



## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja tulajdonosainak

#### Vélemény

Elvégeztük az Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja (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  
MULTI ASSET GROWTH ALAPOK ALAPJA**

*2022. éves jelentése*

## 1. Az Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

### Az Alap neve

Az Alap neve Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapjáról az MNB H-KE-III-252/2018. számú határozata alapján 2018. június 14. napjától **Erste Multi Asset Growth Alapok Alapjára** változott.

### Az Alap rövidített elnevezése

Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja

### 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 (2010. március 25-től) határozatlan ideig terjed.

### 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: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft

Székhelye: 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78

Céggjegyzékszám: 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	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: 2021.12.31 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2022.12.30 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
<b>ÖSSZES ESZKÖZ</b>	<b>36 084 002 822</b>	<b>105.53%</b>	<b>22 735 513 047</b>	<b>103.47%</b>
<b>Banki egyenlegek</b>	<b>1 923 203 796</b>	<b>5.62%</b>	<b>340 389 588</b>	<b>1.55%</b>
Pénzforgalmi számla egyenleg	1 332 148 496	3.90%	5 374 648	0.02%
Óvadék összege	591 055 300	1.73%	335 014 940	1.52%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
<b>Átruházható értékpapírok</b>	<b>34 191 458 091</b>	<b>99.99%</b>	<b>21 901 743 411</b>	<b>99.67%</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok</b>	<b>6 603 807 250</b>	<b>19.31%</b>	<b>5 536 398 833</b>	<b>25.20%</b>
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	6 603 807 250	19.31%	3 797 203 635	17.28%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hítelintézeti kötvények	0	0.00%	1 039 804 432	4.73%
Vállalati kötvények	0	0.00%	699 390 766	3.18%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
<b>Résztvények</b>	<b>1 629 897 413</b>	<b>4.77%</b>	<b>923 201 425</b>	<b>4.20%</b>
Hazai tőzsdei részvények	1 629 897 413	4.77%	923 201 425	4.20%
Hazai OTC részvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részvények	0	0.00%	0	0.00%
<b>Kollektív befektetési értékpapírok</b>	<b>25 957 753 428</b>	<b>75.91%</b>	<b>15 442 143 153</b>	<b>70.28%</b>
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	1 646 883 900	4.82%	1 227 967 051	5.59%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	24 310 869 528	71.10%	14 214 176 102	64.69%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
<b>Származtatott ügyletek</b>	<b>-678 806 172</b>	<b>-1.99%</b>	<b>7 162 714</b>	<b>0.03%</b>
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-678 806 172	-1.99%	7 162 714	0.03%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
<b>Egyéb eszközök</b>	<b>648 147 107</b>	<b>1.90%</b>	<b>486 217 334</b>	<b>2.21%</b>
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	648 147 107	1.90%	486 217 334	2.21%
<b>KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>-1 890 576 536</b>	<b>-5.53%</b>	<b>-762 097 757</b>	<b>-3.47%</b>
<b>Hitelállomány</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>	<b>0</b>	<b>0.00%</b>
<b>Költségek</b>	<b>-37 883 233</b>	<b>-0.11%</b>	<b>-25 058 518</b>	<b>-0.11%</b>
Különadó	-3 953 834	-0.01%	-2 622 435	-0.01%
Alapkezelői díj	-4 266 471	-0.01%	-3 356 537	-0.02%
Forgalmazói díj	-24 176 672	-0.07%	-15 290 890	-0.07%
Letétkezelői díj	-2 275 451	-0.01%	-1 491 794	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-210 604	0.00%	-184 132	0.00%
Felügyeleti díj	-2 825 201	-0.01%	-1 951 633	-0.01%
Közzétételi költség	0	0.00%	0	0.00%
Könyvelési díj	-175 000	0.00%	-161 097	0.00%
<b>Egyéb kötelezettség</b>	<b>-1 852 693 303</b>	<b>-5.42%</b>	<b>-737 039 239</b>	<b>-3.35%</b>
<b>NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>34 193 426 286</b>	<b>100.00%</b>	<b>21 973 415 290</b>	<b>100.00%</b>

