



Az
ERSTE
NYÍLTVÉGŰ TŐKE- ÉS HOZAMVÉDETT BEFEKTETÉSI
ALAP

2010. féléves jelentése

1. Az Erste Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Az Alap neve 2009. július 09-től Erste Garantált Zártvégű Származtatott Befektetési Alap 4.-ről Erste Nyíltvégű Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alapra változott.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tőke- és Hozamvédett Alap
korábban: Erste Garantált Alap 4.

Az Alap típusa, fajtája

2009. július 09-től az Alap fajtája zárt végű befektetési alapról nyílt végű befektetési alapra változott, típusa változatlanul Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott értékpapír befektetési alap.

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte

Lajstromszám: 1112-92
PSZÁF határozat száma: E-III/110.403-1/2006
PSZÁF határozat kelte: 2006. július 13.
az új
Lajstromszám: 1111-344
PSZÁF határozat száma: EN-III/ÉA-10/2009.
PSZÁF határozat kelte: 2009. május 25.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje a 2009. július 09-ei átalakulásától határozatlan ideig terjed.

Befektetési jegyek előállítása

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. augusztus 28-án bevezetésre kerültek a Budapesti Értéktőzsdére.
Első kereskedési nap: 2006. augusztus 28.
BÉT határozat száma: 255/2006.
Utolsó kereskedési nap: 2009.07.06.
BÉT határozat száma: 185/2009.

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

Az Alap hozam- és tőkevédelme azt jelenti, hogy az alap éves hozama minimálisan a közzétételi helyen, a negyedévek első napjáig meghirdetett, adott negyedéves hozamok összegének megfelelő, éves pozitív hozamot eléri. Az első meghirdetett negyedéves hozamvédelem, 2009. július 15-tel, tört negyedévvvel kezdődik. A Törvény 241. § (2) bekezdése szerinti tőke- és hozamvédelmet a Tájékoztatóban részletesen bemutatott befektetési politika támasztja alá. A hozamra vonatkozó ígéret magában foglalja a tőke megóvására vonatkozó ígéretet is. A tőke- és hozamvédelmet kizárólag a befektetési politika biztosítja, arra az Alapkezelő, vagy más, harmadik személy garanciát nem vállal.

Alapkezelő

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

Letétkezelő

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

Forgalmazó

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

Forgalmazó ügynöke

ERSTE Bank Hungary Nyrt. fiókhálózata

Könyvvizsgáló

Az Alap könyvvizsgálója: Gyimesi & Társa Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
Székhelye: 1037 Budapest, Máramaros út 64/b.
Cégjegyzékszáma: 01-09-666588
MKVK nyilvántartási szám: 000858
Eljáró könyvvizsgáló neve: dr. Tóth Ferencné
Lakcíme: 1078 Budapest, Marek J. u. 28. III. 24.
MKVK nyilvántartási szám: 002549; PSZÁF nyilvántartási szám: E-002549/97

2. Befektetési eszközállomány összetétele

Nettó eszközérték számítás típusa:

T-1 napi eszközállomány

T-1 napi árfolyam adatok

T-2 napi befektetési jegy forgalmi adatok

Megnevezés	Nyitó eszközérték (T. nap: 2009.12.31.) (Ft)	A saját tőke arányában %	Záró eszközérték (T. nap: 2010.06.30.) (Ft)	A saját tőke arányában %
ESZKÖZÖK	4 254 011 562	100.11 %	6 634 148 117	108.23 %
Pénzforgalmi és befektetési számla egyenleg	8 827	0.00 %	10 888	0.00 %
Lekötött bankbetét	2 046 750 000	48.16 %	2 129 461 250	34.74 %
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 207 252 735	51.95 %	4 504 675 979	73.49 %
Diszkontkincstárjegyek	1 152 303 842	27.12 %	3 149 521 817	51.38 %
MNB kötvények	1 054 948 893	24.83 %	1 355 154 162	22.11 %
Államkötvények	0	0.00 %	0	0.00 %
Állami készfizető kezességgel biztosított 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 %
Részcvények	0	0.00 %	0	0.00 %
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 %
Kollektív befektetési értékpapírok	0	0.00 %	0	0.00 %
Nyíltvégű alap befektetési jegye	0	0.00 %	0	0.00 %
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00 %	0	0.00 %
Kárpótlási jegy	0	0.00 %	0	0.00 %
Származtatott ügyletek	0	0.00 %	0	0.00 %
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 %
Egyéb követelések	0	0.00 %	0	0.00 %
KÖTELEZETTSÉGEK	-4 527 295	-0.11 %	-504 533 153	-8.23 %
Hitelállomány	0	0.00 %	0	0.00 %
Költségek	-4 527 295	-0.11 %	-5 552 153	-0.09 %
Alapkezelői díj	-551 944	-0.01 %	-695 183	-0.01 %
Forgalmazói díj	-3 127 680	-0.07 %	-3 939 370	-0.06 %
Letétkezelői díj	-257 574	-0.01 %	-324 419	-0.01 %
Könyvvizsgálói díj	-312 500	-0.01 %	-278 938	0.00 %
PSZÁF díj	-277 597	-0.01 %	-314 243	-0.01 %
Közzétételi költség	0	0.00 %	0	0.00 %
Egyéb kötelezettség	0	0.00 %	-498 981 000	-8.14 %
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 249 484 267	100.00 %	6 129 614 964	100.00 %
Befektetési jegyek darabszáma	365 708		515 440	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	11 620		11 892	

