



Az

ERSTE
NYÍLTVÉGŰ XL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2018. 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.

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: 2017.12.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2018.06.29 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	12 298 467 595	115.39%	12 515 098 350	104.61%
Banki egyenlegek	52 919 440	0.50%	56 628 795	0.47%
Pénzforgalmi számla egyenleg	25 534 012	0.24%	56 628 795	0.47%
Lekötött bankbetét	27 385 428	0.26%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	10 537 813 816	98.87%	11 895 874 793	99.43%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	10 537 813 816	98.87%	11 895 874 793	99.43%
Diszkontkincstárjegyek	524 992 275	4.93%	334 988 610	2.80%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	9 032 212 941	84.74%	10 799 567 483	90.27%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	308 081 300	2.89%	504 403 700	4.22%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	672 527 300	6.31%	256 915 000	2.15%
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	-1 563 692	-0.01%	-7 610 261	-0.06%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-1 563 692	-0.01%	-7 610 261	-0.06%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	1 709 298 031	16.04%	570 205 023	4.77%
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	1 709 298 031	16.04%	570 205 023	4.77%
KÖTELEZETTSÉGEK	-1 640 057 802	-15.39%	-551 163 299	-4.62%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-12 836 882	-0.12%	-15 635 254	-0.14%
Különadó	-1 254 645	-0.01%	-1 433 299	-0.01%
Alapkezelői díj	-1 474 147	-0.01%	-2 052 963	-0.02%
Forgalmazói díj	-7 641 493	-0.07%	-10 310 438	-0.09%
Letétkezelői díj	-1 166 707	-0.01%	-788 790	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-660 406	-0.01%	-327 474	0.00%
Felügyeleti díj	-639 484	-0.01%	-722 290	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötelezettség	-1 627 220 920	-15.27%	-535 528 045	-4.48%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 658 409 793	100.00%	11 963 935 051	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK A sorozat	9 914 264 881		11 363 941 436	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK D sorozat	744 144 912		599 993 615	
Befektetési jegyek darabszáma	4 842 077 537		5 694 781 605	
Befektetési jegyek darabszáma A sorozat	4 100 792 905		5 054 640 920	
Befektetési jegyek darabszáma D sorozat	741 284 632		640 140 685	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				
Egy jegyre jutó nettó eszközérték A sorozat	2.4176		2.2482	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték D sorozat	1.0039		0.9373	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db) * A sorozat	5 054 640 920
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db) * D sorozat	640 140 685

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (Ft) * A sorozat	2.2482
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (Ft) * D sorozat	0.9373

* 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	11.28%	7.48%	-3.80%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	87.46%	87.58%	0.12%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	14.67%	8.41%	-6.25%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	98.74%	95.05%	-3.68%

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 Alap összetételében a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya csökkent, mely a diszkontkincstárjegyek és a jelzáloglevelek arányának esésére vezethető vissza. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokon belül ártrendeződés történt, míg a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok aránya csökkent, addig a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok aránya viszont emelkedett, mely az államkötvények arányának növekedésével magyarázható.

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 2017.12.29-én 115,4%, 2018.06.29-én 104,67% 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 4,67%-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 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.