Az

ERSTE

TOP STOCKS HUF ALAPOK ALAPJA

2020. féléves jelentése

1. Az Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja

Az Alap rövidített elnevezése
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja

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

Az Alap futamideje
Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2017. április 19-től) 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 +2 napon készül	Tárgynapi eszközállomány T napi 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	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2020.06.30	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	**1 055 487 810.00**	**101.53%**	**829 107 015.00**	**100.64%**
Banki egyenlegek	**41 911 299.00**	**4.03%**	**32 586 344.00**	**3.96%**
Pénzforgalmi számla egyenleg	41 911 299.00	4.03%	32 586 344.00	3.96%
Lekötött bankbetét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Átruházható értékpapírok	**1 036 455 520.00**	**99.70%**	**814 017 396.00**	**98.81%**
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	**0.00**	**0.00%**	**0.00**	**0.00%**
Diszkontkincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Hitelintézeti kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	**0.00**	**0.00%**	**0.00**	**0.00%**
Hazai tőzsdei részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Hazai OTC részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	**1 036 455 520.00**	**99.70%**	**814 017 396.00**	**98.81%**
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	1 036 455 520.00	99.70%	814 017 396.00	98.81%
Zártvégű alap befektetési jegye	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Származtatott ügyletek	**-24 929 257.00**	**-2.40%**	**-17 662 356.00**	**-2.14%**
Futures ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Forward ügyletek	-24 929 257.00	-2.40%	-17 662 356.00	-2.14%
Opciók	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb eszközök	**2 050 248.00**	**0.20%**	**165 631.00**	**0.02%**
Befektetési számla egyenleg	2 050 248.00	0.20%	53 632.00	0.01%
Egyéb követelések	0.00	0.00%	111 999.00	0.01%
KÖTELEZETTSÉGEK	**-15 880 724.00**	**-1.53%**	**-5 256 391.00**	**-0.64%**
Hitelállomány	**0.00**	**0.00%**	**0.00**	**0.00%**
Költségek	**-2 494 497.00**	**-0.24%**	**-1 793 973.00**	**-0.22%**
Különadó	-126 355.00	-0.01%	-94 391.00	-0.01%
Alapkezelői díj	-231 530.00	-0.02%	-180 547.00	-0.02%
Forgalmazói díj	-1 312 005.00	-0.13%	-1 023 100.00	-0.12%
Letétkezelői díj	-61 741.00	-0.01%	-48 146.00	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-698 500.00	-0.07%	-382 076.00	-0.05%
Felügyeleti díj	-64 366.00	-0.01%	-65 713.00	-0.01%
Közzétételi költség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb kötelezettség	**-13 386 227.00**	**-1.29%**	**-3 462 418.00**	**-0.42%**
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	**1 039 607 086.00**	**100.00%**	**823 850 624.00**	**100.00%**
Befektetési jegyek darabszáma	945 824 810		895 519 797	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1.0992		0.9200	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2020.01.01 - 2020.06.30	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2020.06.30-án (db) *	895 519 797

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2020.06.30-án (Ft) *	0.9200

* 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%	0.00%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	98.20%	98.18%	-0.02%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%

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 jelentős változás nem történt.
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 103,73%, 2020.06.30-án 102,77% 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 2,77%-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 az indulása óta eltelt időszak visszatekintő heti hozamainak és az azt megelőző időszak a mögöttes befektetési alapból épített modell heti 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 stressztesteket 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.