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

### 3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2021.01.01 - 2022.12.31	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2022.12.30-án (db)	10 397 897 628

### 4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2022.12.30-án (Ft)	2.1133
---	--------

### 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	4.59%	11.88%	7.29%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	18.60%	16.95%	-1.66%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	15.81%	6.12%	-9.69%
Egyéb átruházható értékpapírok	77.73%	73.04%	-4.69%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	18.60%	24.71%	6.11%

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

Megnevezés		2021.12.31	2022.12.31
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	5 116 134	3 538 079
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 552 327	5 709 957
III.	Egyéb bevételek	-	944
IV.	Működési költségek	342 555	311 170
V.	Egyéb ráfordítások	22 192	22 664
VI.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
<b>VII.</b>	<b>Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)</b>	<b>3 199 060</b>	<b>- 2 504 768</b>

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

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
<b>Pénzügyi műveletek bevétele összesen</b>	<b>3 538 079</b>	<b>3 537 450</b>
- Kamatbevétel pénzügyintézetektől	123 403	122 774
- Értékpapírok kamatbevétele	1 258 727	1 258 727
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	1 293 093	1 293 092
- Osztalékbevétel	-	-
- Realizált deviza árfolyamnyereség	392 639	392 639
- Határidős műveletek nyeresége	470 217	470 218
<b>Egyéb bevételek</b>	<b>944</b>	<b>944</b>
- Egyéb bevétel	944	944

**Az Alap 2022. évi költségei, ráfordításai**

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
<b>Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen</b>	<b>5 709 957</b>	<b>5 709 957</b>
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	12 532	12 532
- Értékpapírok kamatvesztesége	892 337	892 337
- Értékpapírok árfolyamvesztesége	2 479 255	2 479 255
- Realizált deviza árfolyamveszteség	472 272	472 272
- Határidős műveletek vesztesége	1 853 561	1 853 561
<b>Működési költségek összesen</b>	<b>311 170</b>	<b>290 016</b>
- Alapkezelői díj	49 631	46 166
- Letétkezelői díj	22 058	20 518
- Bank és nyomtatvány költség	9	9
- Negatív kamat	2 280	2 280
- Könyvvizsgálói díj	933	747
- Könyvelési díj	336	168
- Forgalmazási díj	226 095	210 300
- Megbízási díj	9 271	9 271
- Hitelkeret díja	510	510
- Eljárási díj	-	-
- Egyéb szolgáltatás	47	47
<b>Egyéb ráfordítás összesen</b>	<b>22 664</b>	<b>18 007</b>
- Felügyeleti díj	9 663	7 685
- Különadó	12 997	10 318
- Külföldön megfizetett adó	-	-
- Egyéb ráfordítás	4	4

<b>Az Alap tágyévi eredménye</b>	<b>- 2 504 768</b>
----------------------------------	--------------------

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	2021.12.31	2022.12.31
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	7 998 116 399	1 353 677 933
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	- 2 526 088 171	- 5 489 298 359
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 3 256 281 061	- 6 093 488 863
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	10 341 148 872	1 659 336 809
Értékelési különbözet tartaléka	497 234 895	- 644 900 170
Tárgyévi eredmény	3 199 059 528	- 2 504 767 751

**A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése**

adatok forintban

Megnevezés	2021.12.31	2022.12.31
Értékelési különbözet tartaléka	497 234 895	- 644 900 170
Értékpapírok állománya	33 016 286 474	22 561 490 107
Értékpapírok értékelési különbözete	1 177 076 807	- 658 980 761
Követelések állománya	648 147 110	486 217 334
Követelések értékelési különbözete	383 662	2 729 100
Pénzeszközök állománya	1 337 837 433	5 336 113
Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.)	- 5 688 937	- 3 239
Származékos ügyletek értékelési különbözete	- 678 806 172	11 354 730
Kötelezettségek állománya	1 304 122 818	427 470 500
Kötelezettségek értékelési különbözete	- 4 269 535	-

