



*Az*

**ERSTE**  
**KORVETT KÖTVÉNY ALAPOK ALAPJA**

*2020. féléves jelentése*

## 1. Az Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

### Az Alap neve

Az Alap neve Erste Korvett Alapok Alapjáról 2009. október 15-ével **Erste Korvett Kötvény Alapok Alapjára** változott, a névváltozást a PSZÁF EN-III/TTE-37/2010. számú határozatával engedélyezte.

### Az Alap rövidített elnevezése

Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja

### Az Alap típusa, fajtája

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

### Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2007. április 17-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 (%)
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>2 453 018 961</b>	<b>100.08 %</b>	<b>39 323 169</b>	<b>100.78 %</b>
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>8 599</b>	<b>0.00 %</b>	<b>327 049</b>	<b>0.84 %</b>
Pénzforgalmi számla egyenleg	8 599	0.00%	327 049	0.84%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
<b>Átruházható érték papírok</b>	<b>2 453 018 961</b>	<b>100.08 %</b>	<b>38 996 120</b>	<b>99.94 %</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>196 383 508</b>	<b>8.01 %</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
Diszkontkincstárjegyek	133 245 958	5.44%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	63 137 550	2.58%	0	0.00%
Állami garanciával rendelkező 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%
<b>Részvények</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>2 256 635 453</b>	<b>92.07 %</b>	<b>38 996 120</b>	<b>99.94 %</b>
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	2 256 635 453	92.07%	38 996 120	99.94%
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>0</b>	<b>0.00 %</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
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%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	0	0.00%	0	0.00%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1 956 412</b>	<b>-0.08 %</b>	<b>-302 608</b>	<b>-0.78 %</b>
<b>Hitelállomány</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Költségek</b>	<b>-1 956 412</b>	<b>-0.08 %</b>	<b>-302 608</b>	<b>-0.78 %</b>
Különadó	-31 165	0.00%	0	0.00%
Alapkezelői díj	-158 341	-0.01%	0	0.00%
Forgalmazói díj	-897 267	-0.04%	0	0.00%
Letétkezelői díj	-168 897	-0.01%	-2 553	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-542 455	-0.02%	-296 718	-0.76%
Felügyeleti díj	-158 287	-0.01%	-3 337	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>	<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>2 451 062 549</b>	<b>100.00 %</b>	<b>39 020 561</b>	<b>100.00 %</b>
<b>Befektetési jegyek darabszáma</b>	<b>1 328 979 674</b>		<b>21 524 071</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.8443</b>		<b>1.8129</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) *	21 524 071

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2020.06.30-án (Ft)	1.8129
---	--------

\* 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	0.00%	0.00%	0.00%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	8.01%	0.00%	-8.01%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	5.43%	0.00%	-5.43%
Egyéb átruházható értékpapírok	91.99%	99.17%	7.17%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8.01%	0.00%	-8.01%

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 az egyéb átruházható értékpapírok arányának emelkedését a kollektív befektetési értékpapírok arányának növekedése magyarázza. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya csökkent. Ezen változás oka, hogy a diszkontkincstárjegyek és az államkötvények kikerültek az Alap portfóliójából. Ugyanezen értékpapírokban bekövetkezett változások magyarázzák a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok arányának és a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok arányának süllyedését.

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 kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2019.12.31-én 100,08%, 2020.06.30-án 100,78% volt.

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

Az Alap a kapott biztosítékokat nem használja fel. Az adott biztosítékot 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 0,78%-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 3-as kockázat/nyereség profilú besorolást kapott az 5 évre visszatekintő időszak heti hozamainak szóródása alapján. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 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 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, 2020. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.