



Az
ERSTE

**NYÍLTVÉGŰ TŐKEVÉDETT PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI
ALAP**

2010. féléves jelentése

1. Az Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap korábbi neve: Erste Nyíltvégű Pénzpiaci befektetési Alap

A névváltozást jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és kelte: E-III-110.164-13/2009; 2009. április 17.

A névváltozás 2009. május 20-án lépett hatályba

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap

Az Alap korábbi rövidített elnevezése: Erste Pénzpiaci Alap

Az Alap típusa, fajtája

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

Felügyeleti nyilvántartásba vétel száma, kelte

Lajstromszám: 1111-108

PSZÁF határozat száma: 110.164-1/2001.

PSZÁF határozat kelte: 2001. január 10.

Az Alap ALPOK Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap néven került nyilvántartásba

Az Alap működése során bekövetkezett jelentősebb események

2002. május 3-án a Duna Tőzsdei Befektetési Alap 189.458.332 Ft eszközértéken, 1,9457 Ft egy befektetési jegyre jutó eszközértéken beolvadt az Alapba.

Az Alap neve 2005. június 30-án ERSTE Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alapra változott.

2010. évben az alábbi Alapok kerültek beolvasztásra az Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alapba:

Erste Nyíltvégű Tőkevédett Befektetési Alap 5.

Beolvadás dátuma: 2010. január 18.; jóváhagyó PSZÁF határozat száma: EN-III/ÉA-259/2009.

Erste Nyíltvégű Tőkevédett Befektetési Alap 1.

Beolvadás dátuma: 2010. április 06.; jóváhagyó PSZÁF határozat száma: EN-III/TTE-70/2010.

Erste nyíltvégű Tőkevédett Befektetési Alap 6.

Beolvadás dátuma: 2010. április 23.; jóváhagyó PSZÁF határozat száma: EN-III/TTE-113/2010.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2001. január 10-től) határozatlan ideig terjed.

Befektetési jegyek előállítása

A befektetési jegyek alapcímele 1 Ft, azaz Egy forint. A befektetési jegyek névreszólóak és dematerializált formában kerülnek előállításra, így fizikai kikérésükre nincs lehetőség.

A portfólió lehetséges elemei

Az Alap tőkevédett, ennek megfelelően befektetési politikája biztosítja, hogy a befektető jelen befektetését tőkeveszteség nem érheti legalább 60 munkanapos befektetés után. Az Alapkezelő célja olyan értékpapíralap létrehozása, mely eszközeit olyan hazai állampapírokba, pénzpiaci eszközökbe, és ezek repo ügyleteibe illetve bankbetétbe fekteti, mely 60 munkanapos befektetésre biztosítja a tőkevédelmet az alap számára. Az Alapkezelő biztonságos, likvid (bármikor könnyen hozzáférhető) megtakarítási formát akar nyújtani, mely, a befektetőknek kiegyensúlyozott hozamot ad. Az Alapkezelő befektetési irányelvként szem előtt tartja, hogy az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (duration) ne haladja meg a félévet. A befektetők az Alap segítségével stabil és folyamatos értéknövekedést érhetnek el.

Alapkezelő

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

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Nyrt.
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

Forgalmazó ügynöke

ERSTE Bank Hungary Nyrt. Fiókhálózata

Könyvvizsgáló

Az Alap könyvvizsgálója: EXAM Könyvvizsgáló Adó és Közgazdasági Tanácsadó Kft.
Székhelye: 1172 Budapest, Jászkisér u. 66.
Cégjegyzékszám: 01-09-569549
MKVK nyilvántartási szám: 000798; PSZÁF nyilvántartási szám: T-000798/05
Eljáró könyvvizsgáló neve: Nagy Iona
Lakcíme: 1172 Budapest, Jászkisér u. 66.
MKVK nyilvántartási szám: 003753; PSZÁF nyilvántartási szám: E-003753/95

