

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap (a továbbiakban: „az Alap”) mellékelt 2023. évi éves jelentése 6. pontjában közzétett számviteli információknak („számviteli információk”) a könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap 2023. december 31-ével végződő üzleti évre vonatkozó éves jelentésében közzétett számviteli információk minden lényeges szempontból a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvénnyel („a Törvény”), valamint a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Számviteli Törvény”) az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban kerültek összeállításra.

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 könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Erste Alapkezelő Zrt-től (a továbbiakban: „az Alapkezelő”) a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamarának a könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzatában, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Nemzetközi Etikai Standardok Testülete (IESBA) által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex Könyvvizsgálóknak (benne foglalva a Függetlenségre Vonatkozó Nemzetközi Standardok)”-ban (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 kérdések

Az Alap 2022. évi számviteli információit más könyvvizsgáló auditálta, aki arról 2023. április 26-án korlátozás nélküli véleményt bocsátott ki.

Egyéb információk

Az Alapkezelő ügyvezetése (a továbbiakban: „a vezetés”) felelős az egyéb információkért és az éves jelentésnek a Törvény vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. Az egyéb információk az Alap 2023. évi éves jelentésében foglalt információkból állnak, de nem tartalmazzák a számviteli információkat és az azokra vonatkozó könyvvizsgálói jelentésünket. A számviteli információkra vonatkozó véleményünk nem vonatkozik az egyéb információkra, és azokra vonatkozóan nem bocsátunk ki semmilyen formájú bizonyosságot nyújtó következtetést.

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk általunk végzett könyvvizsgálataival kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átoltasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az egyéb információk lényegesen ellentmondanak-e a számviteli információknak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy azok lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges hibás állítást tartalmaznak, kötelességünk ezt a tényt jelenteni. Ebben a tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a számviteli információkért

A vezetés felelős a számviteli információknak a Törvény, illetve a Számviteli Törvénynek az éves beszámoló mérlegére és eredménykimutatására vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes számviteli információk elkészítése.

A számviteli információk 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 számvitelnek a számviteli információkban való alkalmazásáért. 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 Alapkezelőnél az irányítással megbízott személyek felelősek az Alap pénzügyi beszámolási folyamatainak felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a számviteli információk könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a számviteli információk egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb

jogszabályokkal 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 számviteli információk alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a számviteli információk akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálói eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálói bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, 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 könyvvizsgálói eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alapkezelőnek az Alapra vonatkozóan alkalmazott 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 számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap tevékenységének folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet a számviteli információkban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy az Alap nem tudja a tevékenységét folytatni.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve az Alapkezelő által az Alapra vonatkozóan alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Jelentés egyéb jogi és szabályozói követelményekről

A Törvény 132. § (1) bekezdése szerint a vezetés felelős az eszközök és kötelezettségek leltárral való alátámasztásáért, valamint a kezelési költségeknek az Alap letétkezelője által adott értékelése alapján történő elszámolásáért. A Törvény 135. § (1) bekezdésével összhangban a mi felelősségünk annak vizsgálata, hogy az éves jelentésben bemutatott eszközök és kötelezettségek időszak végi leltárral alátámasztottak-e, valamint az adott időszaki kezelési költségek elszámolása a letétkezelő által adott értékelés alapján történt-e. Véleményünk szerint az éves jelentésben szereplő eszközök és kötelezettségek a leltárral alátámasztottak, és az éves jelentésben bemutatott kezelési költségek az Alap letétkezelője által adott értékelés alapján kerültek elszámolásra.

Budapest, 2024. április 29.

Elektronikusan aláírta:

Kádár Gyula



Kádár Gyula
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165

Kádár Gyula
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007378

Az
ERSTE
NYÍLTVÉGŰ XL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2023. éves jelentése

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

Az Alap neve

Erste XL Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövidített elnevezése

Erste XL 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. március 13-tól) határozatlan ideig terjed.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok

„A” sorozat - Befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000707716

„D” sorozat - Befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000719521

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Céggjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.

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

Céggjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

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

Céggjegyzékszám: 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: Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft.

Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20.