3. Befektetési jegyek forgalma

Tárgyidőszak: 2010.01.01. - 2010.06.30.	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010.01.01-én	370 524
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	398 350
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	248 086
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010.06.30.-án	520 788
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30.-án (Ft) *	6 129 614 964
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30.-án (Ft) *	11 892

* 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
2010. évben havi bontásban és a megelőző év végén**

Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja)	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	4 249 484 267	11 620
2010.01.29	4 170 984 259	11 675
2010.02.26	4 095 574 009	11 718
2010.03.31	4 353 493 778	11 766
2010.04.30	4 752 503 371	11 815
2010.05.31	5 196 270 495	11 854
2010.06.30	6 129 614 964	11 892

Az Alap eredeti futamidejének utolsó napján, 2009. július 09. napján nem járt le, hanem határozatlan futamidejű nyíltvégű alappá alakult át. Befektetési politikáját illetően 2009. július 09. napjától az Alapkezelő a Kezelési Szabályzat 18. pontjában meghatározott pénzügyi befektetési politika szerint köteles az Alap eszközeit befektetni. A befektetők az Eredeti Hozamígéret zárónapját (2009. július 09.) követő első forgalmazási nappal kezdődően mindenkor jogosultak befektetési jegyeik Kezelési Szabályzat 20.4. pontja szerinti visszaváltására, de ettől az időponttól kezdve az átalakult alap befektetési politikája érvényesül és a befektetők ennek kockázatait viselik.

6. Az Alap hozamadatai

Bemutatásra kerülő időszak	2006. Q3	2006. Q4	2007	2008	2009	2010. Q1.	2010. Q2.
Időszak záró dátuma	2006.09.30	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2010.03.31	2010.06.30
Időszak kezdő dátuma	2006.07.13	2006.09.30	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2009.12.31	2010.03.31
Alap nettó hozama (%)*	0.48%	3.79%	12.05%	-7.28%	7.25%	1.26%	1.07%
Származtatott ügylet az Alapban az adott időszakban (vételi opció vétele)	van	van	van	van	van	nincs	nincs
A származtatott ügyletek összesített piaci értéke az Alap összesített nettó eszközértékéhez viszonyítva (átlagosan az adott időszakban, %)	12.55%	13.00%	17.08%	13.06%	5.19%	-	-
Tőkeáttétel mértéke	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. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

2010. első negyedév

2010. első negyedévében a korábbiakban megtapasztalt töretlen tőkepiaci optimizmus folytatódásának lehettünk szemtanúi. Valamennyi vezető index a negyedév végén magasabb szinten zárt mint ahol a múlt évet befejezte. Ez igaz volt a hazai állampapír piaci indexekre is. A negyedév során a magyar államkötvények hozamai csökkentek és a hazai alapkamat is eddig még nem tapasztalt mélységbe, 5,5%-ig süllyedt.

Szegmensenként vizsgálva a hazai tőke-, és pénzpiaci indexek 2010. első negyedéves teljesítményét megállapíthatjuk, hogy a legnagyobb javulást a válság során legjobban szenvedő magas kockázatú eszközök területén tapasztalhattuk. Így a hazai részvények árfolyam alakulását reprezentáló BUX index az elmúlt negyedévben 14,22 %-kal emelkedett, míg a hazai kötvény indexek közül a hosszabb futamidejű MAX index 7,00 %-kal, az éven belüli papírokat is tartalmazó MAX Composit index értéke pedig 5,94 %-kal növekedett.

A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2010. első negyedéves teljesítményét vizsgálva megállapítható, hogy az index 1,84 %-kal tudott emelkedni, mely csak kismértékben haladja meg az RMAX index 1,77 %-os negyedéves változását.

A negyedév során napvilágot látott KSH közlemény 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 naptárhathással 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.

A 12 hónapos inflációs mutató decemberben (5,6%), januárban (6,4%), míg februárban (5,7%) volt. 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 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 szufficitel 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 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 mutatott a külső egyensúlyi folyamatokat illetően.

