



Az

ERSTE
KAMATOPTIMUM NYÍLTVÉGŰ
BEFEKTETÉSI ALAP

2020. féléves jelentése

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

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Tőkevédett Nyugdíj Nyíltvégű Befektetési Alapról a PSZÁF EN-III/TTE-135/2010. számú határozata alapján 2010. április 07-ei hatállyal Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alapra módosult. Majd a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-644/2016. számú határozata alapján 2016. november 2-ai hatállyal kikerült az Alap nevéből a „Tőkevédett” jelző, így az Alap elnevezése **Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alapra** változott.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Kamatoptimum 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 (2009. október 21-től) 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 (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	10 626 117 815	101.87%	6 094 391 042	103.40%
Banki egyenlegek	965 352 895	9.26%	3 522 173 584	59.76%
Pénzforgalmi számla egyenleg	304 382 119	2.92%	3 652 455	0.06%
Óvadékba adott pénzeszköz	0	0.00%	189 538 600	3.22%
Lekötött bankbetét	660 970 776	6.34%	3 328 982 529	56.48%
Átruházható érték papírok	9 490 502 553	90.99%	2 630 817 016	44.64%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 490 502 553	90.99%	2 630 817 016	44.64%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	7 693 244 100	73.76%	1 023 905 796	17.37%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	1 290 420 700	12.37%	321 659 016	5.46%
Vállalati kötvények	0	0.00%	146 173 200	2.48%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	506 837 753	4.86%	1 139 079 004	19.33%
Részvények	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 - 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%
Származtatott ügyletek	-27 209 649	-0.26%	-268 878 417	-4.56%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-27 209 649	-0.26%	-268 878 417	-4.56%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	197 472 016	1.89%	210 278 859	3.57%
Befektetési számla egyenleg	11 205	0.00%	12 059	0.00%
Egyéb követelések	197 460 811	0.15%	210 266 800	0.15%
KÖTELEZETTSÉGEK	-195 519 457	-1.87%	-200 374 576	-3.40%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-9 623 562	-0.09%	-5 404 389	-0.09%
Különadó	-1 333 317	-0.01%	-746 366	-0.01%
Alapkezelői díj	-871 437	-0.01%	-473 405	-0.01%
Forgalmazói díj	-4 938 144	-0.05%	-2 682 627	-0.05%
Letétkezelői díj	-715 025	-0.01%	-388 435	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 085 850	-0.01%	-593 954	-0.01%
Felügyeleti díj	-679 789	-0.01%	-519 602	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-185 895 895	-1.78%	-194 970 187	-3.31%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 430 598 358	100.00%	5 894 016 466	100.00%
Befektetési jegyek darabszáma	7 171 691 104		4 044 565 673	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.4544		1.4573	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2020.01.01 - 2020.06.30	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020.06.30-án (db) *	4 044 565 673

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2020.06.30-án (Ft) *	1.4573
---	--------

* 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	16.83%	35.79%	18.96%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	73.63%	8.76%	-64.87%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	37.21%	19.44%	-17.76%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	90.45%	44.55%	-45.90%

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.

Míg az Alap összetételében a látra szóló betétek aránya emelkedett, addig a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya csökkent.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összetétele megváltozott. Az államkötvények és a hitelintézeti kötvények aránya nagy mértékben csökkent, ez magyarázza a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok és a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok arányának csökkenését, a külföldi kötvények és vállalati kötvények aránya viszont emelkedett. Ezt mutatja a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok arányának növekedése.

Az Alapnak van elkülönített eszköze.

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. 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 kitettség 2019.12.31-én 100,42%, 2020.06.30-án 104,73% 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 kitettség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 4,73%-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.