Az

ERSTE
STOCK COST AVERAGING ALAPOK ALAPJA

Korábbi nevén:
YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA

2020. féléves jelentése

1. Az Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Kiegyensúlyozott Alapok Alapjáról PSZÁF EN-III/ÉA-20/2009. számú határozata alapján 2009. június 16-ai hatállyal Erste Válogatott Alapok Alapjára módosult, majd 2010. január 07-ei hatállyal ismét változott a PSZÁF EN-III/ÉA-234/2009. számú határozata alapján Erste Abszolút Hozamú Válogatott Alapok Alapjára. Az alap új neve 2013. szeptember 02-tól a PSZÁF H-KE-III-494/2013. számú határozata alapján Erste Globál Aktív 10 Alapok Alapja, mely 2014. március 24-ei hatállyal YOU INVEST Stabil Alapok Alapjára változott.
2020. május 15. napjától a MNB H-KE-III-234/2020. számú határozata alapján az alap neve **Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapjára** módosult.

Az Alap rövidített elnevezése
Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja

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

Az Alap futamideje
Az Alap futamideje a nyilvántartásba vételtől (2006. július 28.) 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: 2019.12.31 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2020.06.30 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	**2 845 255 281**	**100.29%**	**6 011 416 785**	**100.64%**
Banki egyenlegek	**15 456 156**	**0.54%**	**52 881 556**	**0.89%**
Pénzforgalmi számla egyenleg	15 456 156	0.54%	52 881 556	0.89%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	**2 842 284 709**	**100.18%**	**5 871 439 868**	**98.30%**
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	**0**	**0.00%**	**399 731 000**	**6.69%**
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	399 731 000	6.69%
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	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%
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	**2 842 284 709**	**100.18%**	**5 471 708 868**	**91.60%**
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	1 328 264 370	46.82%	4 246 224 830	71.09%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	1 514 020 339	53.36%	1 225 484 038	20.52%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	**-12 588 907**	**-0.44%**	**-95 384 658**	**-1.60%**
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-12 588 907	-0.44%	-95 384 658	-1.60%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	**103 323**	**0.00%**	**182 480 019**	**3.05%**
Befektetési számla egyenleg	103 323	0.00%	3 842 104	0.06%
Egyéb követelések	0	0.00%	178 637 915	2.99%
KÖTELEZETTSÉGEK	**-8 096 280**	**-0.29%**	**-38 226 570**	**-0.64%**
Hitelállomány	**0**	**0.00%**	**0**	**0.00%**
Költségek	**-2 482 362**	**-0.09%**	**-2 972 625**	**-0.05%**
Különadó	-223 374	-0.01%	-161 086	0.00%
Alapkezelői díj	-181 627	-0.01%	-281 759	0.00%
Forgalmazói díj	-1 029 220	-0.04%	-1 596 635	-0.03%
Letétkezelői díj	-193 736	-0.01%	-300 543	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-664 045	-0.02%	-363 231	-0.01%
Felügyeleti díj	-190 360	-0.01%	-269 371	0.00%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	**-5 613 918**	**-0.20%**	**-35 253 945**	**-0.59%**
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**2 837 159 001**	**100.00%**	**5 973 190 215**	**100.00%**
Befektetési jegyek darabszáma	1 980 648 010		4 245 355 022	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.4324		1.4070	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2020.01.01 - 2020.06.30	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020.06.30-án (db) *	4 245 355 022

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2020.06.30-án (Ft)	1.4070

* 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	0.00%	6.65%	6.65%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00%	6.65%	6.65%
Egyéb átruházható értékpapírok	99.90%	91.02%	-8.87%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00%	6.65%	6.65%

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, míg a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya emelkedett, addig az egyéb átruházható értékpapírok aránya csökkent a félév végére. Az emelkedést a diszkontkincstárjegyek arányának növekedése magyarázza, ugyanezen változásra vezethető vissza a közelmúltban forgalomba hozott értékpapírok arányának emelkedése is.
A kollektív befektetési értékpapírok arányának csökkenése okozta az egyéb 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. Az Alap származtatott ügyletei között 2020.06.30-án kizárólag deviza forward pozíciót tartott. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2019.12.31-én 100,73%, 2020.06.30-án 101,81% 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 1,81%-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 6-os kockázat/nyereség profilú besorolást kapott a célként meghatározott részvény befektetési jegyek alapján összeállított modell elmúlt 5 év heti hozamainak szóródása alapján. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 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, 2020. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.