

Az

ERSTE
LOCAL STRATEGY ABSZOLÚT HOZAMÚ ALAP

2026. féléves jelentése

1. Az Erste Local Strategy Abszolút Hozamú Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Korvett Kötvény Alapok Alapjáról az MNB H-KE-III-727/2021.számú határozata alapján 2022. január 10-ei hatállyal **Erste Local Strategy Befektetési Alapra** változott. Majd az Alap neve az MNB H-KE-III-420/2024. számú határozata alapján 2024. szeptember 01-től **Erste Local Strategy Abszolút Hozamú Alapra** módosult.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Local Strategy Abszolút Hozamú 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 (2007. április 17-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 +1 napon készül Tárgynapi eszközállomány
Tárgynapi árfolyam adatok
Tárgynapi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával

2. Vagyongkimutatás, a befektetési alap eszközeinek és forrásainak tételes összetétele

Megnevezés	Záró eszközérték Tárgynap: 2025.12.31 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2026.06.30 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	10 796 926 927	100.70%	18 503 658 715	100.24%
Banki egyenlegek	652	0.00%	5 461 604 872	29.59%
Pénzforgalmi számla egyenleg	652	0.00%	61 604 872	0.33%
Óvadék összege	0	0.00%	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	5 400 000 000	29.25%
Átruházható értékpapírok	10 634 534 513	99.19%	12 794 911 925	69.32%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 933 271 240	46.01%	4 297 484 855	23.28%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	998 569 000	9.31%	1 699 437 300	9.21%
Államkötvények	3 934 702 240	36.70%	2 598 047 555	14.07%
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%
Részesvények	3 466 588 558	32.33%	6 421 094 370	34.79%
Hazai tőzsdei részesvények	3 466 588 558	32.33%	5 851 598 370	31.70%
Hazai OTC részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részesvények	0	0.00%	569 496 000	3.09%
Kollektív befektetési értékpapírok	2 234 674 715	20.84%	2 076 332 700	11.25%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	2 234 674 715	20.84%	2 076 332 700	11.25%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	0	0.00%	0	0.00%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	52 693 414	0.49%	-414 012	0.00%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	52 693 414	0.49%	-414 012	0.00%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	109 698 348	1.02%	247 555 930	1.34%
Befektetési számla egyenleg	36 050 029	0.34%	50 026	0.00%
Egyéb követelések	73 648 319	0.69%	247 505 904	1.34%
KÖTELEZETTSÉGEK	-75 153 804	-0.70%	-44 751 344	-0.24%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-18 396 320	-0.17%	-30 211 530	-0.16%
Alapkezelői díj	-4 138 784	-0.04%	-7 210 914	-0.04%
Forgalmazói díj	-11 190 046	-0.10%	-16 825 465	-0.09%
Letétkezelői díj	-700 747	-0.01%	-1 098 806	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-276 206	0.00%	-547 872	0.00%
Felügyeleti díj	-838 323	-0.01%	-2 256 929	-0.01%
Különadó	-1 099 814	-0.01%	-1 768 605	-0.01%
Könyvelési díj	-152 400	0.00%	-304 800	0.00%
Research díj	0	0.00%	-198 139	0.00%
Egyéb kötelezettség	-56 757 484	-0.53%	-14 539 814	-0.08%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	10 721 773 123	100.00%	18 458 907 371	100.00%

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)*	3 799 251 774

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2026.06.30-án (HUF)*	4.858600
---	----------

* 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	68.55%	48.74%	-19.81%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	11.57%	16.01%	4.44%
Egyéb átruházható értékpapírok	29.95%	20.41%	-9.54%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	45.69%	23.23%	-22.46%

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 99,68% 2026.06.30-án 100,17% 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 a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 0,17%-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 SRI mutató szerint 4-es kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. Az úgynevezett PRIIPs rendelet (EU 2017/653) új kockázati mutató számítást vezetett be (SRI), amely felváltja a korábbi (SRRI). 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 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, 2026. augusztus 27.

Erste Alapkezelő Zrt.