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	53 385 107 854	100.10%	82 379 344 850	113.34%
Pénzforgalmi és befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Lekötött bankbetét	21 143 686 861	39.65%	44 446 606 150	61.16%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	32 241 420 993	60.45%	37 932 143 652	52.18%
Diszkontkincstárjegyek	17 499 005 516	32.81%	13 253 277 399	18.23%
MNB kötvények	14 441 484 343	27.08%	17 667 372 127	24.31%
Államkötvények	287 765 550	0.54%	5 526 516 089	7.60%
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	13 165 584	0.02%	1 484 978 037	2.04%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Résztvények	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%	595 048	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-50 392 931	-0.10%	-9 693 009 001	-13.34%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-49 991 671	-0.10%	-67 563 726	-0.10%
Alapkezelői díj	-6 424 421	-0.01%	-8 754 693	-0.01%
Forgalmazói díj	-36 405 053	-0.07%	-49 609 929	-0.07%
Letétkezelői díj	-2 998 063	-0.01%	-4 085 524	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 187 500	0.00%	-867 808	0.00%
PSZÁF díj	-2 976 634	-0.01%	-4 245 772	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-401 260	0.00%	-9 625 445 275	-13.24%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	53 334 714 923	100.00%	72 686 335 849	100.00%
Befektetési jegyek darabszáma	29 702 581 058		39 534 463 230	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.7956		1.8386	

3. Befektetési jegyek forgalma

Tárgyidőszak: 2010.01.01. - 2010.06.30.	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010.01.01.-én	29 558 434 089
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	53 327 466 394
Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 5. beolvadása során átvett befektetési jegy	404 792 682
Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 1. beolvadása során átvett befektetési jegy	1 084 262 512
Erste Tőkevédett Nyíltvégű Befektetési Alap 6. beolvadása során átvett befektetési jegy	765 078 179
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	45 712 702 917
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2010.06.30.-án	39 427 330 939
Portfólió összesített nettó eszközértéke 2010.06.30.-án (Ft) *	72 686 335 849
Egy jegyre jutó nettó eszközérték 2010.06.30.-án (Ft) *	1.8386

* 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 az előző év végén, valamint 2010. évben havi bontásban

Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja)	Saját tőke (Ft)	Egy jegyre jutó nettó eszközérték (Ft)
2009.12.31	53 334 714 923	1.7956
2010.01.29	56 830 961 873	1.8032
2010.02.26	56 790 630 577	1.8103
2010.03.31	60 628 531 418	1.8186
2010.04.30	65 770 614 105	1.8257
2010.05.31	71 792 875 635	1.8324
2010.06.30	72 686 335 849	1.8386

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. Az Alapkezelő folyamatos napi nettó eszközértéken történő visszavásárlási kötelezettség vállalásával biztosítja a befektetők számára, hogy befektetési jegyeik vagy egy részük visszaváltásával tetszőleges időpontban hozzájussanak a felhalmozott hozamhoz.

6. Az Alap hozadatai

Bemutatásra kerülő időszak	2005	2006	2007	2008	2009	2010. Q1.	2010. Q2.
Időszak záró dátuma	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31	2008.12.31	2008.12.31	2010.03.31	2010.06.30
Időszak kezdő dátuma	2004.12.31	2005.12.31	2006.12.31	2007.12.31	2007.12.31	2009.12.31	2010.03.31
Alap nettó hozama (%)*	6.86%	5.45%	6.60%	0.77%	8.01%	1.28%	1.10%
Származtatott ügylet az Alapban az adott időszakban	nincs	nincs	nincs	nincs	nincs	nincs	nincs
A származtatott ügyletek összesített piaci értéke (átlagosan az adott időszakban, %)	-	-	-	-	-	-	-
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 naptárhatással 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 szufficittel 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 minősse 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 restriktívabb 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 dolláré 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 mentsvárnak 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 forintos, 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 viszonyzatlan folyó átutalások ezen felül 50 millió eurós negatívumot mutattak). A folyó és tőkeátvitelként 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.

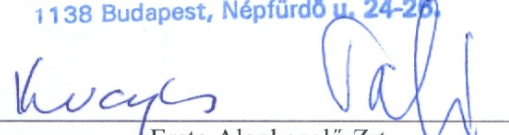
Hasonló folyamatok zajlottak a vagyon- és portfóliókezelés területén is. A kezelt vagyon piaci értéke a 2009. év végi 134 milliárd forintról tovább növekedve, a félév végére már megközelítette a 170 milliárd forintot.

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.