**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)	Nettó eszközérték	Egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték
2019.12.31	16 997 309 602	1.9231
2020.12.31	19 468 577 921	2.1485
2021.12.31	34 193 426 286	2.3527

## 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)
2022.01.31	EURHUF	44 100 000	161 127
2022.01.31	USDHUF	7 000 000	-47 292 170
2022.02.28	EURHUF	46 800 000	-533 023 058
2022.02.28	USDHUF	14 000 000	-115 913 594
2022.03.31	EURHUF	46 800 000	-533 023 058
2022.03.31	USDHUF	14 000 000	-115 913 594
2022.04.30	EURHUF	46 800 000	-533 023 058
2022.04.30	USDHUF	14 000 000	-115 913 594
2022.05.31	EURHUF	43 100 000	-1 360 917 159
2022.05.31	USDHUF	12 000 000	-323 724 054
2022.06.30	EURHUF	43 100 000	-1 360 917 159
2022.06.30	USDHUF	12 000 000	-323 724 054
2022.07.31	EURHUF	36 100 000	-1 503 576 811
2022.07.31	USDHUF	14 000 000	-677 762 890
2022.08.31	EURHUF	36 100 000	-1 407 265 494
2022.08.31	USDHUF	14 000 000	-791 066 170
2022.09.30	EURHUF	33 100 000	-1 672 619 652
2022.09.30	USDHUF	14 000 000	-1 062 450 300
2022.10.31	EURHUF	30 960 000	-521 446 747
2022.10.31	USDHUF	14 000 000	-861 099 113
2022.11.30	EURHUF	27 260 000	-122 221 575
2022.11.30	USDHUF	7 000 000	-222 948 017
2022.12.31	EURHUF	27 260 000	187 969 100
2022.12.31	USDHUF	7 000 000	-83 844 518

**Nyitott határidős vételi pozíciók**

<b>Eszközérték érvényességi dátuma</b>	<b>Eszköz</b>	<b>Mennyiség (devizában kifejezve)</b>	<b>Eszközérték (HUF)</b>
2022.01.31	EURHUF	4 000 000	-28 104 297
2022.01.31	USDHUF	5 000 000	5 613 251
2022.02.28	EURHUF	4 000 000	13 615 332
2022.02.28	USDHUF	5 000 000	52 100 071
2022.03.31	EURHUF	4 000 000	13 615 332
2022.03.31	USDHUF	5 000 000	52 100 071
2022.04.30	EURHUF	4 000 000	13 615 332
2022.04.30	USDHUF	5 000 000	52 100 071
2022.05.31	EURHUF	7 000 000	67 204 160
2022.05.31	USDHUF	5 500 000	103 636 221
2022.06.30	EURHUF	7 000 000	67 204 160
2022.06.30	USDHUF	5 500 000	103 636 221
2022.07.31	EURHUF	0	0
2022.07.31	USDHUF	5 500 000	263 044 913
2022.08.31	EURHUF	4 700 000	-8 397 279
2022.08.31	USDHUF	8 800 000	354 880 750
2022.09.30	EURHUF	2 100 000	15 102 845
2022.09.30	USDHUF	8 800 000	530 386 757
2022.10.31	EURHUF	0	0
2022.10.31	USDHUF	8 800 000	386 015 128
2022.11.30	EURHUF	0	0
2022.11.30	USDHUF	3 000 000	11 827 703
2022.12.31	EURHUF	0	0
2022.12.31	USDHUF	5 000 000	-92 769 852

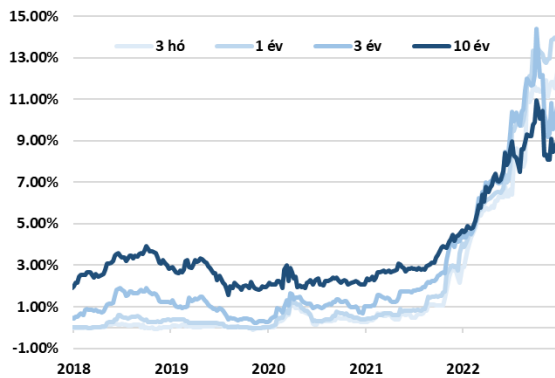
A táblázatban szereplő információk a 2022.12.31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

