



*Az*

**ERSTE**  
**KAMATOPTIMUM NYÍLTVÉGŰ**  
**BEFEKTETÉSI ALAP**

*2019. 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.  
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 +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<br>Tárgynap: 2018.12.28<br>(Ft) | Az eszközök<br>teljes portf.<br>arányában (%) | Záró eszközérték<br>Tárgynap: 2019.06.28<br>(Ft) | Az eszközök<br>teljes portf.<br>arányában (%) |
|--|--|---|--|---|
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                           | <b>14 080 052 731</b>                            | <b>100.80%</b>                                | <b>9 577 506 837</b>                             | <b>100.18%</b>                                |
| <b>Banki egyenleg</b>                          | <b>81 226 787</b>                                | <b>0.58%</b>                                  | <b>236 955 586</b>                               | <b>2.48%</b>                                  |
| Pénzforgalmi számla egyenleg                   | 81 226 787                                       | 0.58%   | 236 955 586                                      | 2.48%   |
| Lekötött bankbetét                             | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                | <b>13 948 312 842</b>                            | <b>99.86%</b>                                 | <b>8 989 145 564</b>                             | <b>94.02%</b>                                 |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b> | <b>13 948 312 842</b>                            | <b>99.86%</b>                                 | <b>8 989 145 564</b>                             | <b>94.02%</b>                                 |
| Diszkontkincstárjegyek                         | 7 451 169 060                                    | 53.34%  | 659 734 680                                      | 6.90%   |
| MNB kötvények                                  | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| Államkötvények                                 | 4 450 014 000                                    | 31.86%  | 6 189 927 000                                    | 64.74%  |
| Állami garanciával rendelkező kötvények        | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| Hitelintézeti kötvények                        | 1 351 583 621                                    | 9.68%   | 1 445 115 060                                    | 15.12%  |
| Vállalati kötvények                            | 695 546 161                                      | 4.98%   | 694 368 824                                      | 7.26%   |
| Egyéb kötvények                                | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| Jelzáloglevelek                                | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| Külföldi kötvények                             | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| <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>30 251 992</b>                                | <b>0.22%</b>                                  | <b>-18 726 127</b>                               | <b>-0.20%</b>                                 |
| Futures ügyletek                               | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| Forward ügyletek                               | 30 251 992                                       | 0.22%   | -18 726 127                                      | -0.20%  |
| Opciók   | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| Egyéb származtatott ügyletek                   | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| <b>Egyéb eszközök</b>                          | <b>20 261 110</b>                                | <b>0.15%</b>                                  | <b>370 131 814</b>                               | <b>3.87%</b>                                  |
| Befektetési számla egyenleg                    | 10 938   | 0.00%   | 10 987   | 0.00%   |
| Egyéb követelések                              | 20 250 172                                       | 0.15%   | 370 120 827                                      | 0.15%   |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                         | <b>-111 703 873</b>                              | <b>-0.80%</b>                                 | <b>-16 794 971</b>                               | <b>-0.18%</b>                                 |
| <b>Hitelállomány</b>                           | <b>0</b>   | <b>0.00%</b>                                  | <b>0</b>   | <b>0.00%</b>                                  |
| <b>Költségek</b>                               | <b>-16 438 108</b>                               | <b>-0.12%</b>                                 | <b>-7 987 872</b>                                | <b>-0.08%</b>                                 |
| Különadó                                       | -2 466 948                                       | -0.02%  | -1 270 381                                       | -0.01%  |
| Alapkezelői díj                                | -1 600 319                                       | -0.01%  | -740 515   | -0.01%  |
| Forgalmazói díj                                | -9 068 472                                       | -0.06%  | -4 196 251                                       | -0.04%  |
| Letétkezelői díj                               | -948 337   | -0.01%  | -607 602   | -0.01%  |
| Könyvvizsgálói díj                             | -1 076 925                                       | -0.01%  | -532 513   | -0.01%  |
| Felügyeleti díj                                | -1 277 107                                       | -0.01%  | -640 610   | -0.01%  |
| Közzétételi költség                            | 0  | 0.00%   | 0  | 0.00%   |
| <b>Egyéb kötelezettség</b>                     | <b>-95 265 765</b>                               | <b>-0.68%</b>                                 | <b>-8 807 099</b>                                | <b>-0.09%</b>                                 |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                       | <b>13 968 348 858</b>                            | <b>100.00%</b>                                | <b>9 560 711 866</b>                             | <b>100.00%</b>                                |
| Befektetési jegyek darabszáma                  | 9 751 369 467                                    |   | 6 627 367 743                                    |   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték              | 1.4324   |   | 1.4426   |   |

### 3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

|   |               |
|---|---------------|
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019.06.28-án (db)* | 6 627 367 743 |
|---|---------------|

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

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

|  |        |
|--|--------|
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2019.06.28-án (Ft)* | 1.4426 |
|--|--------|

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 5. A befektetési alap összetétele

| Megnevezés  | Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve |            |          |
|---|--|------------|----------|
|   | 2018.12.31                                   | 2019.06.30 | Változás |
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 14.55%                                       | 22.34%     | 7.79%    |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 84.52%                                       | 71.52%     | -13.00%  |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 84.52%                                       | 6.89%      | -77.63%  |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 0.00%  | 0.00%      | 0.00%    |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 99.07%                                       | 93.86%     | -5.21%   |

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 a diszkontkincstárjegyek aránya nagy mértékben csökkent, ez magyarázza a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok és a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok arányának csökkenését, az államkötvények a hitelintézeti kötvények és vállalati kötvények aránya viszont emelkedett. Ezt mutatja a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok arányának növekedése.

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. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitétség 2018.12.28-án 100,58%, 2019.06.28-án 100,37% 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:**

2019.06.28-án nettó összesített kockázati kitétség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 0,37%-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 jellegüknél 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 befektetései 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, 2019. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.