



*Az*

**ERSTE**

**NYÍLTVÉGŰ RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

*2020. féléves jelentése*

## **1. Az Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása**

### **Az Alap neve**

Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap korábbi neve: Erste Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap

A névváltozást jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és kelte: E-III-110.110-14/2009; 2009. május 08.

A névváltozás 2009. június 10-én lépett hatályba.

### **Az Alap rövidített elnevezése**

Erste Rövid Kötvény Alap

### **Az Alap típusa, fajtája**

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

### **Az Alap futamideje**

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (1998. október 30-tól) határozatlan ideig terjed.

### **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

### **Nettó eszközérték számítás típusa**

Tárgynapi eszközérték Tárgy +1 napon készül Tárgynapi eszközállomány

Tárgynapi árfolyam adatok

Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

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

Megnevezés	Záró eszközérték Tárgynap: 2019.12.31 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2020.06.30 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>6 139 538 637</b>	<b>101.23%</b>	<b>2 497 881 550</b>	<b>102.45%</b>
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>381 285 183</b>	<b>6.29%</b>	<b>46 280 868</b>	<b>1.90%</b>
Pénzforgalmi számla egyenleg	50 797 134	0.84%	46 280 868	1.90%
Lekötött bankbetét	330 488 049	5.45%	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>5 730 248 506</b>	<b>94.48%</b>	<b>2 463 655 715</b>	<b>101.04%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>5 730 248 506</b>	<b>94.48%</b>	<b>2 463 655 715</b>	<b>101.04%</b>
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	3 953 329 000	65.18%	1 499 090 100	61.48%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	1 776 919 506	29.30%	251 132 536	10.30%
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%	713 433 079	29.26%
<b>Részcégek</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>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	0	0.00%	0	0.00%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>27 918 571</b>	<b>0.46%</b>	<b>-42 979 502</b>	<b>-1.76%</b>
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	27 918 571	0.46%	-42 979 502	-1.76%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>86 377</b>	<b>0.00%</b>	<b>30 924 469</b>	<b>1.27%</b>
Befektetési számla egyenleg	76 380	0.00%	82 189	0.00%
Egyéb követelések	9 997	0.00%	30 842 280	1.26%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-74 594 399</b>	<b>-1.23%</b>	<b>-59 696 563</b>	<b>-2.45%</b>
<b>Hitelállomány</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-7 352 251</b>	<b>-0.12%</b>	<b>-4 006 367</b>	<b>-0.16%</b>
Különadó	-708 489	-0.01%	-421 529	-0.02%
Alapkezelői díj	-746 863	-0.01%	-388 355	-0.02%
Forgalmazói díj	-4 232 222	-0.07%	-2 200 681	-0.09%
Letétkezelői díj	-398 327	-0.01%	-207 123	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-905 345	-0.01%	-495 221	-0.02%
Felügyeleti díj	-361 005	-0.01%	-293 458	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>-67 242 148</b>	<b>-1.11%</b>	<b>-55 690 196</b>	<b>-2.28%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>6 064 944 238</b>	<b>100.00%</b>	<b>2 438 184 987</b>	<b>100.00%</b>
<b>Befektetési jegyek darabszáma</b>	<b>1 852 853 857</b>		<b>748 278 920</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>3.2733</b>		<b>3.2584</b>	

### 3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2020.01.01 - 2020.06.30	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020.06.30-án (db) *	748 278 920

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2020.06.30-án (Ft) *	3.2584
---	--------

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 5. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve		
	2019.12.31	2020.06.30	Változás
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	28.94%	38.62%	9.67%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	64.39%	60.01%	-4.38%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	43.53%	10.05%	-33.47%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	93.33%	98.63%	5.30%

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 értékpapírokat a kategóriákban megjelenő tulajdonságok szerint közöljük, így az egyes kategóriák között átfedés lehetséges.

Az Alap összetételében a lekötött betétek aránya csökkent, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya emelkedett a félév végére.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összetétele megváltozott, az államkötvények és a hitelintézeti kötvények aránya csökkent, míg a külföldi kötvények arány emelkedett. Az államkötvények arányának változása okozta a más szabályozott piacon átruházható értékpapírok arányának csökkenését. A külföldi kötvények arányának változása magyarázza a tőzsdén hivatalosan átruházható értékpapírok arányának növekedését.

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 kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. Az Alap származtatott ügyletei között 2020.06.30-án kizárólag deviza forward pozíciót tartott. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2019.12.31-én 100,77%, 2020.06.30-án 104,21% volt.

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

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

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

2020.06.30-án nettó összesített kockázati kitétség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 4,21%-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 2-es kockázat/nyereség profilú besorolást kapott az elmúlt 5 évre visszatekintő heti hozamok szóródása alapján. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 1 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 stressztesztet 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, 2020. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.