

*Az*  
**ERSTE DUETT ALAPOK ALAPJA**

*2026. féléves jelentése*

## 1. Az Erste Duett Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

### Az Alap neve

Az alap neve Magyar Posta Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapjáról a PSZÁF H-KE-III-35/2013. számú határozata alapján 2013. február 01-ei hatállyal Alpok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapjára változott. Az Alap neve 2013. október 7-től Erste Alpok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapjára módosult, melyet a Felügyelet H-KE-III-560/2013. számú határozatával engedélyezett. Az Alap neve 2016. december 27-től Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja, melyet az MNB Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-788/2016. számú határozatával engedélyezett. Az Alap neve az MNB H-KE-III-496/2024. számú határozata alapján 2024. augusztus 23-ai hatállyal **Erste Duett Alapok Alapjára** módosult.

### Az Alap rövidített elnevezése

Erste Duett Alapok Alapja

### Az Alap típusa, fajtája

Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű értékpapír befektetési alap.

### Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2005. szeptember 22-től) 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<br>Tárgynapi árfolyam adatok<br>Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 2. Vagyonkimutatás, a befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

| Megnevezés                                     | Záró eszközérték<br>Tárgynap: 2025.12.31<br>(Ft) | Az eszközök<br>teljes portf.<br>arányában<br>(%) | Záró eszközérték<br>Tárgynap: 2026.06.30<br>(Ft) | Az eszközök<br>teljes portf.<br>arányában<br>(%) |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>                           | <b>382 357 203 307</b>                           | <b>100.68%</b>                                   | <b>408 347 142 644</b>                           | <b>102.38%</b>                                   |
| <b>Banki egyenlegek</b>                        | <b>2 206 990 040</b>                             | <b>0.58%</b>                                     | <b>6 331 077 832</b>                             | <b>1.59%</b>                                     |
| Pénzforgalmi számla egyenleg                   | 2 502 040                                        | 0.00%                                            | 2 562 239 332                                    | 0.64%                                            |
| Óvadék összege                                 | 2 204 488 000                                    | 0.58%                                            | 3 468 838 500                                    | 0.87%                                            |
| Lekötött bankbetét                             | 0                                                | 0.00%                                            | 300 000 000                                      | 0.08%                                            |
| <b>Átruházható értékpapírok</b>                | <b>373 176 419 780</b>                           | <b>98.26%</b>                                    | <b>393 274 610 129</b>                           | <b>98.61%</b>                                    |
| <b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b> | <b>31 101 679 296</b>                            | <b>8.19%</b>                                     | <b>41 588 221 478</b>                            | <b>10.43%</b>                                    |
| Diszkontkincstárjegyek                         | 11 719 423 000                                   | 3.09%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| MNB kötvények                                  | 0                                                | 0.00%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| Államkötvények                                 | 19 382 256 296                                   | 5.10%                                            | 23 414 537 703                                   | 5.87%                                            |
| 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%                                            | 18 173 683 775                                   | 4.56%                                            |
| <b>Részesvények</b>                            | <b>0</b>                                         | <b>0.00%</b>                                     | <b>0</b>                                         | <b>0.00%</b>                                     |
| 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%                                            |
| <b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>      | <b>342 074 740 484</b>                           | <b>90.07%</b>                                    | <b>351 686 388 651</b>                           | <b>88.18%</b>                                    |
| Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai       | 342 074 740 484                                  | 90.07%                                           | 351 686 388 651                                  | 88.18%                                           |
| Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi    | 0                                                | 0.00%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| Zártvégű alap befektetési jegye                | 0                                                | 0.00%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| <b>Származtatott ügyletek</b>                  | <b>4 426 020 728</b>                             | <b>1.17%</b>                                     | <b>3 170 891 246</b>                             | <b>0.80%</b>                                     |
| Futures ügyletek                               | 0                                                | 0.00%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| Forward ügyletek                               | 4 426 020 728                                    | 1.17%                                            | 3 170 891 246                                    | 0.80%                                            |
| Opciók                                         | 0                                                | 0.00%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| Egyéb származtatott ügyletek                   | 0                                                | 0.00%                                            | 0                                                | 0.00%                                            |
| <b>Egyéb eszközök</b>                          | <b>2 547 772 759</b>                             | <b>0.67%</b>                                     | <b>5 570 563 437</b>                             | <b>1.40%</b>                                     |
| Befektetési számla egyenleg                    | 3 205                                            | 0.00%                                            | 2 995                                            | 0.00%                                            |
| Egyéb követelések                              | 2 547 769 554                                    | 0.67%                                            | 5 570 560 442                                    | 1.40%                                            |
| <b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>                         | <b>-2 589 421 828</b>                            | <b>-0.68%</b>                                    | <b>-9 511 098 194</b>                            | <b>-2.38%</b>                                    |
| <b>Hitelállomány</b>                           | <b>0</b>                                         | <b>0.00%</b>                                     | <b>0</b>                                         | <b>0.00%</b>                                     |
| <b>Költségek</b>                               | <b>-156 466 382</b>                              | <b>-0.04%</b>                                    | <b>-195 979 852</b>                              | <b>-0.05%</b>                                    |
| Alapkezelői díj                                | -25 900 385                                      | -0.01%                                           | -29 231 019                                      | -0.01%                                           |
| Forgalmazói díj                                | -70 026 967                                      | -0.02%                                           | -68 205 711                                      | -0.02%                                           |
| Letétkezelői díj                               | -22 383 049                                      | -0.01%                                           | -22 735 237                                      | -0.01%                                           |
| Könyvvizsgálói díj                             | -607 962                                         | 0.00%                                            | -1 205 930                                       | 0.00%                                            |
| Felügyeleti díj                                | -33 058 184                                      | -0.01%                                           | -67 686 437                                      | -0.02%                                           |
| Különadó                                       | -4 337 435                                       | 0.00%                                            | -6 197 019                                       | 0.00%                                            |
| Könyvelési díj                                 | -152 400                                         | 0.00%                                            | -304 800                                         | 0.00%                                            |
| Research díj                                   | 0                                                | 0.00%                                            | -413 699                                         | 0.00%                                            |
| <b>Egyéb kötelezettség</b>                     | <b>-2 432 955 446</b>                            | <b>-0.64%</b>                                    | <b>-9 315 118 342</b>                            | <b>-2.34%</b>                                    |
| <b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>                       | <b>379 767 781 479</b>                           | <b>100.00%</b>                                   | <b>398 836 044 450</b>                           | <b>100.00%</b>                                   |