Céggjegyzékszám: 01-09-267553

MKVK nyilvántartási szám: 001165

Hitelesítő könyvvizsgáló neve: Kádár Gyula

MKVK tagsági szám: 007378

Pénzügyi intézményi minősítési szám: E007378

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: 2022.12.30 (Ft) | Az eszközök teljes portf. arányában (%) | Záró eszközérték Tárgynap: 2023.12.29 (Ft) | Az eszközök teljes portf. arányában (%) |
|--|--|--|--|--|
| ÖSSZES ESZKÖZ | 7 290 217 505 | 100.22% | 14 592 158 860 | 100.41% |
| Banki egyenlegek | 175 470 830 | 2.41% | 18 161 198 | 0.12% |
| Pénzforgalmi számla egyenleg | 175 470 830 | 2.41% | 18 161 198 | 0.12% |
| Óvadék összege | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Lekötött bankbetét | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Átruházható értékpapírok | 7 081 282 449 | 97.35% | 14 491 121 149 | 99.71% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 7 081 282 449 | 97.35% | 14 491 121 149 | 99.71% |
| Diszkontkincstárjegyek | 345 820 300 | 4.75% | 3 120 747 507 | 21.47% |
| MNB kötvények | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Államkötvények | 6 086 398 566 | 83.67% | 9 694 430 011 | 66.71% |
| Állami garanciával rendelkező kötvények | 157 913 274 | 2.17% | 563 887 846 | 3.88% |
| Hitelintézeti kötvények | 354 345 648 | 4.87% | 603 678 433 | 4.15% |
| Vállalati kötvények | 95 197 461 | 1.31% | 303 886 132 | 2.09% |
| Egyéb kötvények | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Jelzáloglevelek | 41 607 200 | 0.57% | 0 | 0.00% |
| Külföldi kötvények | 0 | 0.00% | 204 491 220 | 1.41% |
| Részcények | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Hazai tőzsdei részvények | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Hazai OTC részvények | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Külföldi részvények | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Kollektív befektetési értékpapírok | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Zártvégű alap befektetési jegye | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Származtatott ügyletek | 18 954 227 | 0.26% | 44 218 549 | 0.30% |
| Futures ügyletek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Forward ügyletek | 18 954 227 | 0.26% | 44 218 549 | 0.30% |
| Opciók | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Egyéb származtatott ügyletek | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Egyéb eszközök | 14 509 999 | 0.20% | 38 657 964 | 0.27% |
| Befektetési számla egyenleg | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Egyéb követelések | 14 509 999 | 0.20% | 38 657 964 | 0.27% |
| KÖTELEZETTSÉGEK | -15 900 059 | -0.22% | -59 027 743 | -0.41% |
| Hitelállomány | 0 | 0.00% | 0 | 0.00% |
| Költségek | -10 085 743 | -0.14% | -21 318 266 | -0.15% |
| Alapkezelői díj | -1 774 080 | -0.02% | -3 772 125 | -0.03% |
| Forgalmazói díj | -6 427 614 | -0.09% | -12 788 169 | -0.09% |
| Letétkezelői díj | -482 979 | -0.01% | -927 484 | -0.01% |
| Könyvvizsgálói díj | -131 522 | 0.00% | -663 097 | 0.00% |
| Felügyeleti díj | -479 308 | -0.01% | -1 224 551 | -0.01% |
| Különadó | -679 143 | -0.01% | -1 735 098 | -0.01% |
| Könyvelési díj | -111 097 | 0.00% | -207 742 | 0.00% |
| Egyéb kötelezettség | -5 814 316 | -0.08% | -37 709 477 | -0.26% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK | 7 274 317 446 | 100.00% | 14 533 131 117 | 100.00% |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK HUF-ban Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap | 6 305 875 954 | | 13 824 419 262 | |
| NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK HUF-ban Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D | 968 441 492 | | 708 711 855 | |

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

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

| | |
|--|---------------|
| Tárgyidőszak: 2023.01.01 - 2023.12.31 | |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.29én (db) Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap* | 5 911 305 813 |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.29én (db) Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D* | 703 738 862 |

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

| | |
|--|--------|
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29én (HUF) Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap* | 2.3386 |
| Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29én (HUF) Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D* | 1.0071 |

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

5. A befektetési alap összetétele

| Megnevezés | Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve | | |
|---|--|------------|----------|
| | 2022.12.31 | 2023.12.31 | Változás |
| A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok | 9.85% | 14.01% | 4.16% |
| Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok | 87.27% | 85.29% | -1.98% |
| A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok | 27.50% | 39.20% | 11.70% |
| Egyéb átruházható értékpapírok | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok | 97.12% | 99.30% | 2.18% |

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 2023. 12. 31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

A befektetési alap eredménykimutatása

adatok ezer forintban

| Megnevezés | | 2022 | 2023 |
|-------------|---|------------------|------------------|
| I. | Pénzügyi műveletek bevételei | 126 451 | 1 930 582 |
| II. | Pénzügyi műveletek ráfordításai | 855 748 | 175 990 |
| III. | Egyéb bevételek | 42 | 4 |
| IV. | Működési költségek | 45 799 | 176 905 |
| V. | Egyéb ráfordítások | 3 085 | 9 869 |
| VI. | Fizetett, fizetendő hozam | - | - |
| VII. | Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI) | - 778 139 | 1 567 822 |

Az eredménykimutatás adatainak részletes bemutatása

Az Alap 2023. évi bevételei

adatok ezer forintban

| Megnevezés | Összes bevétel | Ebből pénzügyileg realizált bevétel |
|---|------------------|-------------------------------------|
| Pénzügyi műveletek bevétele összesen | 1 930 582 | 1 930 582 |
| - Kamatbevétel pénzügyintézettől | 11 809 | 11 809 |
| - Értékpapírok kamatbevétele | 600 921 | 600 921 |
| - Értékpapírok árfolyamnyeresége | 1 160 544 | 1 160 544 |
| - Realizált deviza árfolyamnyereség | 27 569 | 27 569 |
| - Határidős műveletek eredménye | 129 739 | 129 739 |
| Egyéb bevételek | 4 | 4 |
| - Egyéb bevétel | 4 | 4 |

