



*Az*

**ERSTE**  
**LIKVIDITÁSI BEFEKTETÉSI ALAP**

*2018. féléves jelentése*

## 1. Az Erste Likviditási Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

### Az Alap neve

Az Alap neve Erste Kártya Pénzpiaci Alapról a PSZÁF E-III-110.284-4/2009.számú határozata alapján 2009. április 25-ei hatállyal Erste Tőkevédett Likviditási Alapra módosult, majd 2013. szeptember 11-ei hatállyal a PSZÁF H-KE-III-566/2013. számú határozata alapján Erste Tőkevédett Likviditási Befektetési Alapra változott. 2016. november 2-ától kikerült az Alap nevéből a „Tőkevédett” jelző, így az Alap elnevezése **Erste Likviditási Befektetési Alap**.

### Az Alap rövidített elnevezése

Erste Likviditási 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 (2005. szeptember 29-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    Tárgynap – 1 napi eszközállomány  
Tárgynap – 1 napi árfolyam adatok  
Tárgynap – 2 napi befektetési jegy forgalmi adatok  
felhasználásával

## 2. Vagyonkimutatás, a befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

Megnevezés	Záró eszközérték Tárgynap: 2017.12.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2018.06.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>7 010 244 827</b>	<b>100.07%</b>	<b>6 178 841 918</b>	<b>100.05%</b>
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>4 182 063 681</b>	<b>59.70%</b>	<b>3 576 526 542</b>	<b>57.91%</b>
Pénzforgalmi számla egyenleg	1 543 595 438	22.04%	788 671 459	12.77%
Lekötött bankbetét	2 638 468 243	37.67%	2 787 855 083	45.14%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>2 831 539 105</b>	<b>40.42%</b>	<b>2 749 929 500</b>	<b>44.53%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>2 831 539 105</b>	<b>40.42%</b>	<b>2 749 929 500</b>	<b>44.53%</b>
Diszkontkincstárjegyek	1 899 972 100	27.12%	2 749 929 500	44.53%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	931 567 005	13.30%	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>Résztvények</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>Származékos ügyletek</b>	<b>-3 357 959</b>	<b>-0.05%</b>	<b>-147 614 124</b>	<b>-2.39%</b>
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-3 357 959	-0.05%	-147 614 124	-2.39%
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>-5 248 570</b>	<b>-0.07%</b>	<b>-2 830 025</b>	<b>-0.05%</b>
<b>Hitelállomány</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-5 212 302</b>	<b>-0.07%</b>	<b>-2 830 015</b>	<b>-0.05%</b>
Különadó	-889 454	-0.01%	-769 716	-0.01%
Alapkezelői díj	-422 208	-0.01%	-149 408	0.00%
Forgalmazói díj	-2 392 509	-0.03%	-846 644	-0.01%
Letétkezelői díj	-394 060	-0.01%	-348 618	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-660 406	-0.01%	-327 474	-0.01%
Felügyeleti díj	-453 665	-0.01%	-388 155	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>-36 268</b>	<b>0.00%</b>	<b>-10</b>	<b>0.00%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>7 004 996 257</b>	<b>100.00%</b>	<b>6 176 011 893</b>	<b>100.00%</b>
<b>Befektetési jegyek darabszáma</b>	<b>4 464 406 082</b>		<b>3 943 825 738</b>	
<b>Egy jegyre jutó nettó eszközérték</b>	<b>1.569077</b>		<b>1.565995</b>	

### 3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db)*	3 943 825 738
---	---------------

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

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

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (Ft)*	1.565995
--	----------

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 5. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve		
	2017.12.31	2018.06.30	Változás
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	12.72%	0.00%	-12.72%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	25.96%	44.93%	18.97%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	38.68%	44.93%	6.25%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	38.68%	44.93%	6.25%

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 Alap összetételében a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya növekedett, mely a diszkontkincstárjegyek emelkedéséből fakad. Ugyanezen változás magyarázza a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok arányának és a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok arányának emelkedését.

A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok aránya csökkent, mely arra vezethető vissza, hogy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között szereplő, tőzsdén forgalmazott hitelintézeti kötvények kikerültek az alap eszközei közül félév végére.

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 2017.12.29-én 100,12%, 2018.06.29-én 102,44% 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:

2018.06.29-én nettó összesített kockázati kitétség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 2,44%-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 1-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 60 napon 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, 2018. augusztus 30.

Erste Alapkezelő Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em.



Erste Alapkezelő Zrt.