



*Az*  
**ERSTE**  
**EURÓPAI RÉSZVÉNY ALAPOK ALAPJA**

*2018. féléves jelentése*

## 1. Az Erste Európai Részvény Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

### Az Alap neve

Az Alap neve Erste Európai Részvény Alapok Alapjáról a PSZÁF H-KE-III-259/2012. számú határozata alapján 2012. augusztus 26-ai hatállyal Erste Európai Részvény Befektetési Alapjára módosult, majd 2013. december 30-ai hatállyal ismét változott a Magyar Nemzeti Bank H-KE-III-808/2013. számú határozata alapján **Erste Európai Részvény Alapok Alapjára**.

### Az Alap rövidített elnevezése

Erste Európai Részvény Alapok Alapja

### Az Alap típusa, fajtája

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

### Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2010. március 25-től) határozatlan ideig terjed.

### Alapkezelő

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

### Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.  
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

### Nettó eszközérték számítás típusa

Tárgynapi eszközérték Tárgy +2 napon készül Tárgynapi eszközállomány  
T+1 napi árfolyam adatok  
Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

## 2. Vagyonkimutatás, a befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

Megnevezés	Záró eszközérték Tárgynap: 2017.12.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2018.06.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>949 278 736</b>	<b>100.24%</b>	<b>1 051 252 135</b>	<b>100.21%</b>
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>9 128 227</b>	<b>0.96%</b>	<b>2 781 670</b>	<b>0.27%</b>
Pénzforgalmi számla egyenleg	9 128 227	0.96%	2 781 670	0.27%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>937 873 653</b>	<b>99.03%</b>	<b>1 045 921 265</b>	<b>99.70%</b>
<i>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</i>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
<b>Részvények</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Hazai tőzsdei részvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai OTC részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>937 873 653</b>	<b>99.03%</b>	<b>1 045 921 265</b>	<b>99.70%</b>
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	937 873 653	99.03%	1 045 921 265	99.70%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
<b>Származékos ügyletek</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>2 276 856</b>	<b>0.24%</b>	<b>2 549 200</b>	<b>0.24%</b>
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	2 276 856	0.24%	2 549 200	0.24%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-2 239 741</b>	<b>-0.24%</b>	<b>-2 138 616</b>	<b>-0.21%</b>
<b>Hitelállomány</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-2 239 741</b>	<b>-0.24%</b>	<b>-2 136 672</b>	<b>-0.21%</b>
Különnadó	-119 261	-0.01%	-124 754	-0.01%
Alapkezelői díj	-228 926	-0.02%	-247 979	-0.02%
Forgalmazói díj	-1 297 250	-0.14%	-1 405 216	-0.14%
Letétkezelői díj	-53 416	-0.01%	-57 862	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-479 956	-0.05%	-237 995	-0.02%
Felügyeleti díj	-60 932	-0.01%	-62 866	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>-1 944</b>	<b>0.00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>947 038 995</b>	<b>100.00%</b>	<b>1 049 113 519</b>	<b>100.00%</b>
<b>Befektetési jegyek darabszáma</b>	<b>594 221 349</b>		<b>633 393 510</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.5937</b>		<b>1.6563</b>	

### 3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db)*	633 393 510
---------------------------------------------------------------	-------------

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (Ft)*	1.6563
------------------------------------------------------------------	--------

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 5. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve		
	2017.12.31	2018.06.30	Változás
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	98.69%	99.49%	0.80%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%

A fenti táblában a tárgyidőszak utolsó napi eszköz állományának értékét - a tárgyidőszak utolsó piaci árfolyam adatai alapján meghatározva - viszonyítjuk a mérleg főösszeg eszköz összesen adatához.

Az Alap összetételében az egyéb átruházható értékpapírok aránya kis mértékben növekedett a félév végére, melyet a nyíltvégű alapok befektetési jegyei arányának emelkedése magyaráz.

Az Alapnak nincsenek elkülönített eszközei.

### 6. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétellel kapcsolatos információk bemutatása

#### Az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások:

Az Alap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2017.12.29-én 100,24%, 2018.06.29-én 100,20% volt.

#### A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga:

Az Alap a kapott biztosítékokat nem használja fel. Az adott biztosítékot a partner intézmény az egyedi szerződésekben meghatározott feltételek mellett használhatja fel.

#### Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:

2018.06.29-én nettó összesített kockázati kitettség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 0,20%-át teszi ki. Az Alap a fordulónapon készpénz vagy értékpapír kölcsönt nem vett igénybe.

## 7. Az Alternatív Befektetési Alap (ABA) illikvid eszközeinek, likviditás kezelésének és kockázatkezelésének bemutatása

- a) Az ABA eszközei között a záró napon nem szerepeltek olyan eszközök, amelyekre nem likvid jellegűknél fogva különleges szabályok vonatkoztak volna.
- b) Az ABA az adott időszakban likviditáskezelésével kapcsolatos új megállapodást nem kötött.
- c) Az ABA kockázati profilja a múltbeli hozamok szórásán alapuló SRRI mutató szerint 5-ös kockázat/nyereség profilú besorolást kapott a befektetési politika változása óta eltelt időszak visszatekintő heti hozamainak és az azt megelőző időszak ESPA Stock Europe-Active Alap heti hozamadatainak szóródása alapján. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alapkezelő nyomon követi és méri az ABA-val kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, úgy, mint piaci kockázat, partner kockázat és likviditási kockázat. Az Alapkezelő rendszeresen ellenőrzi az Alap likviditását, továbbá azt is, hogy a befektetési stratégia összhangban van-e a visszaváltási politikával. A portfólióba vásárolt eszközök kiválasztása során azok likviditási profilja is meghatározásra kerül, amit folyamatos felülvizsgálat követ, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen stresszteszteket végez, mind rendes, mind rendkívüli likviditási feltételek mellett, amivel nyomon tudja követni alapjainak likviditási kockázatát. Amennyiben a likviditást veszélyeztető rendkívüli helyzet áll elő, úgy a kockázatkezelés haladéktalanul döntési javaslatot terjeszt az Alapkezelő döntésre jogosult vezető tisztségviselői elé.

Budapest, 2018. augusztus 30.



Erste Alapkezelő Zrt.