



Az

ERSTE
NYÍLTVÉGŰ XL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2019. féléves jelentése

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

Az Alap neve

Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése

Erste XL 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 (2009. március 13-tól) határozatlan ideig terjed.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok:

„A” sorozat – ISIN azonosítója: HU0000707716

„D” sorozat – ISIN azonosítója: HU0000719521

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Céjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.

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

Céjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

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

Céjegyzékszám: 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	9 587 102 958	100.16%	8 506 316 414	100.14%
Banki egyenlegek	674 284	0.01%	35 707 079	0.42%
Pénzforgalmi számla egyenleg	674 284	0.01%	35 707 079	0.42%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	9 586 378 680	100.16%	8 470 609 335	99.72%
Hítelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 586 378 680	100.16%	8 470 609 335	99.72%
Diszkontkincstárjegyek	364 978 830	3.81%	39 995 360	0.47%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	8 711 861 950	91.02%	7 921 986 775	93.26%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	306 032 300	3.20%	304 718 000	3.59%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	203 505 600	2.13%	203 909 200	2.40%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
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	0	0.00%	0	0.00%
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%
Egyéb eszközök	49 994	0.00%	0	0.00%
Befektetési számla egyenleg	49 994	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	0	0.00%	0	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-15 707 022	-0.16%	-11 619 278	-0.14%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-12 654 080	-0.13%	-11 296 336	-0.13%
Különadó	-1 273 598	-0.01%	-1 102 078	-0.01%
Alapkezelői díj	-1 438 502	-0.02%	-1 330 061	-0.02%
Forgalmazói díj	-8 048 037	-0.08%	-7 441 360	-0.09%
Letétkezelői díj	-585 521	-0.01%	-541 134	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-658 587	-0.01%	-325 655	0.00%
Felügyeleti díj	-649 835	-0.01%	-556 048	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-3 052 942	-0.03%	-322 942	0.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	9 571 395 936	100.00%	8 494 697 136	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK "A" sorozat	9 518 399 273		8 445 827 657	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK "D" sorozat	52 996 663		48 869 479	
Befektetési jegyek darabszáma	4 148 211 407		3 537 133 913	
Befektetési jegyek darabszáma "A" sorozat	4 093 765 684		3 489 108 215	
Befektetési jegyek darabszáma "D" sorozat	54 445 723		48 025 698	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				
Egy jegyre jutó nettó eszközérték "A" sorozat	2.3252		2.4206	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték "D" sorozat	0.9734		1.0176	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019.06.28-án (db) "A" sorozat *	3 489 108 215
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2019.06.28-án (db) "D" sorozat *	48 025 698

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2019.06.28-án (Ft) "A" sorozat *	2.4206
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2019.06.28-án (Ft) "D" sorozat *	1.0176

* 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	5.31%	5.98%	0.66%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	94.68%	93.60%	-1.08%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	15.10%	14.29%	-0.81%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	99.99%	99.58%	-0.41%

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 a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya csökkent, mely a diszkontkincstárjegyek arányának esésére vezethető vissza, ezen változást mutatja a közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok arányának esése is.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon belül a hitelintézeti kötvények és a jelzáloglevelek aránya növekedett, ez magyarázza a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok arányának változását.

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 100,16%, 2019.06.28-án 100,14% 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 0,14%-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 4-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 3 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, 2019. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.