



Az
ERSTE
NYÍLTVÉGŰ RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2019. féléves jelentése

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

Az Alap neve

Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap korábbi neve: Erste Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap

A névváltozást jóváhagyó Felügyeleti határozat száma és kelte: E-III-110.110-14/2009; 2009. május 08.

A névváltozás 2009. június 10-én lépett hatályba.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Rövid Kötvény 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 (1998. október 30-tól) határozatlan ideig terjed.

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszáma: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszáma: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Cégjegyzékszáma: 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: 2018.12.28 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2019.06.28 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	6 417 644 557	100.14%	5 637 793 754	101.32%
Banki egyenlegek	83 990 252	1.31%	762 063 847	13.70%
Pénzforgalmi számla egyenleg	83 990 252	1.31%	762 063 847	13.70%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	6 353 372 073	99.14%	4 904 246 855	88.14%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 353 372 073	99.14%	4 904 246 855	88.14%
Diszkontkincstárjegyek	2 369 921 839	36.98%	649 883 250	11.68%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	2 829 577 600	44.15%	3 153 721 700	56.68%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	1 153 872 634	18.01%	1 100 641 905	19.78%
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%
Részcények	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	-20 132 763	-0.31%	-28 601 865	-0.51%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-20 132 763	-0.31%	-28 601 865	-0.51%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	414 995	0.01%	84 917	0.00%
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	74 919	0.00%
Egyéb követelések	414 995	0.01%	9 998	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-9 255 390	-0.14%	-73 346 547	-1.32%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-7 375 708	-0.12%	-6 254 398	-0.11%
Különadó	-779 321	-0.01%	-718 697	-0.01%
Alapkezelői díj	-736 183	-0.01%	-656 822	-0.01%
Forgalmazói díj	-4 171 705	-0.07%	-3 721 994	-0.07%
Letétkezelői díj	-392 631	-0.01%	-350 305	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-897 904	-0.01%	-443 991	-0.01%
Felügyeleti díj	-397 964	-0.01%	-362 589	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-1 879 682	-0.03%	-67 092 149	-1.21%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	6 408 389 167	100.00%	5 564 447 207	100.00%
Befektetési jegyek darabszáma	1 993 274 801		1 714 174 713	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.2150		3.2461	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019.06.28-án (db)*	1 714 174 713
---	---------------

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2019.06.28-án (Ft)*	3.2461
--	--------

* 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	17.98%	19.53%	1.55%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	81.02%	67.46%	-13.56%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	67.75%	27.85%	-39.89%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99.00%	86.99%	-12.01%

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.

Míg az Alap összetételében a látra szóló betétek aránya emelkedett, addig a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya jelentősen csökkent, mely a diszkont kincstárjegyek arányának süllyedésével magyarázható, ezen változásra vezethető vissza a más szabályozott piacon átruházható értékpapírok arányának csökkenése és a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok arányának csökkenése is.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon belül a hitelintézeti kötvények arány emelkedett. Ezen értékpapírok tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok közé tartoznak, ez magyarázza ezen kategória arányának növekedését.

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 2018.12.28-án 100,46%, 2019.06.28-án 101,83% 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:

2019.06.28-án nettó összesített kockázati kitettség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 1,83%-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 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, 2019. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.