Az Alap 2023. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

| Megnevezés | Összes költség, ráfordítás | Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások |
|--|----------------------------|---|
| Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen | 175 990 | 175 990 |
| - Pénzintézetnek fizetett kamat | - | - |
| - Értékpapírok kamatvesztése | - | - |
| - Értékpapírok árfolyamvesztése | 132 510 | 132 510 |
| - Realizált devizaárfolyam veszteség | 23 279 | 23 279 |
| - Határidős műveletek eredménye | 20 201 | 20 201 |
| Működési költségek összesen | 176 905 | 156 289 |
| - Alapkezelői díj | 37 805 | 33 776 |
| - Letétkezelői díj | 9 289 | 8 298 |
| - Forgalmazási díj | 127 248 | 113 562 |
| - Bank és nyomtatvány költség | 244 | 244 |
| - Negatív kamat | - | - |
| - Könyvvizsgálói díj | 1 643 | - |
| - Könyvelési díj | 533 | 266 |
| - Hitelkeret díja | 102 | 102 |
| - Eljárási díj | - | - |
| - Egyéb szolgáltatás | 41 | 41 |
| Egyéb ráfordítás összesen | 9 869 | 6 819 |
| - Felügyeleti díj | 4 064 | 2 808 |
| - Különadó | 5 804 | 4 010 |
| - Egyéb ráfordítás | 1 | 1 |
| Nettó jövedelem | 1 567 822 | |

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 forintban

| Megnevezés | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
|--|-----------------|-----------------|
| Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma | 4 568 931 478 | 7 649 949 093 |
| Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma | - 1 755 777 392 | - 5 700 973 363 |
| Visszavásárolt befektetési jegyek értékülönbozete | - 800 222 417 | - 3 997 254 640 |
| Eladott befektetési jegyek értékülönbozete | 2 368 726 504 | 6 478 077 839 |
| Értékelési különbözet tartaléka | 103 778 207 | 1 366 597 433 |
| Tárgyévi eredmény | - 778 139 008 | 1 567 822 208 |

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok forintban

| Megnevezés | 2022.12.31 | 2023.12.31 |
|---|---------------|----------------|
| Értékelési különbözet tartaléka | 103 778 207 | 1 366 597 433 |
| Értékpapírok állománya | 6 997 341 014 | 13 174 176 290 |
| Értékpapírok értékelési különbözete | 84 926 892 | 1 321 683 003 |
| Követelések állománya | 14 509 999 | 38 657 963 |
| Követelések értékelési különbözete | - | - |
| Pénzeszközök állománya | 175 866 809 | 18 159 656 |
| Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.) | 352 623 | - 1 234 |
| Származékos ügyletek értékelési különbözete | 19 203 938 | 44 915 664 |
| Kötelezettségek állománya | 15 973 977 | 60 286 977 |
| Kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |

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

adatok forintban

| Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja) | 2020.12.31 | 2021.12.31 | 2022.12.30 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Nettó eszközérték Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap | 2 268 585 995 | 2 683 567 232 | 6 305 875 954 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap | 2,5267 | 2,2163 | 1,8384 |
| Nettó eszközérték Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D | 220 666 461 | 601 190 555 | 968 441 492 |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D | 1,0586 | 0,9363 | 0,7835 |

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 (HUF) |
|---------------------------------|--------|------------------------------------|-------------------|
| 2023.01.31 | EURHUF | 1 906 500 | 47 160 497 |
| 2023.01.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2023.02.28 | EURHUF | 1 906 500 | 58 146 625 |
| 2023.02.28 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2023.03.31 | EURHUF | 1 906 500 | 52 269 495 |
| 2023.03.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2023.04.30 | EURHUF | 1 870 000 | 23 913 152 |
| 2023.04.30 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2023.05.31 | EURHUF | 2 030 000 | 297 818 |
| 2023.05.31 | USDHUF | 0 | 0 |
| 2023.06.30 | EURHUF | 2 430 000 | -6 549 800 |
| 2023.06.30 | USDHUF | 250 950 | -1 092 246 |
| 2023.07.31 | EURHUF | 2 430 000 | -30 767 543 |
| 2023.07.31 | USDHUF | 659 600 | -6 075 135 |
| 2023.08.31 | EURHUF | 2 655 000 | -6 213 793 |
| 2023.08.31 | USDHUF | 863 900 | -3 426 281 |
| 2023.09.30 | EURHUF | 3 475 000 | -28 346 143 |
| 2023.09.30 | USDHUF | 863 900 | -17 991 811 |
| 2023.10.31 | EURHUF | 3 610 000 | 11 897 976 |
| 2023.10.31 | USDHUF | 815 000 | 662 722 |
| 2023.11.30 | EURHUF | 3 860 000 | 31 846 860 |
| 2023.11.30 | USDHUF | 980 000 | 11 308 605 |
| 2023.12.31 | EURHUF | 4 195 000 | 28 906 203 |
| 2023.12.31 | USDHUF | 1 222 500 | 15 338 538 |

