



FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük az Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap (az „Alap”) mellékelt 2022. december 31-én zárult üzleti évre vonatkozó éves jelentés 2. és 6. pontjaiban található számviteli információinak (a „számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2022. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közölt számviteli információk minden lényeges szempontból, a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvényben (a „számviteli törvény”) foglaltakkal összhangban, valamint a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek összeállításra. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban szereplő eszközök és kötelezettségek leltárral alátámasztottak. Az éves jelentésben közölt számviteli információkban bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Erste Alapkezelő Zrt-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a Nemzetközi Függetlenségi Standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az „IESBA Kódex”-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk

Az egyéb információk az éves jelentésben foglalt nem számviteli információkból állnak. Az Erste Alapkezelő Zrt. vezetése (a „vezetés”) felelős az egyéb információk elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves jelentésben közölt számviteli információkra adott véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra.

Az éves jelentésben közölt számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az éves jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az éves jelentésben közölt egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e az éves jelentésben közölt számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényegesen hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényegesen hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.



Az egyéb információkban más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves jelentésért

A vezetés felelős az éves jelentésnek a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel és a számviteli törvénnyel összhangban történő elkészítéséért, különös tekintettel az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által megadott értékelése alapján történő elszámolásáért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves jelentésben közölt számviteli információk elkészítése.

Az éves jelentés elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje az Alapnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

Az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves jelentésben közölt számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves jelentésben közölt számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredő, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.



- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves jelentésben közölt számviteli információk átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, valamint értékeljük azt is, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információkban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.
- Megvizsgáljuk az éves jelentésben közölt számviteli információkat, különös tekintettel az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárára, valamint az adott időszakban elszámolt kezelési költségekre. Megvizsgáljuk, hogy az éves jelentésben közölt számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel összhangban kerültek-e összeállításra.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alap által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2023. április 26.

Könczöl Enikő
Üzlettárs
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

Mazán- Kovács Mónika
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007139



Az
ERSTE
NYÍLTVÉGŰ DOLLÁR BÁZIS BEFEKTETÉSI ALAP

2022. éves jelentése

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

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alapról az MNB H-KE-III-568/2018. számú határozata alapján 2019. január 14-től **Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alapra** változott.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Dollár Bázis 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 (2007. november 09-től) határozatlan ideig terjed.

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Céjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Céjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

Székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Céjegyzékszám: 01-10-041373

Könyvvizsgáló

Az Alap éves jelentésének könyvvizsgálatáról a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény XX. fejezete rendelkezik.

Az Alap könyvvizsgálója: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft

Székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78

Céjegyzékszám: 01-09-063022

MKVK nyilvántartási szám: 001464; Pénzügyi intézményi minősítési szám: T-001464/94

Hitelesítő könyvvizsgáló neve: Mazán-Kovács Mónika

MKVK tagsági szám: 007139

Pénzügyi intézményi minősítési szám: EBV007139

Nettó eszközérték számítás típusa

| | |
|---|---|
| Tárgynapi eszközérték Tárgy –1 napon készül | Tárgynap – 1 napi eszközállomány |
| | Tárgynap – 1 napi árfolyam adatok |
| | Tárgynap – 2 napi befektetési jegy forgalmi adatok felhasználásával |

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

| Megnevezés | Záró eszközérték Tárgynap: 2021.12.31 (USD) | Az eszközök teljes portf. arányában (%) | Záró eszközérték Tárgynap: 2022.12.30 (USD) | Az eszközök teljes portf. arányában (%) |
|--|---|--|---|--|
| ÖSSZES ESZKÖZ | 67 102 797.84 | 102.89% | 103 744 843.98 | 101.10% |
| Banki egyenlegek | 32 040 781.69 | 49.13% | 33 909 280.12 | 33.04% |
| Pénzforgalmi számla egyenleg | 3 927 181.93 | 6.02% | 2 849 781.90 | 2.78% |
| Óvadék összege | 0.00 | 0.00% | 1 035 776.00 | 0.00% |
| Lekötött bankbetét | 28 113 599.76 | 43.11% | 30 023 722.22 | 29.26% |
| Átruházható értékpapírok | 31 350 904.44 | 48.07% | 70 677 779.04 | 68.87% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 31 350 904.44 | 48.07% | 70 677 779.04 | 68.87% |
| Diszkontkincstárjegyek | 4 000 000.00 | 6.13% | 23 189 335.48 | 22.60% |
| MNB kötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Államkötvények | 15 140 496.00 | 23.21% | 27 462 503.00 | 26.76% |
| Állami garanciával rendelkező kötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Hitelintézeti kötvények | 5 333 662.80 | 8.18% | 13 441 472.06 | 13.10% |
| Vállalati kötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Egyéb kötvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Külföldi kötvények | 6 876 745.64 | 10.54% | 6 584 468.50 | 6.42% |
| Részcégek | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Hazai tőzsdei részvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Hazai OTC részvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Külföldi részvények | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| 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% |
| Származtatott ügyletek | 1 862 287.71 | 2.86% | -1 877 991.18 | -1.83% |
| Futures ügyletek | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Forward ügyletek | 1 862 287.71 | 2.86% | -1 877 991.18 | -1.83% |
| Opciók | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Egyéb származtatott ügyletek | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Egyéb eszközök | 1 848 824.00 | 2.83% | 1 035 776.00 | 1.01% |
| Befektetési számla egyenleg | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Egyéb követelések | 1 848 824.00 | 2.83% | 1 035 776.00 | 1.01% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -1 882 766.15 | -2.89% | -1 124 231.20 | -1.10% |
| Hitelállomány | 0.00 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| Költségek | -26 465.42 | -0.04% | -88 455.20 | -0.09% |
| Alapkezelői díj | -1 441.75 | 0.00% | -11 119.59 | -0.01% |
| Forgalmazói díj | -8 169.93 | -0.01% | -50 655.90 | -0.05% |
| Letétkezelői díj | -3 844.67 | -0.01% | -6 589.39 | -0.01% |
| Könyvvizsgálói díj | -607.06 | 0.00% | -548.83 | 0.00% |
| Felügyeleti díj | -5 036.46 | -0.01% | -7 963.59 | -0.01% |
| Különadó | -7 136.28 | -0.01% | -11 283.81 | -0.01% |
| Könyvelési díj | -229.27 | 0.00% | -294.09 | 0.00% |
| Egyéb kötelezettség | -1 856 300.73 | -2.85% | -1 035 776.00 | -1.01% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 65 220 031.69 | 100.00% | 102 620 612.78 | 100.00% |

