes):			0	0.00%	
II/4.	Értékpapírok (összes):	Megn.	Devizanem	Névérték	0	0.00%
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.	Származtatott ügyletek (összes):			0	0.00%	
II/5.1.	Forward ügyletek (összes):			0	0.00%	
II/5.2.	Opciók (összes):			0	0.00%	
II/6.	Aktív időbeli elhatárolások (összes):			0	0.00%	
	Eszközök összesen:			2 687 359 161	100.15%	

8. Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése

adatok ezer forintban

Mutató megnevezése	Számítás módja	Érték	Arány 2013.12.17.
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	$\frac{2\,682\,012}{2\,686\,061}$	99.85%
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{források}}$	$\frac{4\,049}{2\,686\,061}$	0.15%
Likviditás	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	$\frac{2\,686\,047}{4\,049}$	66338.53%
Bevételek arányos eredmény	$\frac{\text{eredmény}}{\text{bevételek}}$	$\frac{134\,141}{151\,708}$	88.42%

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 (1.298.256 Ft).

Budapest, 2013. december 20.


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

Vezetőségi jelentés a 2013. évi éves jelentéshez

I. Az Alap jellemzői

Az Alap neve

Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tartós Hozamvédett Befektetési Alap 2.

Az Alap típusa, fajtája

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

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje: az Alap PSZÁF általi nyilvántartásba vételétől (2010. szeptember 23.) 2013. december 17-ig tart.

Az Alap befektetési jegyei 2010. október 5. napján bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.

Első kereskedési nap: 2010. október 5.

BÉT határozat száma: 352/2010

II. Az Alap gazdálkodásának bemutatása

1. Üzleti környezet

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

Az Erste Alapkezelő Zrt. - ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel - 1999. szeptember 13. napján alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A Társaság 2008. június 27. napján tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 2008. augusztus 5. napján jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13. napján került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17. napján megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként a Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.). Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9. napján került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt-t még mint 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 valamint az Alap nettó eszközértékének több mint 98%-át kitevő zero coupon betét kamata határozta meg. Az idei év során a fix kamatozású befektetések struktúrájában lényeges változás nem történt, ennek következtében a betétek aránya továbbra is 98% felett maradt, míg a maradék részt a forintban és devizában kibocsátott, a magyar állam által garantált értékpapírok tették ki.

Fontos esemény volt, hogy az Alap az idei év végén (2013. december 17. napján) lejárt. Az Alap nettó eszközértéke lejáratkor a garantált (112 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 befektetése 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, befektetése megvalósítása során törekszik arra, hogy a befektetések átlagos hátralevő futamideje az Alap lejáratig számolt futamidejének közelében maradjon, így az folyamatosan csökken az Alap futamidejének lejáratához közeledve.

3. Az Alap főbb erőforrásai és kockázatai, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

Az Alapkezelő az Alap induláskori saját tőkéjének a tőkevédelem biztosítása érdekében szükséges részét bankbetétbe és/vagy állampapírokba fektette, 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 kötött.

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

A félév során az opciók – a BRIC index gyengülése miatt – folyamatosan 0 értékkel szerepeltek a nettó eszközérték számítás során. A vizsgált időszakban az Alap fix kamatozású portfóliórészébe 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 és 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 a rövid hátralevő futamidő és az alacsony részarány miatt kisebb kockázatot jelent a magyar állampapírok hozamában bekövetkező változás. Az Alap eszközeinek túlnyomó része lejátaig bankbetétben volt, így elméleti kockázatot jelentett azon bank minőségének esetleges változása, amelynél a betétek elhelyezésre kerültek.

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

4. A tárgyidőszakban elért eredmények és kilátások

A mérleg lezárása után lényeges esemény az Alap tárgyidőszaki gazdálkodásával kapcsolatban nem került felszínre. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az Alap futamidejének 2013. december 17. napján történő lejáratakor a Biztosított Hozam és az opció eredményéből való részesedés mértékének megfelelt.