Nyitott határidős vételi pozíciók

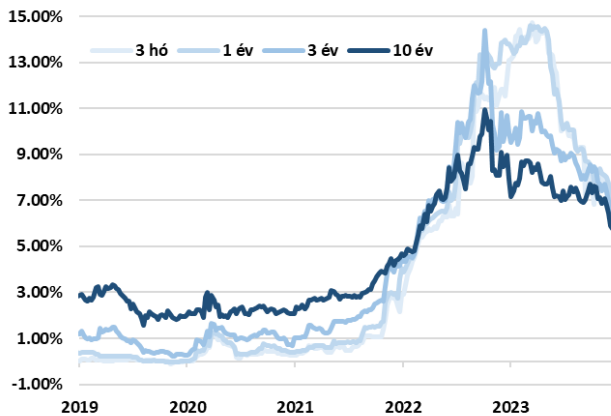
| Eszközérték érvényességi dátuma | Eszköz | Mennyiség (devizában kifejezve) | Eszközérték (HUF) |
|---------------------------------|--------|------------------------------------|-------------------|
| 2023.01.31 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.02.28 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.03.31 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.04.30 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.05.31 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.06.30 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.07.31 | EURHUF | 80 000 | 190 930 |
| 2023.08.31 | EURHUF | 80 000 | -526 258 |
| 2023.09.30 | EURHUF | 80 000 | 96 139 |
| 2023.10.31 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.11.30 | EURHUF | 0 | 0 |
| 2023.12.31 | EURHUF | 360 000 | 670 923 |

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

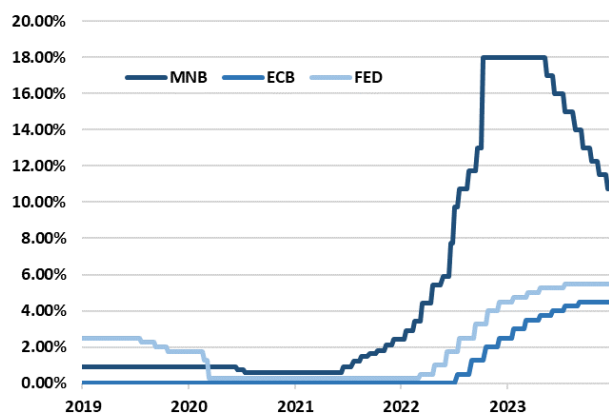
9.1. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

Piaci környezet 2023

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



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. A Federal Reserve februárban a vártan megfelelően 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, amivel az irányadó ráta 4,75 százalékra került.

Márciusban viszont elrontotta 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 kamatot 3 százalékra tolta, valamint a Federal Reserve is kitarthat korábbi tervei mellett és újabb 25 bázispontos emelést jelentett be.

Az idő múlásával a bankszektorttal kapcsolatos félelmek csökkenni kezdtek. A hangulatot nagyban javította, hogy a legfontosabb előrejelző indikátorok a várakozásoknál jobban alakultak a szolgáltatásokban, és a munkaerőpiaci adatok is meglepően erősek maradtak. Folytatódott az energiaárak csökkenése, ami nagyban segítette az infláció mérséklődését. Május végén és június elején jelentős kockázatot jelentett, hogy a demokraták és a republikánusok éles szembenállása miatt sikerül-e megállapodni az amerikai adósságp plafon kitolásáról, de az utolsó pillanatokban megszületett az egyezség. A Federal Reserve májusban ismét 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, az Európai Központi Bank pedig még az első félév vége előtt kétszer is emelte az irányadó kamatozat 25 bázisponttal.

A harmadik negyedév azonban többségében kedvezőtlen folyamatokat hozott. Pedig a korábbi időszak nagy mumusa, az infláció világszerte tovább lassult: az Eurózónában a negyedév végén már "csak" 4,3 százalékon állt, az Egyesült Államokban pedig kényelmesen 4 százalék alá került. Az amerikai és az európai jegybankok ugyan még bejelentettek kamatemeléseket – amivel az amerikai irányadó kamatszint 5,25-5,50 százalékra, az euró irányadó rátája pedig 4 százalékra került –, de viszonylag egyértelművé vált, hogy további érdemi szigorításra már nem nagyon kell számítani.

Augusztusban viszont a Fitch hitelminősítő intézet a költségvetési kockázatokra hivatkozva rontotta az USA hitelminősítését. Nyilvánvalóvá lett, hogy a megugró deficit finanszírozására jelentős többletkibocsátásokra lesz szükség a kötvénypiacokon. Eközben Oroszország és Szaúd-Arábia az olajkitermelés jelentős visszafogását jelentette be, ami masszív áremelkedést eredményezett, és megemelte az inflációs kockázatokat is. Mivel az amerikai munkaerőpiacon nem igazán látszottak az eddigi kamatemelések hatásai, megnőtt a valószínűsége, hogy a magas kamatok a korábban vártnál sokkal hosszabb ideig fennmaradhatnak. Mindezek hatására a kötvénypiacokon masszív hozamemelkedés bontakozott ki. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama a negyedév végére megközelítette az 5 százalékot, több mint 70 bázisponttal meghaladva a júniusi szintet. Ilyen magasan utoljára 2007-ben járt a jegyzés. Nem ennyire drámai mértékben, de azért Európában is jelentős veszteségeket kellett elkönyvelnie a kötvénypiaci befektetőknek.