A táblázatban szereplő információk az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján kerültek meghatározásra.

Az Alapnak nincsenek elkülönített eszközei.

### 3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

|                                                               |                 |
|---------------------------------------------------------------|-----------------|
| Tárgyidőszak: 2026.01.01 - 2026.06.30                         |                 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2026.06.30-án (db)* | 143 086 280 280 |

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

|                                                                   |          |
|-------------------------------------------------------------------|----------|
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2026.06.30-án (HUF)* | 2.787400 |
|-------------------------------------------------------------------|----------|

\* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

### 5. A befektetési alap összetétele

| Megnevezés                                                    | Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve |            |          |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------|----------|
|                                                               | 2025.12.31                                   | 2026.06.30 | Változás |
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok       | 8.13%                                        | 10.18%     | 2.05%    |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 0.00%                                        | 0.00%      | 0.00%    |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok     | 3.07%                                        | 0.00%      | -3.07%   |
| Egyéb átruházható értékpapírok                                | 89.46%                                       | 86.12%     | -3.34%   |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok                       | 8.13%                                        | 10.18%     | 2.05%    |

A fenti táblában a tárgyidőszak utolsó napi eszköz állományának értékét - a tárgyidőszak utolsó piaci árfolyam adatai alapján meghatározva – viszonyítjuk az összes eszköz adatához.

Az értékpapírokat a kategóriákban megjelenő tulajdonságok szerint közöljük, így az egyes kategóriák között átfedés lehetséges.

## 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. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2025.12.31-én 98,88%, 2026.06.30-án 99,25% 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:**

2026.06.30-án nettó összesített kockázati kitettség alapján az Alapban nem volt tőkeáttétel.

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 SRI mutató szerint 1-es kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. Az úgynevezett PRIIPs rendelet (EU 2017/653) új kockázati mutató számítását vezetett be (SRI), amely felváltja a korábbi SRRI-t. Az SRI (summary risk indicator) egyetlen összesített kockázati mutatóként kívánja megjeleníteni a legjelentősebb kockázatokat: piaci kockázat, hitelkockázat és a likviditási kockázat. Az SRI 1-től 7-ig terjedő skálán vesz fel értékeket. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon 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, 2026. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.