

Az

ERSTE
KAMATOPTIMUM NYÍLTVÉGŰ KÖTVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP

2026. féléves jelentése

1. Az Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Tőkevédett Nyugdíj Nyíltvégű Befektetési Alapról a PSZÁF EN-III/TTE-135/2010. számú határozata alapján 2010. április 07-ei hatállyal Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alapra módosult. Majd a Magyar Nemzeti Bank Pénzügyi Stabilitási Tanácsa H-KE-III-644/2016. számú határozata alapján 2016. november 2-ai hatállyal kikerült az Alap nevéből a „Tőkevédett” jelző, így az Alap elnevezése Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alapra változott.

Az Alap neve az MNB H-KE-III-412/2024. számú határozata alapján 2024. szeptember 01-ei hatállyal **Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alapra** módosult.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Kamatoptimum Kötvény Alap

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 (2009. október 21-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

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	165 697 743 565	101.97%	142 068 288 480	106.51%
Banki egyenlegek	4 453 322 959	2.74%	10 502 978 139	7.87%
Pénzforgalmi számla egyenleg	855 186	0.00%	692 140 139	0.52%
Óvadék összege	2 939 915 611	1.81%	7 370 838 000	5.53%
Lekötött bankbetét	1 512 552 162	0.93%	2 440 000 000	1.83%
Átruházható értékpapírok	156 348 001 161	96.22%	124 363 112 218	93.24%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	151 177 333 022	93.03%	122 705 939 421	91.99%
Diszkontkincstárjegyek	3 954 813 000	2.43%	396 870 400	0.30%
MNB kötvények	0	0.00%	2 999 007 000	2.25%
Államkötvények	10 544 115 492	6.49%	17 965 471 198	13.47%
Állami garanciával rendelkező kötvények	53 800 950 251	33.11%	45 820 779 340	34.35%
Hitelintézeti kötvények	7 494 731 687	4.61%	6 899 757 187	5.17%
Vállalati kötvények	14 149 286 272	8.71%	9 791 094 151	7.34%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	607 476 650	0.46%
Külföldi kötvények	61 233 436 320	37.68%	38 225 483 495	28.66%
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	5 170 668 139	3.18%	1 657 172 797	1.24%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	5 170 668 139	3.18%	1 657 172 797	1.24%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	4 890 439 281	3.01%	7 146 959 753	5.36%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	4 890 439 281	3.01%	7 146 959 753	5.36%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	5 980 164	0.00%	55 238 370	0.04%
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	5 980 164	0.00%	55 238 370	0.04%
KÖTELEZETTSÉGEK	-3 202 366 922	-1.97%	-8 681 757 016	-6.51%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-253 784 420	-0.16%	-220 209 071	-0.17%
Alapkezelői díj	-55 927 194	-0.03%	-49 929 500	-0.04%
Forgalmazói díj	-151 210 563	-0.09%	-116 502 167	-0.09%
Letétkezelői díj	-11 047 347	-0.01%	-8 876 356	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-607 962	0.00%	-1 205 930	0.00%
Felügyeleti díj	-14 531 274	-0.01%	-26 000 171	-0.02%
Különadó	-20 307 680	-0.01%	-17 217 647	-0.01%
Könyvelési díj	-152 400	0.00%	-304 800	0.00%
Research díj	0	0.00%	-172 500	0.00%
Egyéb kötelezettség	-2 948 582 502	-1.81%	-8 461 547 945	-6.34%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	162 495 376 643	100.00%	133 386 531 464	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)*	65 422 009 002

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2026.06.30-án (HUF)*	2.038900
---	----------

* 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	93.39%	85.43%	-7.96%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	14.18%	17.74%	3.56%
Egyéb átruházható értékpapírok	1.15%	2.11%	0.96%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	91.42%	86.37%	-5.05%

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 97,15%, 2026.06.30-án 95,10% 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 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 SRI mutató szerint 2-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-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 1 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.