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

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| | |
|--|------------|
| Tárgyidőszak: 2022.01.01 - 2022.12.31 | |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2022.12.30-án (db) | 87 811 398 |

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| | |
|--|--------|
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2022.12.30-án (USD) | 1.1686 |
|--|--------|

5. A befektetési alap összetétele

| Megnevezés | Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve | | |
|---|--|------------|----------|
| | 2021.12.31 | 2022.12.31 | Változás |
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 39.91% | 45.39% | 5.49% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 5.83% | 22.21% | 16.38% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 13.64% | 32.53% | 18.89% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 45.74% | 67.60% | 21.86% |

Az értékpapírokat a kategóriákban megjelenő tulajdonságok szerint közöljük – így az egyes kategóriák között átfedés lehetséges – az arányukat a mérlegfőösszeghez (összes eszközhöz) viszonyítva határoztuk meg.

Az alapnak nincsenek elkülönített eszközei.

6. A befektetési alap eszközeinek alakulása a tárgyidőszakban

A 6-os pontban található táblázatokban szereplő információk a 2022.12.31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

A befektetési alap eredménykimutatása

adatok dollárban

| Megnevezés | | 2021.12.31 | 2022.12.31 |
|-------------|---|--------------------|------------------|
| I. | Pénzügyi műveletek bevételei | 7 099 192 | 30 720 727 |
| II. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 7 903 689 | 26 914 508 |
| III. | Egyéb bevételek | 29 | 237 |
| IV. | Működési költségek | 325 285 | 335 449 |
| V. | Egyéb ráfordítások | 62 707 | 59 307 |
| VI. | Fizetett, fizetendő hozam | - | - |
| VII. | Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | - 1 192 460 | 3 411 700 |

Az eredménykimutatás adatainak részletes bemutatása**Az Alap 2022. évi bevételei**

adatok dollárban

| Megnevezés | Összes bevétel | Ebből pénzügyileg realizált bevétel |
|---|-------------------|-------------------------------------|
| Pénzügyi műveletek bevétele összesen | 30 720 727 | 30 684 689 |
| - Kamatbevétel pénzügyintézetektől | 2 580 683 | 2 544 644 |
| - Értékpapírok kamatbevétele | 1 100 690 | 1 100 690 |
| - Értékpapírok árfolyamnyeresége | - | - |
| - Realizált deviza árfolyamnyereség | 13 138 052 | 13 138 053 |
| - Határidős műveletek nyeresége | 13 901 302 | 13 901 302 |
| Egyéb bevételek | 237 | 237 |
| - Egyéb bevétel | 237 | 237 |

Az Alap 2022. évi költségei, ráfordításai

adatok dollárban

| Megnevezés | Összes költség, ráfordítás | Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások |
|--|----------------------------|---|
| Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen | 26 914 508 | 21 962 453 |
| - Pénzügyintézetnek fizetett kamat | - | - |
| - Értékpapírok kamatvesztesége | - | - |
| - Értékpapírok árfolyamvesztesége | 1 048 800 | 1 048 800 |
| - Realizált deviza árfolyamveszteség | 20 913 653 | 20 913 653 |
| - Határidős műveletek vesztesége | 4 952 055 | 4 952 055 |
| Működési költségek összesen | 335 449 | 263 675 |
| - Alapkezelői díj | 47 637 | 36 138 |
| - Letétkezelői díj | 55 660 | 48 846 |
| - Bank és nyomtatvány költség | 23 | 23 |
| - Negatív kamat | 7 194 | 7 194 |
| - Könyvvizsgálói díj | 3 017 | 2 240 |
| - Könyvelésii díj | 867 | 569 |
| - Forgalmazási díj | 217 014 | 164 629 |
| - Eljárási díj | - | - |
| - Hitelrendelkezésre tartási díj | 3 896 | 3 896 |
| - Egyéb szolgáltatás | 141 | 141 |
| Egyéb ráfordítás összesen | 59 307 | 39 080 |
| - Felügyeleti díj | 24 149 | 15 485 |
| - Különadó | 34 812 | 23 249 |
| - Egyéb ráfordítás | 346 | 346 |

| | |
|-----------------------------------|------------------|
| Az Alap tárgyévi eredménye | 3 411 700 |
|-----------------------------------|------------------|

Az Alap futamideje során nem fizet hozamot, a befektetéseiben elért nyereséget újra befekteti. A hozam a befektetési jegyek nettó eszközértékének emelkedésén keresztül mérhető. A befektetők a befektetési jegy visszaváltásakor realizálják az elért értéknövekményt.

