

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részére

Az éves jelentésben közzétett számviteli információk könyvvizsgálatáról készült jelentés

Vélemény

Elvégeztük az Erste Arany Alapok Alapja (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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálattal kapcsolatban a mi felelősségünk az egyéb információk átolvasása 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 Könyvvizsgálati 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 Könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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 könyvvizsgálati 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

Domoszlai Rita
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007371

Az
ERSTE
ARANY ALAPOK ALAPJA

2023. éves jelentése

1. Az Erste Arany Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Az Alap neve Erste DPM Arany Alapok Alapjáról az MNB H-KE-III-144/2020. számú határozata alapján 2020. április 03. napjától **Erste Arany Alapok Alapjára** változott.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Arany Alapok Alapja

Az Alap típusa, fajtája

Az Alap Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján létrehozott, nyíltvégű befektetési alap.

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2020. január 21-től) határozatlan ideig terjed.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegysorozatok

„HUF” sorozat - Befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000723572

„DPM HUF” sorozat - Befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000725528

„DPM EUR” sorozat - Befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000723580

„DPM USD” sorozat - Befektetési jegy ISIN azonosítója: HU0000723598

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Cégjegyzékszám: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.

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

Cégjegyzékszám: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

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

Cégjegyzékszám: 01-10-041373

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.

Cégjegyzékszám: 01-09-267553

MKVK nyilvántartási szám: 001165

Hitelesítő könyvvizsgáló neve: Domoszlai Rita

MKVK tagsági szám: 007371

Befektetési vállalkozási minősítés szám: EBV007371

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	4 530 291 280	100.11%	3 389 991 239	100.23%
Banki egyenlegek	130 324 270	2.88%	9 933 031	0.29%
Pénzforgalmi számla egyenleg	130 324 270	2.88%	9 933 031	0.29%
Óvadék összege	0	0.00%	0	0.00%
Lekötött bankbetét	0	0.00%	0	0.00%
Átruházható értékpapírok	4 387 294 653	96.95%	3 373 643 984	99.75%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0.00%	0	0.00%
Diszkontkincstárjegyek	0	0.00%	0	0.00%
MNB kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Államkötvények	0	0.00%	0	0.00%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Hitelintézeti kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	0	0.00%	0	0.00%
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	4 387 294 653	96.95%	3 373 643 984	99.75%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	106 800 528	3.16%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	4 387 294 653	96.95%	3 266 843 456	96.59%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	12 672 357	0.28%	6 414 224	0.19%
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	12 672 357	0.28%	6 414 224	0.19%
KÖTELEZETTSÉGEK	-5 112 710	-0.11%	-7 839 791	-0.23%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-3 818 664	-0.08%	-3 674 816	-0.11%
Alapkezelői díj	-635 568	-0.01%	-488 602	-0.01%
Forgalmazói díj	-1 739 374	-0.04%	-1 417 237	-0.04%
Letétkezelői díj	-284 280	-0.01%	-213 113	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-131 522	0.00%	-663 097	-0.02%
Felügyeleti díj	-358 647	-0.01%	-283 797	-0.01%
Különadó	-508 176	-0.01%	-401 228	-0.01%
Könyvelési díj	-161 097	0.00%	-207 742	-0.01%
Egyéb kötelezettség	-1 294 046	-0.03%	-4 164 975	-0.12%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	4 525 178 570	100.00%	3 382 151 448	100.00%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK HUF-ban Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	3 215 391 334		2 849 721 351	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK HUF-ban Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	52 541 926		56 191 728	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK HUF-ban Erste Arany Alapok Alapja DPMEUR sorozat	568 126 429		261 434 140	
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK HUF-ban Erste Arany Alapok Alapja DPMUSD sorozat	689 118 879		214 804 229	

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 Arany Alapok Alapja HUF sorozat*	2 054 612 691
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.29én (db) Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat*	44 886 339
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.29én (db) Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat*	589 489
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2023.12.29én (db) Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat*	547 370

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29én (HUF) Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat*	1.3870
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29én (HUF) Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat*	1.2519
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29én (EUR) Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat*	1.1586
Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2023.12.29én (USD) Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat*	1.1327

* 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	96.84%	96.37%	-0.47%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%
Egyéb átruházható értékpapírok	0.00%	3.15%	3.15%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0.00%	0.00%	0.00%

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	100 427	789 537
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	28 859	45 120
III.	Egyéb bevételek	-	-
IV.	Működési költségek	29 320	33 317
V.	Egyéb ráfordítások	3 020	2 937
VI.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
VII.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	39 228	708 163

Az eredménykimutatás adatainak részletes bemutatása

Az Alap 2023. évi bevételei

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	789 537	789 537
- Kamatbevétel pénzügyintézettől	3 115	3 115
- Értékpapírok kamatbevétele	751 116	751 116
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	-	-
- Realizált deviza árfolyamnyereség	35 306	35 306
- Határidős műveletek nyeresége	-	-
Egyéb bevételek	-	-
- Egyéb bevétel	-	-

Az Alap 2023. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	45 120	45 120
- Pénzintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok kamatveszteség	1 606	1 606
- Értékpapírok árfolyamvesztesége	-	-
- Realizált deviza árfolyamveszteség	43 514	43 514
- Határidős műveletek vesztesége	-	-
Működési költségek összesen	33 317	29 535
- Alapkezelői díj	6 368	5 846
- Letétkezelői díj	2 766	2 538
- Bank és nyomtatvány költség	446	446
- Negatív kamat	-	-
- Könyvvizsgálói díj	1 249	-
- Könyvelési díj	477	210
- Forgalmazási díj	18 398	16 882
- Megbízási díj	3 573	3 573
- Eljárási díj	-	-
- Egyéb szolgáltatás	40	40
Egyéb ráfordítás összesen	2 937	2 231
- Felügyeleti díj	1 209	918
- Különadó	1 727	1 312
- Külföldön megfizetett adó	-	-
- Egyéb ráfordítás	1	1