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

Az Alap 2013. évi teljesítménye 5,14%. Az Alap futamideje 2013. december 17. napján lejárt és az Alap teljes tőkéjének (11.220 Ft/db) a befektetési jegy tulajdonosok számára történő kifizetés kezdő napja 2013. december 23.

Budapest, 2013. december 20.



dr. Mesterházy György Tibor

igazgatósági tag, vezérigazgató



Pázmány Balázs

igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Kibocsátói nyilatkozat a 2013. évi éves jelentéshez

Alulírottak, az Erste Alapkezelő Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő utca 24-26. 9. emelet; cégjegyzékszám: 01-10-044157; nyilvántartja: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága) mint az **Erste Tartós Hozamvédett Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 2.** (lajstromszám: 1112-228) (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, ismertette a főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket.

Budapest, 2013. december 20.



dr. Mesterházy György Tibor
az igazgatóság tagja,
vezérigazgató



Pázmány Balázs
az igazgatóság elnöke

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

II. Portfólióban szereplő eszközök nyilvántartási értéke

Erste Bank Hungary Zrt-nél elhelyezett betét nyilvántartási értéke:	2.641.443.559,- Ft
kapott kamat összege – követelés	1.276.698,- Ft
Erste Bank Hungary Zrt-nél elhelyezett betét nyilvántartási értéke:	44.602.974,- Ft
- kapott kamat összege – követelés	21.558,- Ft
- 2013. december 17-éig elhatárolt kamat	14.372,- Ft

III. Egyes értékesített eszközök befolyt ellenértéke

Az Alap futamidejének lejáratát követően értékesített eszköz nem volt.

IV. Járulékos és egyéb bevételek

Kapott kamat (lekötött betétek után): 1.298.256,-Ft

Az Alap 2013.12.17-én a kifizetés megkezdéséig, 2013.12.23-áig pénzét az Erste Bank Hungary Zrt.-nél betétbe helyezte el az alábbi feltételekkel:

betét összege:	2.641.443.559,- Ft
betét lejárat:	2013.12.23
kamat mértéke:	2,90 %
lejáratkori kamat összege:	1.276.698,- Ft

Az Alap 2013.12.13-án a kifizetés megkezdéséig, 2013.12.23-áig pénzét az Erste Bank Hungary Zrt.-nél betétbe helyezte el az alábbi feltételekkel:

betét összege:	44.602.974,- Ft
betét lejárat:	2013.12.23
kamat mértéke:	2,90 %
lejáratkori kamat összege:	35.930,- Ft
- megszűnési eljárás ideje alatt kapott kamat:	21.558,- Ft

V. Kötelezettségek teljesítéséből adódó kifizetések

Alapkezelési díj	427.541,- Ft	2013.12.23
Letétkezelési díj	399.038,- Ft	2013.12.23
Forgalmazási díj	2.422.730,- Ft	2013.12.23
Könyvvizsgálati díj	659.495,- Ft	2013.12.23
Felügyeleti díj	140.000,- Ft	2013.12.23
Kerekítési különbözet	2.477,- Ft	2013.12.23

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

Az Alap tevékenységének 2013.12.17-én történt befejezését követően a megszűnési jelentés készítésének időpontjáig költségei nem merültek fel és díjak nem kerültek felszámításra.

VII. Befektetők között felosztható tőke

Befektetők között felosztandó tőke: 2.683.307.880,- Ft

VIII. Egy befektetési jegyre kifizethető összeg

Egy befektetési jegyre kifizethető összeg: 11.220,- Ft

IX. Kifizetés kezdő napja és helye

A kifizetés kezdő napja: **2013. december 23.**

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 17-én) a befektetési jegyeik értékpapírszámlán számukra nyilván volt tartva.

Budapest, 2013. december 23.



dr. Mesterházy György Tibor

igazgatósági tag, vezérigazgató



Pázmány Balázs

igazgatóság elnöke

Erste Alapkezelő Zrt.

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