A tőkeszámla változásai

adatok dollárban

| Megnevezés | 2021.12.31 | 2022.12.31 |
|--|---------------|---------------|
| Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma | 117 994 597 | 151 209 799 |
| Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma | - 176 411 275 | - 120 288 463 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete | - 28 441 862 | - 18 902 190 |
| Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete | 19 005 102 | 23 904 400 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 716 300 | - 1 913 578 |
| Tárgyévi eredmény | - 1 192 460 | 3 411 700 |

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok dollárban

| Megnevezés | 2021.12.31 | 2022.12.31 |
|---|-------------|-------------|
| Értékelési különbözet tartaléka | 716 300 | - 1 913 578 |
| Értékpapírok állománya | 32 498 842 | 70 711 204 |
| Értékpapírok értékelési különbözete | - 1 123 456 | 118 706 |
| Követelések állománya | 2 528 964 | 3 428 902 |
| Követelések értékelési különbözete | - | - |
| Pénzeszközök állománya | 32 848 043 | 32 513 505 |
| Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.) | 104 478 | 4 755 |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 1 735 278 | - 2 037 039 |
| Kötelezettségek állománya | 617 728 | 90 925 |
| Kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |

7. Az Alap nettó eszközértékének és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása a megelőző három év végén

adatok dollárban

| Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja) | Nettó eszközérték | Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték |
|--|-------------------|--|
| 2019.12.31 | 94 947 222 | 1.1561 |
| 2020.12.31 | 130 437 145 | 1.1621 |
| 2021.12.31 | 65 220 032 | 1.1590 |

8. A származtatott ügyletek részletes leírása a tárgyidőszakban, kategóriánkénti bontásban, feltüntetve az ezekből eredő kötelezettségvállalás összegét

Nyitott határidős eladási pozíciók

| Eszközérték érvényességi dátuma | Eszköz | Mennyiség (devizában kifejezve) | Eszközérték (USD) |
|---------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------|
| 2022.0.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.02.28 | USDHUF | 3 000 000 | -2 056 |
| 2022.03.31 | USDHUF | 2 300 000 | 63 477 |
| 2022.04.30 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.05.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.06.30 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.07.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.08.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.09.30 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.10.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.11.30 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2022.12.31 | USDHUF | 0 | 0 |

Nyitott határidős vételi pozíciók

| Eszközérték érvényességi dátuma | Eszköz | Mennyiség (devizában kifejezve) | Eszközérték (USD) |
|---------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------|
| 2022.0.31 | USDHUF | 42 500 000 | -14 013 |
| 2022.02.28 | USDHUF | 63 500 000 | 2 976 301 |
| 2022.03.31 | USDHUF | 33 500 000 | 1 537 945 |
| 2022.04.30 | USDHUF | 25 000 000 | 1 164 615 |
| 2022.05.31 | USDHUF | 26 500 000 | 289 234 |
| 2022.06.30 | USDHUF | 25 000 000 | 622 882 |
| 2022.07.31 | USDHUF | 23 500 000 | 1 407 926 |
| 2022.08.31 | USDHUF | 26 750 000 | 47 244 |
| 2022.09.30 | USDHUF | 32 500 000 | 1 708 919 |
| 2022.10.31 | USDHUF | 30 000 000 | -456 092 347 |
| 2022.11.30 | USDHUF | 45 000 000 | -2 534 748 |
| 2022.12.31 | USDHUF | 25 000 000 | -2 037 039 |

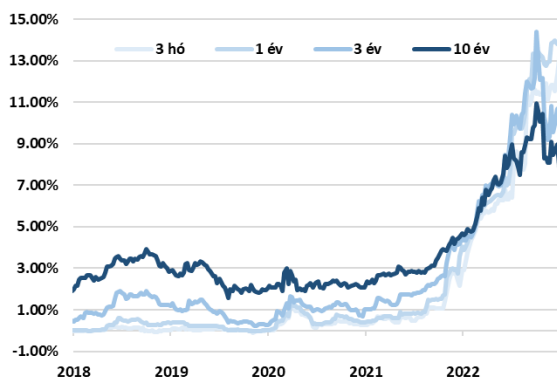
A táblázatban szereplő információk a 2022.12.31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

9. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

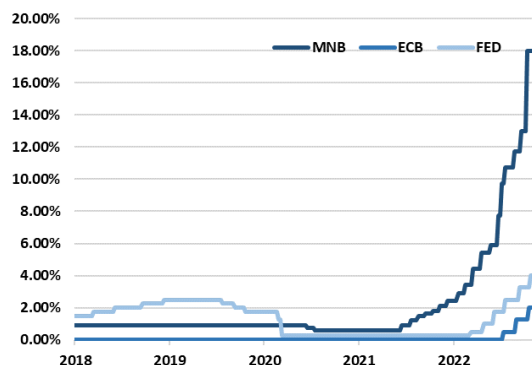
9.1. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

Piaci környezet 2022

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



Rendkívül kedvezőtlen piaci környezet jellemezte 2022 nagy részét, néhány piaci szegmenst leszámítva az árfolyamok meredeken csökkentek. Bár a koronavírus okozta sokkból gyors felépülést mutattak a gazdaságok, a befektetőknek új kockázatokkal kellett szembesülniük. A globális infláció felpörgése gyorsabb és tartósabb lett a vártnál, amire a jegybankok a kamatok masszív emelésével válaszoltak. A monetáris szigorítás kihúzta a talajt a részvény- és a kötvénypiacok alól is. Tovább súlyosbította a helyzetet az orosz-ukrán konfliktus nyílt háborúvá eszkalálódása, mely Európában az energiaárak elszállásával párosult. Az év végére komolyan megnőtt annak a valószínűsége, hogy hamarosan globális recesszió alakul ki.