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

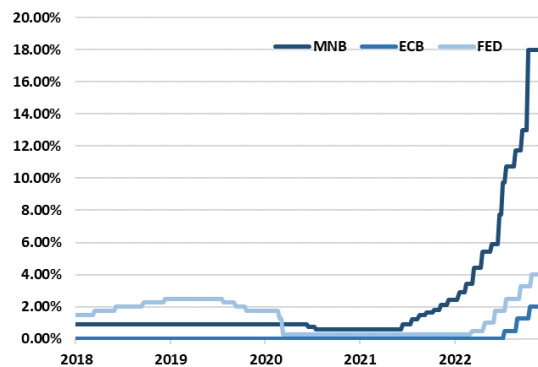
### 9.1. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

#### 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 áru piacokon 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 százalékos 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 megúsztta 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 legpesszimistább várakozásokat is meghaladta, az év utolsó hónapjában már 25 százalék fölött volt. Ráadásul a megdrágult energiainport 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 mérsékelt optimistán tekintünk a magyar részvényekre, de rövidtávon jelentős kockázatokat is látunk.

A hazai kötvénypiacon extrém árazási szintek alakultak ki, a fejlett piacokkal szembeni hozamfelárák 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 elképzelhetőnek tartunk.

Befektetési alapokon kívüli vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján 302,5 milliárd forinttal csökkent a vagyonezelésben 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 idej 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 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 vagyionkezelési és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyionkezelési 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 vagyionmérleg 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 beolvastják 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 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: Kbfv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozatot tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbfv. 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](http://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 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 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 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 befektetői 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 statisztikái 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 gyakorló javadalmazása	494 397 712
Kedvezményezett 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 múltbeli hozamok szórásán alapuló SRRI mutató szerint 5-ös kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 5 éven belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alapkezelő nyomon követi és méri az ABA-val kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, úgy, mint piaci kockázat, 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 2022.12.30-án 107,21% 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 kitettség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 7,21%-át teszi ki. 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 Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	1.54%
Erste Local Strategy Befektetési Alap	HU0000705306	3.84%
Alpha Diversified 3 Inst VTIA	AT0000A0SFS3	1.44%
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond - D2UH	LU1445718437	0.80%
BlackRock Global Funds - Global Long-Horizon Equity Fund - D2 USD ACC	LU0368270509	1.40%
BlackRock Global Funds - U.S Dollar Short Duration Bond Fund - D2 USD ACC	LU0827887356	0.50%
BNP Paribas Fund - Environmental Absolute Return Thematic Equity (EARTH)	LU2066067898	1.53%
BlackRock Americas Diversified Equity Absolute Return Fund D2 USD	LU1238068321	5.03%
Erste Bond EM Corporate IGUSD D02 VTIA	AT0000A1Y9J7	0.65%
iShares MSCI Emerging Markets ETF	US4642872349	0.69%
Erste Bond China EUR R01 T	AT0000A27ZR9	1.82%
Erste Bond EM Corporate EUR D02 VTIA	AT0000A1Y9M1	1.27%
Erste Green Invest HUF D02 VTIA	AT0000A2JBN8	1.24%
Erste Green Invest USD D02 VTIA	AT0000A2JBQ1	1.25%
Erste Bond EM Government Local EUR D02 VTIA	AT0000A1Y2V7	0.75%
Erste Bond Dollar Corporate USD D02 VTIA	AT0000A1YRG9	0.55%
Erste Bond Dollar USD D02 VTIA	AT0000A1YRA2	0.42%
Erste Mortgage EUR R01 VTA	AT0000658984	1.13%
Erste Bond Euro Rent EUR D02 VTIA	AT0000A1YA04	0.29%
Erste Reserve Euro EUR D02 VTIA	AT0000A1YF58	0.21%
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	1.47%
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719562	0.64%
Fidelity Funds - Emerging Markets Focus Fund - Y-ACC-USD	LU1102506141	1.80%
Fidelity Emerging Markets Local Currency Debt Fund Y-ACC-USD	LU0900494963	1.60%
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund - Y-ACC-USD	LU1627197855	1.30%
Fidelity Funds - European High Yield Fund - Y-ACC-USD (hedged)	LU1207409209	1.20%
Fidelity Funds - Global Dividend Fund - Y-ACC-USD	LU0605515963	1.20%
Fidelity Global Focus Fund A-ACC-EUR (Hedged)	LU1366332952	2.10%
Fidelity Global Focus Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1366333331	1.30%
Fidelity Global Focus Fund Y-ACC-USD	LU0370789058	1.30%
FF - Emerging Market Focus Fund Y Acc HUF	LU2084129738	1.80%
Fidelity US High Yield Fund Y-ACC-USD	LU0370788753	0.90%
Fidelity World Fund Y-ACC-EUR (hedged)	LU1723463326	1.50%
Fidelity World Fund Y-ACC-USD	LU1084165486	1.50%