Nettó jövedelem	708 163
------------------------	----------------

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	2 486 080 832	604 003 228
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	- 1 405 275 948	- 1 678 741 530
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 417 739 597	- 362 326 342
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	551 982 917	182 369 761
Értékelési különbözet tartaléka	589 375 042	- 8 026 660
Tárgyévi eredmény	39 227 692	708 163 465

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok forintban

Megnevezés	2022.12.31	2023.12.31
Értékelési különbözet tartaléka	589 375 042	- 8 026 660
Értékpapírok állománya	3 797 442 184	3 381 610 011
Értékpapírok értékelési különbözete	589 852 471	- 8 066 712
Követelések állománya	12 672 357	6 414 224
Követelések értékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök állománya	130 821 956	9 894 215
Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.)	- 477 429	40 607
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-
Kötelezettségek állománya	4 928 467	7 760 887
Kötelezettségek értékelési különbözete	-	555

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 Arany Alapok Alapja HUF sorozat	2 088 691 981	2 507 041 535	3 215 391 334
Egy jegyre jutó nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	1,1456	1,1893	1,3529
Nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	33 047 570	178 769 980	568 126 429
Egy jegyre jutó nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	0,9864	1,0205	1,0755
Nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	36 933 369	54 696 070	52 541 926
Egy jegyre jutó nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	1,0099	1,0567	1,2115
Nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	61 245 524	183 539 093	689 118 879
Egy jegyre jutó nettó eszközérték Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	1,0717	1,0230	1,0139

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

Az Alapnak tárgyévben származtatott ügylete nem volt.

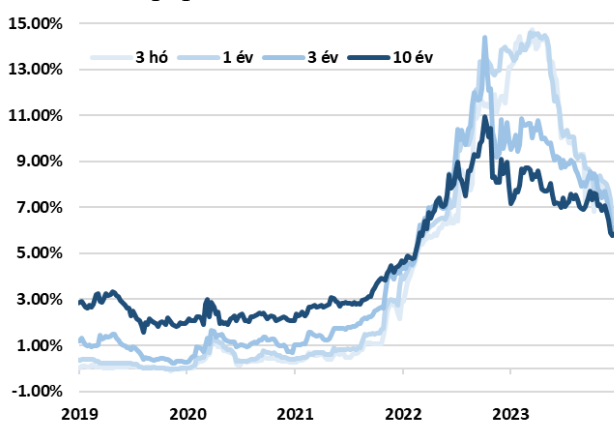
Az Alapnak származtatott ügyletekkel kapcsolatosan jövőbeni kötelezettsége fordulónapon nem állt fenn.

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

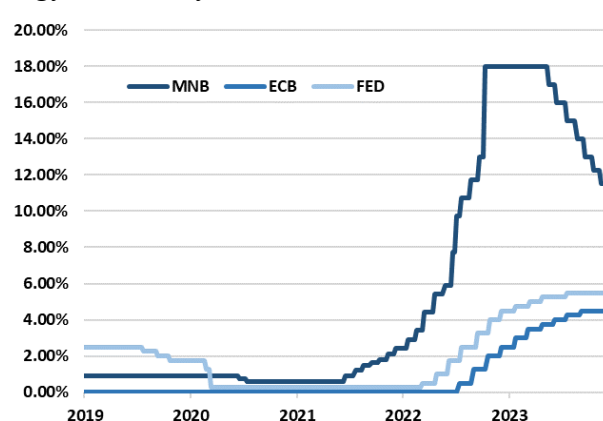
9.1. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

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 tolt, valamint a Federal Reserve is kitartott 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 adósságplafon 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 kamatokot 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 ráneheztek 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 kamatlábat.

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 befizetésre került oly módon, hogy a Társaság jogelődjének törzstőkéjét az átalakulási vagyonmérleg tervezet alapján az Alapító a Társaság rendelkezésére bocsátotta. A részvények kibocsátási értéke megegyezett azok névértékével.

Az Alapító 2002. május 30-án 100.000.000 Ft összegű alaptőke-emelésről döntött, az alaptőke-emelés összegét 2002. június 26-án bocsátotta a Társaság rendelkezésére. A részvények kibocsátási értéke a névérték 150%-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 vagyongazdálkodási 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 beolvasszák az EAM GmbH-ba. A RINGTURM tulajdonosa volt az EAM GmbH. (95%) és VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) Wiener Versicherung Csoport (5%) 2009. január 1-je óta. A beolvadás következtében a VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) 1.16%-os részesedést szerzett az EAM GmbH-ban.

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

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (ESPA) beolvadt a Társaság tulajdonosába (EAM GmbH) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 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: Kbfv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozott 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

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
Kedvezményezettek 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 kötött.

c) Az ABA kockázati profilja a múltbeli hozamok szórásán alapuló SRI mutató szerint 4-es 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 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 2023.12.29-én 100,11% 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 kitétség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 0,11%-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	Folyódj mutató
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	0.28%
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	HU0000702006	0.53%
Ishares Gold Trust	US4642852044	0.25%
UBS ETF (CH) – Gold	CH0106027193	0.23%
Erste Arany Alapok Alapja	HU0000723572	1.03%
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	0.53%
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	0.53%
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	0.23%

14. Az értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása

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

15. Egyéb információk

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

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

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 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, 2024. április 29.

Erste Alapkezelő Zrt.