A koronavírus-járvány enyhülését követően a kereslet gyors felfutása, az ellátási láncokban kialakult szűk keresztmetszetek és a nyersanyagárak drágulása komoly inflációs nyomást alakított ki. Ezt tetézte az orosz-ukrán háború, ami számos energiahordozó és nyersanyag piacán további drágulást eredményezett. Ennek hatására az infláció az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában is több évtizede nem látott magasságokba emelkedett. Az év utolsó hónapjaiban viszont már fordulat látszott kibontakozni: a szállítási határidők rövidülni kezdtek, a kapacitásszűke mérséklődött és az árupiacokon is konszolidáció mutatkozott. Ennek nyomán az infláció lassulni kezdett, de az Eurózónában és az Egyesült Államokban még így is 7-9 százalékos volt az árnövekedés üteme az év végén.

A jegybanki kamatemelések és a recesszió egyre növekvő kockázata miatt a részvenypiacokon komoly árfolyamcsökkenés zajlott le 2022 nagy részében. Főként a korábban nagyon felhúzott technológiai részvények teljesítettek rosszul, a defenzívebb szektorok papírjai jóval mérsékeltebb veszteségekkel megúszták. A legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index csaknem 20 százalékot veszített értékéből, a nyugat-európai indexek megúszták átlagosan 10-12 százalékos visszaesséssel. Legrosszabbul a feltörekvő piaci tőzsdék jártak, melyek dollárban számolva átlagosan 20 százaléknál is nagyobb mélyrepülést produkáltak az év folyamán. A geopolitikai feszültségek mellett a kínai gazdaság jelentős lassulása és a dollár erősödése sem kedvezett ezeknek a piacoknak. A hazai tőzsde ehhez képest viszonylag kedvezően teljesített, a BUX kevesebb mint 14 százalékos mínusszal megúsztá az évet.

Az inflációs kockázatok miatt az amerikai Federal Reserve összesen 425 bázisponttal emelte az irányadó kamatot 2022 folyamán, ami az év végére így már 4,5 százalékon állt. Eközben az Európai Központi Bank -0,5 százalékról 2 százalékra húzta fel a saját betéti kamatát. Nem meglepő módon a kötvénypiacokon masszívan emelkedtek a hozamok. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama közel 250 bázispontot emelkedve 4 százalék közelében fejezte be az évet. Hasonló emelkedést produkált a 10 éves német államkötvény hozama, ami 2,5 százalékon zárt. Lényegében minden

jelentősebb kötvénypiaci szegmensben kétszámjegyű veszteségek keletkeztek. A devizapiacokon a dollár komoly mértékben erősödött a főbb devizákkal szemben, bár év végén jelentősebb fordulat látszódott. Az olaj jegyzése durva kilengések után végül 10 százalékos drágulást mutatott, az arany viszont szinte ugyanott zárta az évet, ahol kezdte.

Az energia- és az élelmiszerárak elszállása miatt Magyarországon az infláció a legpresszimentáltabb várakozásokat is meghaladta, az év utolsó hónapjában már 25 százalék fölött volt. Ráadásul a megdrágult energiaimport miatt eközben a külkereskedelmi és folyó fizetési mérlegben masszív deficit alakult ki. Az ország kockázati megítélését tovább rontotta, hogy december közepéig nem született megállapodás a következő évek EU-finanszírozásáról. Mindezek hatására a forint rekordmélységbe gyengült, az euró jegyzése egy rövid ideig 430 fölött is járt. A forint stabilizálása és az infláció letérése érdekében a Magyar Nemzeti Bank drasztikus kamatemeléseket jelentett be, az egy napos jegybanki betét kamata év végén már 18 százalékon állt. Az állampapírpiacon a rövid lejáratok esetében 10 százalékponttal, a hosszúaknál 4-6 százalékponttal emelkedtek a hozamok, ami a teljes piacot reprezentáló MAX Composite index vonatkozásában közel 15 százalékos veszteséget eredményezett.

A fejlett országok többségében már látszanak a jelei az inflációs trend megfordulásának, ami segíthet abban, hogy a jegybanki kamatemelések hamarosan leálljanak. A munkaerőpiacok még mindig jó állapotban vannak, de a továbbra is viszonylag magas energiaárak és kamatok beárnyékolják a növekedési kilátásokat. A részvénypiacok árazása már nem mondható drágának, sőt, amennyiben a kötvényhozamok nem emelkednének tovább, már vannak kifejezetten vonzó szektorok. A hazai részvénypiacon kialakult árazási diszkont miatt hosszú távon jó beszállási szintek alakultak ki, így mérsékelten optimistán tekintünk a magyar részvényekre, de rövidtávon jelentős kockázatokat is látunk.

A hazai kötvénypiacon extrém árazási szintek alakultak ki, a fejlett piacokkal szembeni hozamfelárak történelmi rekordok közelébe tágultak ki. A külső mérlegek durva felborulása, a rendkívül rossz inflációs kilátások és a recesszió magas valószínűsége miatt ezek részben indokoltak is lehetnek. Ugyanakkor hosszabb távon a jelenlegi szintek már vonzóbbnak tűnhetnek és amennyiben az energiapiaci helyzet érdemben elindul a normalizálódás felé, az EU-finanszírozás ügyében pedig előrelépés történik, komolyabb mértékű pozitív korrekciót is elképzelhetők tartunk.