Az első negyedévben a jelentősebb nemzetközi tőkepiaci központok meghatározó tőzsdeindexeinek mindegyike mérsékelt, egy számjegyű emelkedést mutatott. Az időszak során minősze egy rövid korrekció volt január második felében és február elején, amit hamar feledtetett a részvényárak utolsó másfél hónapban tapasztalt töretlen emelkedése. Ezzel a részvénypiacok a 2008. őszi magasságokba emelkedtek. A piaci száguldás mögött az az egyre szélesebb körben elfogadott vélemény húzódik meg, hogy a recesszió véget ért és 2010-ben már növekedni fog a világgazdaság. 2010. első negyedévében a hazai részvénypiac a régiós és a globális részvénypiacokat ismét jelentős mértékben felülteljesítette. A forint euróhoz képest erősödött és 2008. óta nem látott szinten is járt. A forint a dollárhoz és a régiós devizákhoz képest gyengült.

2010. második negyedév

A több mint egy évig tartó emelkedés után 2010. második negyedévében beköszöntött az őszi a világ tőkepiacain. A negyedév során a hűvösebbre fordult befektetői légkörben a tőkepiaci indexek gyengülése volt tapasztalható. Az index gyengülések mögött alapvetően a Dél-Európát érintő befektetői aggodalmak álltak. Ezeket az aggodalmakat a görög államadósság finanszírozásával kapcsolatos bizonytalanság váltotta ki. Május elején a piaci szereplők már rövidtávon sem látták biztosítottnak a görög államadósság megújíthatóságát, melynek összállománya meghaladta az ország éves GDP-jének összegét és rekord nagyságú, 10% feletti 2010. évi várható költségvetési hiánnyal párosult. A megoldást a takarékos és puritán német adófizetők megtakarítása, illetve Németország dél-európai országokénál jóval konzervatívabb költségvetése jelentette, mely úgy tűnik, hogy az euró zóna stabilitásának biztosítása érdekében megcsapolható a jelenleg még csak Görögországot érintő költségvetési és adósság probléma finanszírozására. A 110 mrd eurós 3 éves futamidejű segélycsomagért cserébe a görögök is restriktívebb fiskális politikáról döntöttek, melynek eredményeként az idei évi várható hiányuk is 10% alá csökkent...

Ha a negyedéves nemzetközi indexmozgásokat vizsgáljuk akkor azt tapasztaljuk, hogy az indexek saját devizában mért teljesítménye erősen negatív. Azonban a forintban kifejezett index változások az eredetileg dollárban nominált indexeknél már a pozitív tartományban találhatók, és még az eurós befektetéseket tömörítő indexek forintban mért vesztesége is jelentősen mérséklődött. A fentieknek az az oka, hogy míg az előző negyedév végén egy euró 265 Ft-ot és egy USA dollár 198 forintot ért, addig 2010. második negyedéve végén az euró árfolyama 285, a dollár pedig 234 forintig szaladt, ami megközelítően 10, illetve 20 százalékos forint gyengülést jelent a két vezető valutához képest. Ez a forintgyengülés már többé kevésbé fedezte a nemzetközi indexek gyengülését. A negyedév során a kötvényhozamok az EURHUF kurzussal párhuzamosan emelkedtek.

A tőkepiaci indexek gyengülése, a hazai kötvényhozamok emelkedése és a forint elmúlt negyedévi gyengülése mögött ugyanaz a tényező, a növekvő kockázatelutasítást eredményező nemzetközi befektetői hangulatváltozás állt. A hangulatváltozás hatása elsősorban a nagyobb kockázatú eszközöket (feltörekvő piaci részvények és devizák), valamint az eurózónát érintették. Ennek hatására gyengült az euró a dollárral szemben, míg a végső mentstvárnak számító amerikai állampapírok hozama – a kockázat elutasítás miatt megnövekedő amerikai állampapír kereslet miatt – csökkent. Hasonló erősödés volt megfigyelhető az arany illetve a yen és a svájci frank árfolyamában is. Ez utóbbit támogatta a svájci jegybanknak azon döntése is, hogy az addigi frankgyengítő intervenciós tevékenységével – éppen a korábbi devizapiaci interveniálása következtében megnövekedett jegybanki tartalékai miatt - felhagyott.

Szegmensenként vizsgálva a hazai tőke-, és pénzpiaci indexek 2010. második negyedéves teljesítményét megállapíthatjuk, hogy a legnagyobb mértékű gyengülést az elmúlt egy év során a legjobban teljesítő, magas kockázatú eszközök területén tapasztalhattuk. Így a hazai részvények árfolyam alakulását reprezentáló BUX index 2010. második negyedévében 13,18 %-kal csökkent, míg a hazai kötvény indexek közül a hosszabb futamidejű MAX index 2,34 %-kal, az éven belüli papírokat is tartalmazó MAX Composit index értéke pedig 1,50 %-kal mérséklődött.