Az amúgy is emelkedett szintű geopolitikai kockázatokat tovább növelte, hogy októberben a Hamász támadást indított a Gázai övezetből Izrael ellen. A masszív izraeli válaszlépésekkel párhuzamosan megnőtt annak a veszélye, hogy a konfliktus szélesebb körben eszkalálódik. Eközben a legfrissebb amerikai gazdasági mutatók továbbra is arra utaltak, hogy a lassulás késik, az inflációs nyomás nem enyhül jelentős mértékben, így a kamatok sokáig magasan maradhatnak. Az amerikai 10 éves államkötvény hozama egy időre átlépte az 5 százalékot is, a német 10 éves pedig 3 százaléknál tetőzött.

Az év utolsó két hónapjában viszont visszatért a piaci optimizmus, szinte az összes eszközosztályban meredeken emelkedtek az árfolyamok. Az amerikai inflációs adatok jobban alakultak a vártnál, miközben a harmadik negyedéves GDP-re 5,2 százalékos bővülést jelentettek. A legfrissebb adatok alapján az amerikai munkaerőpiac feszessége is oldódni látszott, így általánossá vált a várakozás, hogy további Fed-kamatemelésre nem fog sor kerülni, sőt, 2024-ben masszív vágások jöhetnek. Ezt alátámasztva, az amerikai Federal Reserve vezetői medián előrejelzésükben az addigi kettőről háromra növelték a 2024-re prognosztizált kamatvágások számát.

Az eurózónában az év végére 2,9 százalékra mérséklődött az infláció, a makrogazdasági adatok ugyanakkor továbbra is meglehetősen gyengék voltak, bár a fogyasztó hangulat-indikátorokban lehetett némi javulást látni. Az Európai Központi Bank kitartott a kamatok magasan tartása mellett, de a további kamatemelések egyértelműen itt is lekerültek a napirendről.

Az amerikai részvénytőzsdén a legnagyobb cégeit tömörítő S&P 500 index végül – a kifizetett osztalékokat is figyelembe véve – 26 százalékos emelkedéssel zárta 2023-at. Az emelkedés döntő részét a technológiai óriáscégek papírjai adták (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), a részvények nagy többsége ezeknél jóval szerényebb nyereséget biztosított a befektetőknek. Az eurózóna fő vállalatainak indexe, az EuroStoxx 50 hozama az év folyamán meghaladta a 19 százalékot. Kínában az ingatlanszektor problémái, illetve az amerikai export korlátozásáról szóló hírek folyamatosan ránehezedtek a piacokra. Ráadásul a többször megígért kormányzati támogatás ellenére a makrogazdasági adatok többnyire kiábrándítóak voltak, így a kínai tőzsde veszteséges évet zárt. A globális feltörekvő piaci részvényindex emiatt csak 7 százalékot hozott 2023-ban. A kötvénypiacokon az utolsó negyedév végül annyire erőse sikeredett, hogy lényegében az összes piaci szegmens pozitív szaldóval tudta zárni az év egészét.

A hazai piacon ugyancsak jó hangulatban indult az év: a kötvényhozamok meredeken estek, a forint masszívan erősödött. 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, az infláció pedig januárban 25,7 százalékon tetőzött. Később viszont a nemzetközi bankpánik hatására az euró jegyzése átmenetileg visszatért 400 forint környékére és az állampapírpiacon is kedvezőtlen folyamatok indultak be.

A második negyedévben a nemzetközi környezet javulását követően ismét zuhanni kezdtek az állampapírpiacon a hozamok, amiben a forint stabilizálódása és a külső egyensúly javulása mellett az is szerepet játszott, hogy a kormány új rendeletekkel igyekezett további állampapír-vásárlásokra ösztönözni a bankokat és a befektetési alapokat. A Magyar Nemzeti Bank az első félév végére két lépésben 18-ról 16 százalékra csökkentette az irányadó egynapos betéti kamatot, miközben az infláció is 20 százalékra mérséklődött.

A második félévben a Magyar Nemzeti Bank folytatta az irányadó kamat csökkentését, és szeptember végére az egy napos betéti kamat visszatért az alapkamat szintjére, 13 százalékra. Az utolsó negyedév itthon is nagyon erős teljesítményt hozott. A BUX index – főként az OTP és az MTelekom szárnyalásának köszönhetően – 38 százalékkal magasabban zárta az évet, mint ahol kezdte. A hazai állampapírpiacon reprezentáló MAX Composite index az állampapírhozámok masszív zuhanása nyomán több mint 25 százalékos emelkedést ért el. A kedvező nemzetközi környezet mellett hazai tényezők is segítettek az erősödésben: az infláció decemberben már csak 5,5 százalék volt, a külső egyensúly tovább javult, a forint stabilizálódott, a Magyar Nemzeti Bank pedig év végére 10,75 százalékra csökkentette az irányadó kamatlábát.