Befektetési alapokon kívüli vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján 302,5 milliárd forinttal csökkent a vagyonekezelésben lévő állomány a teljes piacon év eleje óta.

A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2022 végére 9290 milliárd forintra nőtt, ez 18,33%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2021. év végi állapot: 7851 milliárd forint.)

9.2 Fordulónap utáni események

Szinte eufórikus hangulatban indult az új év a piacokon. A legfrissebb amerikai munkaerőpiaci adatok nagyon erősek maradtak, a munkanélküliségi ráta 53 éves mélypontra esett. Eközben az infláció tovább lassult és a befektetők abban bíztak, hogy az infláció csökkenését meg lehet úszni további meredek kamatemelések nélkül is, így a recesszió elkerülhető lesz. Európában az enyhe időjárásnak, valamint a gáz- és áramárak csökkenésének köszönhetően ugyancsak sokkal kedvezőbbé vált a hangulat, a gazdasági adatok többnyire a várakozások felett alakultak.

Februártól azonban fordulat kezdődött, mert az infláció ugyan tovább süllyedt, de a vártól így is magasabb volt. A piaci szereplők kételkedni kezdtek abban, hogy a jegybanki kamatemeléseknek hamarosan vége és még idén megindulhat a kamatok csökkentése is. A részvénypiacokon így estek az árak, hiszen korábban pont a jegybanki fordulat reménye repítette felfelé a jegyzéseket. A Federal Reserve a vártak megfelelően 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, amivel az irányadó ráta 4,75 százalékra került.

Márciusban tovább rontotta a hangulatot, hogy néhány amerikai regionális bank állami mentőövre szorult, és egy svájci nagybank, a Credit Suisse feje fölött is felhők gyülekeztek. Az Európai Központi Bank ennek ellenére folytatta a kamatemeléseket, az irányadó betéti kamat márciusban már 3 százalékon állt. A részvénypiacokon ismét jelentős árfolyamesés indult, ezzel a globális piacot reprezentáló MSCI World index idei nyeresége 2-3 százalékos sávba süllyedt vissza március közepére. A növekvő piaci bizonytalanság és a kamatemelési várakozások gyengülése miatt az amerikai és a nyugat-európai hosszú kötvényhozamok év eleji szintjük alá estek.

A hazai piacon ugyancsak jó hangulatban indult az év: a kötvényhozamok meredeken estek, a forint masszívan erősödött, a Budapesti Értéktőzsdén felfelé tartottak a jegyzések. A Magyar Nemzeti Bank nem változtatott a kamatkondíciókon, de emelte a kötelező tartalékrátát és egy hetes diszkontkötvény kibocsátását jelentette be. A befektetők optimizmusát egy ideig az sem tudta elvenni, hogy a Fitch és az S&P's hitelminősítők negatív irányba változtatták a magyar adósság besorolását. Februártól azonban itt is megfordult a trend, és a nemzetközi bankpánik hatására az euró jegyzése visszatért 400 forint környékére, a hazai állampapírokat reprezentáló MAX Composite index idei nyeresége pedig március közepére 2 százalékra olvadt. Eközben a BUX index csaknem 7 százalékkal értékelődött le az év elejéhez képest.

9.3. Az Alapkezelő működésében bekövetkezett változások

Az Erste Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) – ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel – 1999. szeptember 13-án alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A jogelőd társaságot 1993. augusztus 4-én alapította a GiroCredit Rt., 100%-os leányvállalként. A társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-ig, a Portfólió Kft. 0,5%-os részesedés szerzéséig nem történt változás, csupán a tulajdonos elnevezése változott meg több alkalommal. A többségi tulajdonos elnevezése 1997. december 18-án Erste Befektetési Magyarország Rt-re, majd 2006. szeptember 08-án Erste Befektetési Zrt.-re változott.

Törvényi kötelezettségből eredően 2006. június 26-án a Társaság elnevezése ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-ről ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.-re változott. Erste Alapkezelő Zrt. elnevezés 2006. november 14-én került bejegyzésre a Cégbíróságon.

Az Erste Alapkezelő Zrt. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) (korábban: Állami Értékpapír Felügyelet) 100.017/93. számú határozata alapján végez befektetési alapkezelői tevékenységet. A Felügyelet 2003. január 10-én kelt III/100.017-18/2003. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a portfóliókezelési, befektetési tanácsadási, értékpapír-kölcsönzési, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. (a továbbiakban: Hpt.) 3. §-a (1) bekezdésének l) pontjában meghatározott önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelési és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelési tevékenység üzletszerű végzését.

A Társaság 1999. szeptember 13-án 100.000.000 Ft összegű alaptőkével alakult meg. A teljes alaptőke befizetésre került oly módon, hogy a Társaság jogelődjének törzstőkéjét az átalakulási vagyonmérleg tervezet alapján az Alapító a Társaság rendelkezésére bocsátotta. A részvények kibocsátási értéke megegyezett azok névértékével.

Az Alapító 2002. május 30-án 100.000.000 Ft összegű alaptőke-emelésről döntött, az alaptőke-emelés összegét 2002. június 26-án bocsátotta a Társaság rendelkezésére. A részvények kibocsátási értéke a névérték 150%-kal egyezett meg. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság 2002. július 15-én jegyezte be.

A Társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-én történt további változás, amikor a Portfólió Kft. 1 db 1.000.000 Ft névértékű részvény tulajdonosi jogait szerezte meg.

