



Az

ERSTE

NYÍLTVÉGŰ RÖVID KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2018. 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.

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: 2017.12.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2018.06.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	15 879 250 298	100.16%	9 439 967 173	102.67%
Banki egyenlegek	3 222 280 672	20.32%	50 986 475	0.55%
Pénzforgalmi számla egyenleg	208 794 988	1.32%	50 986 475	0.55%
Lekötött bankbetét	3 013 485 684	19.01%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	12 287 833 338	77.50%	8 374 582 671	91.09%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	12 287 833 338	77.50%	8 374 582 671	91.09%
Diszkontkincstárjegyek	3 999 932 000	25.23%	3 299 844 450	35.89%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	3 865 775 376	24.38%	2 067 084 000	22.48%
Állami garanciával rendelkező kötvények	541 530 008	3.42%	0	0.01%
Hitelintézeti kötvények	1 819 348 314	11.48%	1 157 866 221	12.59%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	2 061 247 640	13.00%	1 849 788 000	20.12%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai tőzsdei részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai OTC részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részesvények	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%
Származékos ügyletek	368 937 294	2.33%	-12 901 916	-0.14%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	368 937 294	2.33%	-12 901 916	-0.14%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	198 994	0.00%	1 027 299 943	11.17%
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	198 994	0.00%	1 027 299 943	11.17%
KÖTELEZETTSÉGEK	-24 877 590	-0.16%	-246 412 270	-2.67%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-18 816 651	-0.12%	-11 205 546	-0.11%
Különadó díj	-2 264 114	-0.01%	-1 364 529	-0.01%
Alapkezelői díj	-2 013 477	-0.01%	-1 209 161	-0.01%
Forgalmazói díj	-11 409 705	-0.07%	-6 851 914	-0.07%
Letétkezelői díj	-1 073 855	-0.01%	-644 886	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-900 384	-0.01%	-446 472	0.00%
Felügyeleti díj	-1 155 116	-0.01%	-688 584	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-6 060 939	-0.04%	-235 206 724	-2.56%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	15 854 372 708	100.00%	9 193 554 903	100.00%
Befektetési jegyek darabszáma	4 907 061 981		2 898 737 152	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	3.2309		3.1716	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db)*	2 898 737 152
---	---------------

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (Ft)*	3.1716
--	--------

* 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	30.92%	31.88%	0.97%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	46.47%	56.89%	10.42%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	28.45%	34.98%	6.52%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	77.39%	88.78%	11.39%

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.

Míg az Alap összetételében a lekötött és látra szóló betétek aránya csökkent, addig a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya jelentősen növekedett, mely a diszkont kincstárjegyek és a jelzálog levelek arányának emelkedéséből ered. Ezen értékpapírok arányának növekedése ellensúlyozta az államkötvények, arányának csökkenését. Mind a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok, mind a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok aránya is emelkedett, mely arra vezethető vissza, hogy a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok között szereplő és arányában megnövekedett értékpapírok a fent említett két kategóriába is szerepelnek.

Az Alapnak vannak 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 97,83%, 2018.06.29-én 102,82% 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 2,82%-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, 2018. augusztus 30.

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



Erste Alapkezelő Zrt.