9.2. 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 leányvállalatként. 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 befizetésére 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%-ával 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 vagyonekezelési 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 beolvasszják 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 beadvadás 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 2023. 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: Kbftv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbftv. 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.erstealapkezelo.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 2023. 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 (lajtsromszám: 1211-7) és az Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap (lajtsromszám: 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 középtávú terve, 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 2023* |
|---|--------------|---------------------|--------|--------------------|
| Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat | HU0000723580 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 261 434 147 Ft |
| Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat | HU0000725528 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 56 191 728 Ft |
| Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat | HU0000723598 | nyilvános nyíltvégű | USD | 214 804 233 Ft |
| Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat | HU0000723572 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 849 721 351 Ft |
| Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja | HU0000708631 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 882 833 493 Ft |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat | HU0000723432 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 1 835 550 676 Ft |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat | HU0000708649 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 782 240 888 Ft |
| Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat | HU0000723440 | nyilvános nyíltvégű | USD | 1 141 220 822 Ft |
| Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja | HU0000705314 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 899 306 393 Ft |
| Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja | HU0000711692 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 929 534 125 Ft |
| Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja | HU0000703830 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 370 253 905 436 Ft |
| Erste Emerging Markets Stock Cost Averaging Alapok Alapja | HU0000732011 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 837 233 834 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | HU0000726674 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 15 932 178 800 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | HU0000727268 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 7 992 621 602 Ft |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | HU0000727276 | nyilvános nyíltvégű | USD | 7 296 960 413 Ft |
| Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap | HU0000708243 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 112 658 233 210 Ft |
| Erste Local Strategy Befektetési Alap | HU0000705306 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 339 665 205 Ft |
| Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap | HU0000733589 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 386 227 018 Ft |
| Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja | HU0000726070 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 475 827 349 Ft |
| Erste Megtakarítási Alapok Alapja | HU0000704507 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 94 221 515 047 Ft |

| | | | | |
|---|--------------|---------------------|-----|--------------------|
| Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja | HU0000720529 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 3 121 675 458 Ft |
| Erste Multi Asset Base Alapok Alapja | HU0000709993 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 3 838 030 882 Ft |
| Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja | HU0000722301 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 12 164 795 784 Ft |
| Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja | HU0000709985 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 1 266 658 369 Ft |
| Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja | HU0000730064 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 439 958 777 Ft |
| Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja | HU0000708656 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 20 381 079 814 Ft |
| Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap | HU0000710694 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 171 423 224 152 Ft |
| Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D | HU0000719539 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 2 748 114 533 Ft |
| Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap | HU0000702006 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 272 827 728 234 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap | HU0000717525 | nyilvános nyíltvégű | USD | 2 105 529 586 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap D | HU0000719562 | nyilvános nyíltvégű | USD | 2 217 917 809 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap | HU0000705991 | nyilvános nyíltvégű | USD | 58 104 196 652 Ft |
| Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja | HU0000717533 | nyilvános nyíltvégű | USD | 71 766 200 082 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap | HU0000728159 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 19 359 088 724 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap | HU0000706007 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 298 172 874 107 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat | HU0000707740 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 156 548 596 968 Ft |
| Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat | HU0000722442 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 20 452 534 841 Ft |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap M 180 sorozat | HU0000732490 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 30 899 157 963 Ft |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T 180 sorozat | HU0000722434 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 16 650 994 091 Ft |
| Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T sorozat | HU0000703160 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 659 108 267 921 Ft |
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap | HU0000707716 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 13 824 419 262 Ft |
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D | HU0000719521 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 708 711 855 Ft |
| Erste Real Assets EUR Alapok Alapja | HU0000714191 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 1 598 295 138 Ft |
| Erste Real Assets HUF Alapok Alapja | HU0000727821 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 3 045 770 945 Ft |
| Erste Real Assets USD Alapok Alapja | HU0000722012 | nyilvános nyíltvégű | USD | 1 974 637 898 Ft |
| Erste Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja | HU0000733522 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 635 143 427 Ft |
| Erste Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja | HU0000733530 | nyilvános nyíltvégű | EUR | 799 349 778 Ft |
| Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja | HU0000733548 | nyilvános nyíltvégű | USD | 446 168 792 Ft |
| Erste Stock Global HUF Alapok Alapja | HU0000712492 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 9 607 351 928 Ft |
| Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat | HU0000704200 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 9 861 993 668 Ft |
| Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat | HU0000723457 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 25 176 882 Ft |
| Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja | HU0000718739 | nyilvános nyíltvégű | HUF | 894 935 981 Ft |

*Nettó eszközérték forintban kifejezve

2 494 265 786 071 Ft

Az Alapkezelő a 2023-as évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

| Név | Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult: |
|---|--|
| Erste Emerging Stock Cost Averaging Alapok Alapja | 2023.07.27 |
| Erste Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja | 2023.11.10 |
| Erste Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja | 2023.11.10 |
| Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja | 2023.11.10 |
| Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap | 2023.12.18 |

A 2023-as évben a következő alapok olvadtak be:

| Beolvadó alap | Befogadó alap | Dátum |
|--|--|------------|
| Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | 2023.11.16 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | 2023.11.16 |
| Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja | 2023.11.16 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | 2023.11.23 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | 2023.11.23 |
| Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja | 2023.11.23 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | 2023.11.30 |
| Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | 2023.11.30 |
| Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja | 2023.11.30 |

Az Erste Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 829,2 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 2494,3 milliárd forintos kezelt vagyont, 49,8%-os növekedést produkálva.