A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Cégbíróság 2008. augusztus 5-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (továbbiakban: EAM GmbH). Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9-én került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt.-t még mint kapcsolt vállalkozást tüntette fel. Az EAM GmbH az egyedüli részvényessé válása időpontjában az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társaság, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosította az alap-, és vagyonkezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel

kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

A Társaság kizárólagos tulajdonosának (EAM GmbH) székhelye A-1100 Vienna, Belvedere 1. Ausztriára változott 2016. március 7-ével.

A Társaság tulajdonosa (EAM GmbH) és a RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTURM) 2016. június 13-án úgy határozta, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják az EAM GmbH-ba. A RINGTURM tulajdonosa volt az EAM GmbH. (95%) és VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) Wiener Versicherung Csoport (5%) 2009. január 1-je óta. A beolvadás következtében a VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) 1.16%-os részesedést szerzett az EAM GmbH-ban.

A fentieknek megfelelően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosa 2017. december 31. napján az ERSTE Group Bank AG (98,84%) valamint a Vienna Insurance Group AG (1,16%).

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (ESPA) beolvadt a Társaság tulajdonosába (EAM GmbH) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 2022. december 31. napján az Erste Group Bank AG (64,67%), az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (22,17%), a Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30%), a Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74%), a DekaBank Deutsche Girozentrale (1,65%), a Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,65%), a "Die Kärntner" Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (1,65%), a Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65%), a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76%), valamint a NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (0,76%) társaságok.

A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be. A Társaság 2014. július 21-én a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozatot tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbtv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a cg. 01-10-044157/168. számú végzésével 2012. április 12-től hatályosan a cégjegyzékbe bejegyezte az alábbi változásokat:

- A Társaság angol nyelvű elnevezése Erste Asset Management Limited.
- A Társaság német nyelvű elnevezése törlésre került.

A Társaság székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.

Weblapja: www.erstealapkezelő.hu

A Társaság alaptőkéje 1.000.000.000 Ft (egymilliárd forint), amely 100.000 darab egyenként 10.000 Ft névértékű névre szóló részvényből áll. A részvények kibocsátási értéke megegyezik a névértékkel. Az alaptőke 100.000 db 10.000 Ft névértékű törzsrészvényre oszlik, amelyek mindegyikéhez 1 (egy) darab szavazat tartozik. A részvények a névértékükhöz igazodó szavazati jogot biztosítanak.

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Austria
Tulajdonosi arány: 100%
Szavazati arány: 100%

A Társaság tulajdonosa az Erste Asset Management GmbH. mint alapító létrehozta az Erste Asset Management GmbH – Magyarországi Fióktelepét (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.; cégjegyzékszám: 01-17-001489, továbbiakban: Fióktelep) 2022. május 10. napján.

A Társaság a Fióktelep részére 2022. augusztus 1. napjától kiszervezte a Társaság által kezelt Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap (lajstromszám: 1211-7) és az Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap (lajstromszám: 1111-169) (továbbiakban: Alapok) alábbi tevékenységeit:

- Ingatlan tranzakció menedzsment körébe tartozó feladatok
- Ingatlan projekt menedzsment körébe tartozó feladatok
- Az ingatlanok hasznosításával összefüggő (értékesítési/sales) feladatok

A kiszervezés nem érintette az Alapok befektetési döntéshozatalával kapcsolatos feladatokat és felelősségi köröket, ezen feladatokat továbbra is a Társaság végzi a Társaság vonatkozó belső szabályzataiban és eljárási rendjeiben foglaltak szerint, döntéshozatali testületein keresztül. A befektetési döntéshozattal összefüggő felelősség továbbra is a Társaságot terheli.

A kiszervezett tevékenységekre tekintettel a Társaság munkavállalóinak száma öttel csökkent, akik a Fióktelep munkavállalóivá váltak 2022. augusztus 1. napjától.

A Fióktelep alapítójának az Erste Asset Management GmbH.-nak, mint külföldi vállalkozásnak közlést adta, hogy a Fióktelep különböző tevékenységeket és szolgáltatásokat biztosítson az Erste Asset Management GmbH., valamint az Erste Asset Management GmbH. külföldi (csehországi, szlovákiai, horvátországi, romániai) leányvállalatai, fióktelepei számára (továbbiakban: EAM Group).

A Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

| Elnevezés | ISIN | Típus | Deviza | NEÉ 2022* |
|--|--------------|---------------------|--------|--------------------|
| Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat | HU0000723580 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 568 126 429 Ft |
| Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat | HU0000725528 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 52 541 926 Ft |
| Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat | HU0000723598 | nyilvános nyíltvégű | USD | 689 118 879 Ft |
| Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat | HU0000723572 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 3 215 391 334 Ft |
| Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja | HU0000708631 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 516 464 662 Ft |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat | HU0000723432 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 1 946 161 636 Ft |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat | HU0000708649 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 594 106 460 Ft |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat | HU0000723440 | nyilvános nyíltvégű | USD | 1 316 136 085 Ft |
| Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja | HU0000705314 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 821 330 396 Ft |
| Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja | HU0000711692 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 436 701 406 Ft |
| Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja | HU0000703830 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 324 857 130 713 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja | HU0000729322 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 5 549 312 020 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja | HU0000730650 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 5 247 587 035 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | HU0000726674 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 11 355 053 710 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja | HU0000729330 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 1 355 684 470 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja | HU0000730668 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 1 696 502 832 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | HU0000727268 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 6 169 645 368 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja | HU0000729348 | nyilvános nyíltvégű | USD | 1 035 187 919 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja | HU0000730676 | nyilvános nyíltvégű | USD | 748 566 800 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | HU0000727276 | nyilvános nyíltvégű | USD | 4 739 614 295 Ft |
| Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap | HU0000708243 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 9 184 277 853 Ft |
| Erste Local Strategy Befektetési Alap | HU0000705306 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 853 487 669 Ft |
| Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja | HU0000726070 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 552 039 578 Ft |
| Erste Megtakarítási Alapok Alapja | HU0000704507 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 13 873 592 915 Ft |
| Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja | HU0000720529 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 450 504 325 Ft |