A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2010. második negyedéves teljesítményét vizsgálva megállapítható, hogy az index 1,72 %-kal tudott emelkedni, mely jelentősen meghaladja az RMAX index 1,07 %-os negyedéves változását.

A KSH negyedév során napvilágot látott közleménye szerint 2010. első negyedévében a kiigazítatlan adatok alapján 0,1%-kal emelkedett a magyar GDP az előző év azonos időszakához viszonyítva. A naptárhatás kiszűrésével 0,2%-os emelkedést lehetett regisztrálni. A szezonálisan kiigazított adatok szerint 0,9%-os bővülés volt tapasztalható negyedéves alapon.

Az éves alapú inflációs mutatóban március, április és május hónapokban rendre 5,9%-os, 5,7%-os és 5,1%-os adatot regisztrált a KSH. A volatilisabb elemektől megtisztított maginflációs mutató értéke ugyanezen hónapokban pedig rendre 4,7%, 4,3% és 4,0% volt éves alapon. A teljes mutató értékét a tavaszi hónapokban a benzinárak emelkedése hajtotta, míg emellett május hónapban jelentősen hozzájárult az értékhez a háztartási energia drágulása, amely az áprilisi gázáremelés hatását tükrözi. Június hónapban a teljes mutató értéke 5,3% volt.

A negyedév során napvilágra került adatok szerint az államháztartás első féléves, helyi önkormányzatok nélkül figyelembe vett pénzforgalmi szemléletű hiánya elérte a teljes évre tervezett érték 119%-át. Az éves hiánycél 870,3 milliárd forint, míg a júniusig felhalmozódott hiány 1033,6 milliárd forintot tett ki. A május hónapig kumulálódott hiány még a teljes évre tervezettnél a 84,6%-ára rúgott. A júniusi adatok szerint az államháztartás – helyi önkormányzatok nélküli – havi hiánya 297,4 milliárd forintra teljesült. Ezen belül a központi költségvetés 293,3 milliárd forint, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai 7,4 milliárd forintos deficittel, míg az elkülönített állami pénzalapok 3,3 milliárd forintos szufficittel zártak.

2010. I. negyedévében a külfölddel szemben fennálló finanszírozási képesség (a folyó fizetési mérleg és a tőkemérleg együttes egyenlege) 793 millió euro (212 milliárd forint) volt. A szezonális hatások kiszűrésével a finanszírozási képesség a GDP 2,7 %-a (179 milliárd forint).

Magyarország folyó fizetési mérlege 2010. első negyedévében továbbra is pozitív, 344 millió eurós értéket mutatott, amely azonban némileg elmarad a 2009. negyedik negyedévi, 446 millió eurós adattól. A reálgazdasági tranzakciók egyenlege (áru- és szolgáltatásmérleg) 1750 millió eurós pozitívumot mutatott. A pozitív reálgazdasági egyenleget jelentős mértékben ellensúlyozta a jövedelmek mérlegén az országból kiáramló 1360 millió euró (a viszonzatlan folyó átutalások ezen felül 50 millió eurós negatívumot mutattak). A folyó és tőketranszferként elszámolt, EU-val kapcsolatos tranzakciók az első negyedévben 660 millió euróval növelték a finanszírozási képességet.

8. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

A Társaság tulajdonosi szerkezetében, irányítási struktúrájában, tevékenységi körében jelentős változás nem következett be 2010. első félévben.

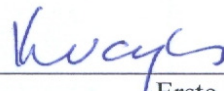
A tavalyi év második felében megindult kedvező folyamatok az első félévben is jellemzőek maradtak, így a befektetési alapok többségénél mind a befektetési jegyek darabszámának (értékesítés), mind a befektetési eszközök piaci árának (egy jegyre jutó nettó eszközérték) növekedését lehetett megfigyelni. Végül az első hat hónap végére az alapok összesített nettó eszközértéke (a 2009-es 288 milliárdos záróértéket jóval meghaladva) elérte a 396 milliárd forintot.

Hasonló folyamatok zajlottak a vagyon- és portfóliókezelés területén is. A kezelt vagyon piaci értéke a 2009. év végi 134 milliárd forintról tovább növekedve, a félév végére már megközelítette a 170 milliárd forintot.

Az Erste Alapkezelő Zrt. akként nyilatkozik, hogy a féléves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat tartalmaz, nem hallgat el olyan tény, mely az Alap helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bír.

A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás elmaradásával, illetve félrevezető tartalmával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó felel.

Budapest, 2010. augusztus 2.

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

Erste Alapkezelő Zrt.