JPMorgan Global Focus C ACC EUR (hedged)	LU0289216086	1.52%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund W ACC USD	LU1309513338	2.14%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	IE00B441G979	0.60%
JPMorgan Funds - Global Dividend - C ACC - USD	LU0329202922	1.21%
JPMorgan Global Macro Fund C ACC USD	LU0235842985	1.56%
JPM Emerging Markets Opportunities Fund USD	LU0431992006	2.28%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Opportunities Fund C (acc) - USD	LU0431993079	1.63%
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	1.33%
Lyxor Newcits IRL PLC - Lyxor/Sandler US Equity Fund I EUR	IE00BD8GKT91	2.91%
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	1.37%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund - D2 EUR	LU0252967376	2.00%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund - D2 USD	LU0252970164	2.00%
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2 USD	LU0278469043	1.50%
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund - D2 EUR Hedged	LU0278456651	1.60%
NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency) R ACC USD	LU1687284411	1.10%
Nordea 1 - Alpha 15MA Fund BI-EUR Share Class	LU0607983383	2.09%
NN L Global Sustainable Equity - RC USD	LU1673807787	1.11%
NN L-US Credit - R ACC USD	LU1431483608	1.06%
BNP Paribas Funds Climate Impact - PR USD	LU1819949592	1.47%
PIMCO GIS - Euro Income Bond - INS ACC	IE00B3V8Y234	0.58%
PIMCO GIS - US High Yield Bond Fund - USD INST ACC	IE0002460974	0.60%
PIMCO GIS Mortgage Opportunities Fund IA	IE00BD38JM62	0.83%
BNP Paribas Funds Climate Impact - PC	LU0406803147	1.47%
Schroder International Selection Fund - Global Emerging Market Opporunities - CE-A	LU0279459969	1.60%
Schroder International Selection Fund - European Alpha Absolute Return A Acc EUR	LU0995125985	2.15%
Schroder International Selection Fund - Global Sustainable Growth - CA	LU0557290854	1.07%
Templeton Asian Growth N USD	LU0152928064	2.76%
VANGUARD Total World Stock ETF	US9220427424	0.07%
<b>Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja</b>	<b>HU0000708656</b>	<b>2.83%</b>

## 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 **repomegállapodásokat 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 repomegállapodással.

### 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 össz volumene)

Szerződő fél neve: Erste Bank Hungary Zrt.  
 Ügylet típusa: repomegállapodás  
 Lezáratlan ügyletek volumene: 0

**14.3 Összesített ügyleti adatok az repomegállapodásokra vonatkozóan az alábbi kategóriák szerint**

Biztosíték típusa és minősége:	állampapír
Biztosíték lejárat profilja:	egy éven túli
Biztosíték pénzneme:	HUF
Értékpapír visszavásárlási ügylet lejárat profilja:	1 naptól 1 hétig terjedő
Szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Magyarország
Kiegészítés 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 repomegállapodáshoz 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 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 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 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 Jóváhagyási Folyamatának keretében valósítja meg.

Budapest, 2023. április 26.

Erste Alapkezelő Zrt.