| | | | | |
|---|--------------|---------------------|-----|--------------------|
| Erste Multi Asset Base Alapok Alapja | HU0000709993 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 3 363 098 056 Ft |
| Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja | HU0000722301 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 12 966 036 324 Ft |
| Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja | HU0000709985 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 273 936 763 Ft |
| Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja | HU0000730064 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 230 245 830 Ft |
| Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja | HU0000708656 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 21 973 415 290 Ft |
| Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap | HU0000710694 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 5 381 954 697 Ft |
| Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D | HU0000719539 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 403 529 361 Ft |
| Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap | HU0000702006 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 187 577 087 934 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap | HU0000717525 | nyilvános nyíltvégű | USD | 121 101 919 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap D | HU0000719562 | nyilvános nyíltvégű | USD | 2 490 110 856 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap | HU0000705991 | nyilvános nyíltvégű | USD | 38 552 511 809 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja | HU0000717533 | nyilvános nyíltvégű | USD | 79 041 625 839 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap | HU0000728159 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 1 033 332 978 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap | HU0000706007 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 75 612 083 839 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat | HU0000707740 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 158 843 113 144 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat | HU0000722442 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 20 367 864 624 Ft |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Alap | HU0000703160 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 590 264 437 009 Ft |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T 180 sorozat | HU0000722434 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 14 547 443 821 Ft |
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap | HU0000707716 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 6 305 875 954 Ft |
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D | HU0000719521 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 968 441 492 Ft |
| Erste Real Assets EUR Alapok Alapja | HU0000714191 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 2 407 657 922 Ft |
| Erste Real Assets HUF Alapok Alapja | HU0000727821 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 5 683 000 107 Ft |
| Erste Real Assets USD Alapok Alapja | HU0000722012 | nyilvános nyíltvégű | USD | 3 336 446 543 Ft |
| Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja | HU0000704499 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 7 589 057 922 Ft |
| Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | HU0000726088 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 2 642 269 315 Ft |
| Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | HU0000725890 | nyilvános nyíltvégű | USD | 3 644 898 764 Ft |
| Erste Stock Global HUF Alapok Alapja | HU0000712492 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 3 705 729 215 Ft |
| Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat | HU0000704200 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 6 811 236 178 Ft |
| Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat | HU0000723457 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 28 580 239 Ft |
| Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja | HU0000718739 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 086 380 503 Ft |

* - Nettó eszközérték forintban kifejezve

1 665 076 770 962 Ft

Az Alapkezelő a 2022-es évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

| Név | Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult: |
|--|--|
| Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja | 2022.03.28 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja | 2022.03.28 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja | 2022.03.28 |
| Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja | 2022.06.01 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja | 2022.09.01 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja | 2022.09.01 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja | 2022.09.01 |

Az Alapok tekintetében az év során a következő név és/vagy befektetési politika változások történtek:

| Régi nevén | Új nevén | Dátum |
|---|--|------------|
| Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja | Erste Local Strategy Befektetési Alap | 2022.01.10 |
| YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja | Erste Multi Asset Base Alapok Alapja | 2022.02.14 |
| YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja | Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja | 2022.02.14 |

A 2022-es évben a következő alapok olvadtak be:

| Beolvadó alap | Befogadó alap | Dátum |
|--|--|------------|
| Erste Stock ESG Cost Averaging 2 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | 2022.05.25 |
| Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja | Erste Multi Asset Base Alapok Alapja | 2022.05.25 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | 2022.12.08 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | 2022.12.08 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | 2022.12.08 |

Az Erste Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 475,3 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1665 milliárd forintos kezelt vagyont, 40%-os növekedést produkálva.

A világgazdaság rövid időn belül két igen komoly negatív eseménnyel is kénytelen volt szembesülni. Az első (2020Q1-től) a Covid-19 világjárvány, a második pedig - a sokak által kizártnak tartott - ukrajnai háború. Ezek együttesen a várakozásokat jócskán felülmúló, rég látott méreteket öltő inflációhoz, másrészt az irányadó kamatlábak gyors, erőteljes emelkedéséhez, harmadszor pedig gyenge reálgazdasági növekedéshez vezettek. Visszatekintve 2022-re nem meglepő, hogy az elmúlt évben a legtöbb értékpapír-eszközosztály negatív hozamteljesítményt tudott csak felmutatni. A befektetők kockázatkerülő magatartása, óvatossága jellemzően a pénzügyi és rövid kötvényalapok állományának dinamikus bővülését eredményezte. Év végére a befektetők beáramlások és hozamok együttesen azt eredményezték, hogy a szektor kezelt vagyona megelőzte az állampapírok állományát.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 1196 milliárd forintnyi* tőke érkezett.

Az Alapkezelő 20,18%-os* piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 3,23 százalékpontos* növekedés a 2021-es évhez képest.