Az előző évek sokkhatásai után kevesen gondolták, hogy a 2023-as év a pozitív tőkepiaci meglepetések éve lesz. A hosszú évekig nullás kamatkörnyezet után, a befektetők - „Bond is back” jelisével – ráugrottak a sokáig elfeledett kötvény eszközosztályra. A részvénypiacok is szép évet zártak (UBS ETF MSCI ACWI H. EUR: ~20%), azért ez a technológiai szektor „csodálatos 7-es” teljesítménye nélkül jóval alacsonyabb lenne. Míg a befektetők a 2022-es évet fedezékben töltötték (jellemzően rövid futamidejű biztonságos eszközök), tavaly lényegében „széttépték” a kötvényalapokat. Hónapról-hónapra egyre nagyobb volumenben vásároltak az eszközosztályból a tőkepiaci szereplők, az infláció majd a kamatcsökkentés és a hozamcsökkenés reményében. A stratégia eredményes is volt (év végére a hosszú futamidejű hazai kötvényalapok 1 éves átlagos hozama: ~26%).

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 4722,4 milliárd forintnyi* tőke érkezett.

Az Alapkezelő 19,86%-os* piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez -0,45 százalékpontos* csökkenés a 2022-es évhez képest.


*2023 december hó végi adat a Bamosz statisztikái alapján

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 13,19%-os növekedéssel zárta a 2023-as évet. Növekedés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (20%), valamint a nyugdíjpénztári vagyonkezelésben (27,32%). A DPM portfóliók (2,85%) csekélyebb mértékű növekedést könyvelhettek el 2023. decemberére. A VIG biztosító a társaságunknál korábban elhelyezett vagyont a továbbiakban saját vagyonkezelésben kívánja kezelni, így biztosítói vagyonkezelés jelenleg nincs a portfóliókban.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2023-ban 47,2%-kal növekedett, és így 2635,7 milliárd forinton zárta az évet.

Forrás: Bamosz

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

|  | 2022.12.30 | Megoszlás (%) | Éves változás (%) | 2023.12.29 | Distribution (%) |
|---|-----------------------------|---------------|-------------------|-----------------------------|------------------|
| Befektetési Alapok | 1 665 076 770 962 Ft | 93.02% | 49.8% | 2 494 265 786 071 Ft | 94.63% |
| Önkéntes Nyugdíjpénztárak | 51 089 080 096 Ft | 2.85% | 27.3% | 65 048 425 618 Ft | 2.47% |
| Biztosítói portfóliók | 1 521 425 380 Ft | 0.08% | -100.0% | | |
| DPM portfóliók | 60 776 878 275 Ft | 3.40% | 2.8% | 62 507 990 123 Ft | 2.37% |
| Egyéb portfóliók | 11 584 311 936 Ft | 0.65% | 20.0% | 13 903 835 116 Ft | 0.53% |
| Összesen: | 1 790 048 466 649 Ft | | 47.2% | 2 635 726 036 927 Ft | |

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2023. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag
Varga Zalán, igazgatósági tag

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató, igazgatósági tag
1052 Budapest, Bécsi u. 5.

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
1135 Budapest, Csata u. 30. 2.em. 2.a.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Szén Mariann
2112 Veresegyház, Liszt Ferenc utca 7. A ép.
NGM nyilvántartási száma: 190006

A Társaság számára a könyvvizsgálat a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 155 § alapján kötelező.

A Társaság 2023. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Kamarai nyilvántartási száma: 001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Könczöl Enikő
Kamarai tagsági száma: 007367

A könyvvizsgáló társaság által a 2023. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj bruttó 5.801.890,- forint volt.

A Társaság 2023. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

Az ERSTE Group Bank AG leányvállalatának tekinti az Erste Asset Management GmbH-t, és konszolidált éves beszámolójában konszolidálja leányvállalatának, Erste Alapkezelő Zrt.-nek éves beszámolóját is.
A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:
Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:
ERSTE Group Bank AG
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Ausztria
erstegroup.com

A Társaság nyilvántartásában szereplő ügyfelek azonosítása a törvényi előírásoknak megfelelően megtörtént.

