



Az
ERSTE
NYÍLTVÉGŰ HAZAI DOLLÁR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI
ALAP

2018. féléves jelentése

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

Az Alap neve

Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Hazai Dollár 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 (2016. augusztus 15-től) határozatlan ideig terjed.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok:

„A” sorozat – ISIN azonosítója: HU0000717525

„D” sorozat – ISIN azonosítója: HU0000719562

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 (USD)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2018.06.29 (USD)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	13 895 723.95	100.09%	12 949 449.85	100.45%
Banki egyenlegek	711 313.57	5.12%	1 672 814.52	12.98%
Pénzforgalmi számla egyenleg	82 185.97	0.59%	1 572 848.21	12.20%
Lekötött bankbetét	629 127.60	4.53%	99 966.31	0.78%
Átruházható értékpapírok	13 255 578.91	95.48%	11 094 355.07	86.06%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	13 144 018.91	94.67%	10 962 407.51	85.04%
Diszkontkincstárjegyek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	9 146 233.92	65.88%	7 082 749.97	54.94%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Hitelintézeti kötvények	3 565 750.59	25.68%	3 459 607.14	26.84%
Vállalati kötvények	432 034.40	3.11%	420 050.40	3.26%
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%
Részesvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Hazai tőzsdei részesvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Hazai OTC részesvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi részesvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	111 560.00	0.80%	131 947.56	1.02%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	111 560.00	0.80%	131 947.56	1.02%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Zártvégű alap befektetési jegye	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Származékos ügyletek	-71 168.53	-0.51%	182 280.26	1.41%
Futures ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Forward ügyletek	-71 168.53	-0.51%	182 280.26	1.41%
Opciók	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb eszközök	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Befektetési számla egyenleg	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb követelések	0.00	0.00%	0.00	0.00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-12 238.41	-0.09%	-58 105.27	-0.45%
Hitelállomány	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Költségek	-11 103.19	-0.08%	-9 780.79	-0.09%
Különadó	-1 584.79	-0.01%	-1 708.86	-0.01%
Alapkezelői díj	-1 231.75	-0.01%	-2 019.60	-0.02%
Forgalmazói díj	-4 977.51	-0.04%	-3 483.17	-0.03%
Letétkezelői díj	-858.63	-0.01%	-886.73	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-1 634.38	-0.01%	-810.43	-0.01%
Felügyeleti díj	-816.13	-0.01%	-872.00	-0.01%
Közzétételi költség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Egyéb kötelezettség	-1 135.22	-0.01%	-48 324.48	-0.37%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	13 883 485.54	100.00%	12 891 344.58	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK A sorozat	7 924 849.56		5 775 575.84	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK D sorozat	5 958 635.97		7 115 768.74	
Befektetési jegyek darabszáma	13 597 098		12 853 155	
Befektetési jegyek darabszáma A sorozat	7 639 422		5 650 244	
Befektetési jegyek darabszáma D sorozat	5 957 676		7 202 911	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték				
Egy jegyre jutó nettó eszközérték A sorozat	1.0374		1.0222	
Egy jegyre jutó nettó eszközérték D sorozat	1.0002		0.9879	

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db) A sorozat*	5 650 244
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2018.06.29-én (db) D sorozat*	7 202 911

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (USD) A sorozat*	1.0222
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2018.06.29-én (USD) D sorozat*	0.9879

* 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	58.26%	84.66%	26.39%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	36.32%	0.00%	-36.32%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	5.75%	0.00%	-5.75%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.80%	1.02%	0.22%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	94.59%	84.66%	-9.93%

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 míg a látra szóló betétek aránya növekedett, addig a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok aránya csökkent. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok struktúrájában átrendeződés történt, a tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok aránya emelkedett, a más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok aránya viszont süllyedt. A változás az államkötvények arányának esésével és hitelintézeti kötvények, valamint a vállalati kötvények arányának emelkedésével magyarázható. Az egyéb átruházható értékpapírok aránya kis mértékben növekedett, mely a nyíltvégű alapok befektetési jegyei arányának bővülésére vezethető vissza.

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. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2017.12.29-én 100,09%, 2018.06.29-én 99,04% 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:

2018.06.29-én 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 SRRI mutató szerint 3-as kockázat/nyereség profilú besorolást kapott az indulása óta eltelt időszak visszatekintő heti hozamainak és az azt megelőző időszak egy magyar devizás állampapírokból álló kötvényindex és LIBOR referencia kamatalapján épített modell heti hozamainak szóródása alapján. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 2 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.