*2022 november hó végi adat a Bamosz statisztikai alapján

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 7,21%-os csökkenéssel zárta a 2022-es évet. Csökkenés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (38,6%), valamint a biztosítói vagyonkezelés is 11,7%-kal mutatott kevesebbet az előző év végéhez képest. A DPM portfóliók és a nyugdíjpénztári vagyonkezelés csekélyebb mértékű csökkenést könyvelhetett el 2022. decemberére.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2022-ben 35,2%-kal növekedett, és így 1790 milliárd forintot zárta az évet.

Forrás: Bamosz

10. Az Alternatív Befektetési Alapkezelő (ABAK) által az adott időszakra kifizetett javadalmazás bemutatása

| Megnevezés | Összeg HUF |
|--|-------------|
| 2022. évre kifizetett javadalmazás teljes összege | 800 783 900 |
| - Teljes összegből a rögzített javadalom | 620 888 262 |
| - Teljes összegből a változó javadalom | 179 895 638 |
| - Teljes összegből a vezetők javadalmazása | 126 025 688 |
| - Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorlók javadalmazása | 494 397 712 |
| Kedvezményezettek száma | 53 fő |
| Kifizetett nyereségrészesedés | 0 |

11. 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 befektetési politika módosulása óta eltelt időszak visszatekintő heti hozamainak és az azt megelőző időszakban az 1 éves ICE LIBOR USD heti hozamainak szórásán alapuló SRRI mutató szerint 1-es kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. 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, partnerkockázat 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.

12. Az ABA nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások 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 2022.12.30-án 101,92% 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:

2022.12.30-án nettó összesített kockázati kitétség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 1,92%-át teszi ki. Az Alap a fordulónapon készpénz vagy értékpapír kölcsönt nem vett igénybe.

13. Az Alap saját, illetve portfóliójában szereplő befektetési alapokat terhelő befektetési alapkezelési díjak legnagyobb mértéke

| Eszköz megnevezése | Nemzetközi azonosító | Folyódíj mutató |
|---|----------------------|-----------------|
| Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap | HU0000705991 | 0.60% |

14. Az értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása

Az Alap a tárgyévben nem alkalmazott az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott „értékpapír-finanszírozási ügyletet”.

15. Egyéb információk

Az Alap nem minősül sem az SFDR rendelet (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendelete) 8. cikke, sem pedig a 9. cikke szerinti pénzügyi terméknek, e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások (PAI) nem kerülnek figyelembevételre sem az Alap esetében, sem pedig az Alapban lévő eszközök kiválasztása során.

Ugyankor az EAM és leányvállalatként az Erste Alapkezelő Zrt. (a továbbiakban úgy is mint Társaság) is a termékstratégiája részeként különös figyelmet fordít a fenntarthatósági kockázatoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokban való figyelembevételére. Új termékek bevezetések, illetve a meglévő termékek folyamatos fejlesztése során egyértelmű előnyt élveznek azok a befektetési stratégiák, melyek illeszkednek ezen stratégiai irányultságunkhoz. A már kínált termékek legalább évente felülvizsgálatra kerülnek és amennyiben lehetséges, a vonatkozó befektetési stratégián belül nagyobb teret adnak a fenntarthatósági kockázatok figyelembevételének.

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére. A fenntarthatósági kockázatok nem tekintendők külön kockázattípusnak, mivel azoknak tükröződniük kell a meglévő kockázati kategóriákban, tekintettel arra, hogy azok befolyásolják azokat a meglévő kockázatok, amelyeknek a befektetési alap potenciálisan ki van téve.

Az Alapkezelő a következő releváns fenntarthatósági kockázatokat azonosította:

- Az éghajlatváltozás hatásainak enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel, a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos környezeti kockázatok.
- A munkaügyi és biztonsági feltételekkel, az elismert munkaügyi normák betartásával, az emberi jogok tiszteletben tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatok.
- Az irányítási kockázatok, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak. A közvetlen befektetésekre alkalmazandó minimális követelmények jelentik az Alapkezelő összes alapjára vonatkozó alapvető környezeti fenntarthatósági követelményeket.

A minimális követelmények betartása érdekében az Alapkezelő három kategóriában alkalmaz tiltólistát a kibocsátókkal szemben:

Szénbányászat

A szénbe történő befektetés szigorú korlátozásával az Alapkezelő hozzájárul az üvegházhatású gázok nagymértékű kibocsátása elleni intézkedésekhez, valamint hosszútávon annak a piacról történő kiszorításához.

Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem

A vitatott fegyverek (gyártásának és kereskedelmének) kizárása, amelyeket nemzetközi egyezmények tiltanak az általuk a civil lakosságnak okozott óriási szenvedés miatt.

Fokozott átvilágítás

A társadalmi és etikai elvek betartása érdekében az Alapkezelő kizárja azon kibocsátókat is befektetési közül, amelyek gyermekmunkával, pornográfiával köthetőek össze, valamint kizárja az élelmiszer spekulációs ügyletek kötését.

A fentiekben ismertetett követelmények érvényesülnek akkor is, amikor az Alapkezelő az Erste cégcsoport által kezelt befektetési alapokat vásárol. Azon esetekben pedig, amikor az Alapkezelő nem az Erste cégcsoport kezelésében lévő befektetési alapokba kíván befektetni, a megvásárolni kívánt alapok kiválasztásakor törekszik a fentiekben ismertetett követelményeknek való megfelelésre. Ezen minimális követelményeknek történő megfelelést az Alapkezelő Értékpapír Jávahagyási Folyamatának keretében valósítja meg.

Budapest, 2023. április 26.

Erste Alapkezelő Zrt.