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

| | adatok forintban |
|--|------------------|
| Megnevezés | Összeg |
| 2023. évre kifizetett javadalmazás teljes összege | 880 494 094 |
| - Teljes összegből a rögzített javadalom | 710 666 353 |
| - Teljes összegből a változó javadalom | 169 827 741 |
| - Teljes összegből a vezetők javadalmazása | 140 550 574 |
| - Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorlók javadalmazása | 536 818 131 |
| Kedvezményezettak száma | 49.25 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 múltbeli hozamok szórásán alapuló SRI mutató szerint 3-as kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. Az úgynevezett PRIIPs rendelet (EU 2017/653) új kockázati mutató számítását 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 3 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, 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 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.

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 kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a kétszeresét. A származtatott ügyletek figyelembevételével számított, a befektetési eszközökben meglévő nettó összesített kockázati kitettség 2023.12.29-én 99,84% 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:

2023.12.29-én nettó összesített kockázati kitettség alapján az Alapban nem volt tőkeáttétel. Az Alap a fordulónapon készpénz vagy értékpapír kölcsönt nem vett igénybe.

13. Az Alap saját, illetve az Alap portfóliójában év végén tényleges befektetésként szereplő befektetési alapokat terhelő befektetési alapkezelési díjak mértéke

| Eszköz megnevezése | Nemzetközi azonosító | Folyódíj mutató |
|---|----------------------|-----------------|
| Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap | HU0000707716 | 1.69% |
| Erste XL Kötvény Alap D Sorozat | HU0000719521 | 0.64% |

14. Az értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása

Az Alap a tárgyévben 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 ügylet”-ek közül **kizárólag értékpapír vétel-eladás ügyletet kötött.**

14.1 Globális adatok

Értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusaiban felhasznált eszközök értéke abszolút értékben (a kollektív befektetési forma pénznemében) és a kollektív befektetési forma által kezelt eszközökhöz viszonyított arányuk

Év végén az Alap nem rendelkezett értékpapír vétel-eladás ügylettel.

14.2 Koncentrációra vonatkozó adatok

A tíz legnagyobb biztosíték kibocsátó az összes értékpapír-finanszírozási ügyletre és teljeshozam-csereügyletre vetítve (az egyes kibocsátóktól biztosítékként kapott értékpapírok és áruk mennyiségi lebontása)

Biztosíték kibocsátó: Magyar állam

A tíz legfontosabb szerződő fél az értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek egyes típusai szerint elkülönítve (a szerződő fél neve és a lezáratlan ügyletek összvolumene)

Szerződő fél neve: Erste Bank Hungary Zrt.
 Ügylet típusa: értékpapír vétel-eladás ügylet
 Lezáratlan ügyletek volumene: 0

14.3 Összesített ügyleti adatok az értékpapír vétel-eladás ügyletekre vonatkozóan az alábbi kategóriák szerint

| | |
|--|--|
| Biztosíték típusa és minősége: | államkötvény |
| Biztosíték lejáratí profíljá: | három hónaptól egy évíg terjedő egy éven túli |
| Biztosíték pénzneme: | HUF |
| Értékpapír ügylet lejáratí profíljá: | 1 naptól 1 hétíg terjedő |
| Szerződő felek letelepedési helye szerínti ország: | Magyarország |
| Kiegyenlítés és elszámolás | kétoldalú |

14.4 A biztosítékok újrafelhasználására vonatkozó adatok

A kapott, újrafelhasznált biztosítékoknak a tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott egyéb tájékoztatásban meghatározott maximális összeghez viszonyított aránya:

Jelenleg nincs ilyen arány meghatározva.

A kollektív befektetési forma által a készpénzbiztosíték újbóli befektetéséből elért hozam:

Az Alapnál nem kerül újbóli befektetésre készpénzbiztosíték, így hozamot sem ér el ilyen befektetésekből az Alap.

14.5 A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében kapott biztosítékok letéti őrzése

| | |
|--|-------------------------|
| Letétkelők száma: | 1 |
| Letétkelő neve: | ERSTE Bank Hungary ZRt. |
| Letétkelő által őrzött biztosítékeszközök összege: | 0 |

14.6 A kollektív befektetési forma által értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek keretében nyújtott biztosítékok letéti őrzése

Az Alap értékpapír vétel-eladás ügylethez kapcsolódóan nem nyújt biztosítékot.

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 szerínti pénzügyi terméknek, e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniósi kritériumokat.

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

Ugyanakkor 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 bevezetésekor, 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 kockázatokat, amelyeknek a befektetési alap potenciálisan ki van téve.

Az Alapkezelő a következő releváns fenntarthatósági kockázatokat azonosította:

- A környezeti kockázatok, azaz befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló egyes környezeti események vagy körülmények, úgymint 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 folyamatok nem megfelelő kezelése.
- A munkaügyi és biztonsági feltételek, az elismert munkaügyi normák be nem tartásával, az emberi jogok be nem tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatok (a befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló társadalmi események vagy körülmények).
- Az irányítási kockázatok, azaz a befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló, nem megfelelő vállalatirányítási események vagy körülmények, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak.

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 kizorításához.

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 közzel, 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, 2024. április 29.

Erste Alapkezelő Zrt.