

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük az Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja („az Alap”) mellékelt, 2024. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves jelentés 2. és 6. pontjaiban található számviteli információinak („számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2024. december 31-én végződött 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 könyvvizsgálataért 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. Az éves jelentésben közölt számviteli információkra vonatkozó 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 számviteli törvény alapján a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

Ebben a 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 közvéetegy 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 észszerű 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. Emellett:

- 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 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 a belső kontroll hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek észszerűségét.
- 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 hívunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink 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 alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2025. április 28.

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

Biczó Péter
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004957

Az
ERSTE
ESG STOCK COST AVERAGING USD ALAPOK ALAPJA
2024. éves jelentése

1. Az Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja (továbbiakban: Alap) rövid bemutatása

Az Alap neve

Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja

Az Alap rövidített elnevezése

Erste ESG Stock Cost Averaging USD 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 (2021. május 07-től) határozatlan ideig terjed.

Alapkezelő

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Cégjegyzékszáma: 01-10-044157

Letétkezelő

ERSTE Bank Hungary Zrt.

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

Cégjegyzékszáma: 01-10-041054

Forgalmazó

Erste Befektetési Zrt.

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

Cégjegyzékszáma: 01-10-041373

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.

Cégjegyzékszáma: 01-09-063022

MKVK nyilvántartási szám: 001464

Hitelesítő könyvvizsgáló neve: Biczó Péter

MKVK tagsági szám: 004957

Pénzügyi intézményi minősítési szám: E004957

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: 2023.12.29 (USD)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2024.12.31 (USD)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	21 199 271,27	100,65%	15 903 770,78	100,40%
Banki egyenlegek	279 594,41	1,33%	227 103,47	1,43%
Pénzforgalmi számla egyenleg	279 594,41	1,33%	227 103,47	1,43%
Óvadék összege	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Lekötött bankbetét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Átruházható értékpapírok	20 910 747,66	99,28%	15 676 207,05	98,96%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	200 673,59	0,95%	104 046,74	0,66%
Diszkontkincstárjegyek	200 673,59	0,95%	0,00	0,00%
MNB kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Állami garanciával rendelkező kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Hitelintézeti kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Vállalati kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Egyéb kötvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi kötvények	0,00	0,00%	104 046,74	0,66%
Résztvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Hazai tőzsdei részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Hazai OTC részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Külföldi részvények	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kollektív befektetési értékpapírok	20 710 074,07	98,33%	15 572 160,31	98,30%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	20 710 074,07	98,33%	15 572 160,31	98,30%
Zártvégű alap befektetési jegye	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Futures ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Forward ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Opciók	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Egyéb származtatott ügyletek	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Egyéb eszközök	8 929,20	0,04%	460,26	0,00%
Befektetési számla egyenleg	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Egyéb követelések	8 929,20	0,04%	460,26	0,00%
KÖTELEZETTSÉGEK	-136 575,24	-0,65%	-62 649,37	-0,40%
Hitelállomány	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Költségek	-25 668,40	-0,12%	-22 874,35	-0,14%
Alapkezelői díj	-4 093,35	-0,02%	-3 594,76	-0,02%
Forgalmazói díj	-15 398,80	-0,07%	-11 383,40	-0,07%
Letétkezelői díj	-1 299,48	-0,01%	-998,54	-0,01%
Könyvvizsgálói díj	-1 636,15	-0,01%	-3 449,00	-0,02%
Felügyeleti díj	-1 092,70	-0,01%	-1 204,19	-0,01%
Különadó	-1 548,27	-0,01%	-1 710,92	-0,01%
Könyvelési díj	-599,65	0,00%	-533,54	0,00%
Egyéb kötelezettség	-110 906,84	-0,53%	-39 775,02	-0,25%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	21 062 696,03	100,00%	15 841 121,41	100,00%

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

3. A forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Tárgyidőszak: 2024.01.01 - 2024.12.31	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2024.12.31-én (db)*	15 315 073

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2024.12.31-én (USD)*	1,0343
---	--------

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

5. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve		
	2023.12.31	2024.12.31	Változás
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	9,55%	55,35%	45,80%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	0,95%	0,00%	-0,95%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	0,95%	0,65%	-0,29%
Egyéb átruházható értékpapírok	88,14%	43,22%	-44,92%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0,95%	0,65%	-0,29%

Az értékpapírokat a kategóriákban megjelenő tulajdonságok szerint közöljük – így az egyes kategóriák között átfedés lehetséges – az arányukat a mérlegfőösszeghez (összes eszökhöz) 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 2024.12.31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

A befektetési alap eredménykimutatása

adatok dollárban

Megnevezés		2023	2024
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	618 587	2 142 129
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	825 460	87 471
III.	Egyéb bevételek	150	745
IV.	Működési költségek	169 024	209 739
V.	Egyéb ráfordítások	10 666	13 182
VI.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
VII.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	- 386 413	1 832 482

Az eredménykimutatás adatainak részletes bemutatása

Az Alap 2024. évi bevételei

adatok dollárban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	2 142 129	2 142 129
- Kamatbevétel pénzügyintézetektől	5 141	5 141
- Értékpapírok kamatbevétele	2 118 879	2 118 879
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	1 473	1 473
- Realizált deviza árfolyamnyereség	16 636	16 636
- Határidős műveletek nyeresége	-	-
- Osztalék bevétel	-	-
Egyéb bevételek	745	745
- Egyéb bevétel	745	745

Az Alap 2024. évi költségei, ráfordításai

adatok dollárban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	87 471	87 471
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	-	-
- Értékpapírok kamatvesztése	31 640	31 640
- Értékpapírok árfolyamvesztése	-	-
- Realizált deviza árfolyamvesztése	55 831	55 831
- Határidős műveletek vesztesége	-	-
Működési költségek összesen	209 739	187 567
- Alapkezelői díj	44 992	41 397
- Letétkezelői díj	12 498	11 499
- Bank és nyomtatvány költség	211	134
- Negatív kamat	-	-
- Könyvvizsgálói díj	3 963	-
- Könyvelési díj	1 688	678
- Forgalmazási díj	142 452	129 924
- Megbízási díj	3 633	3 633
- Eljárási díj	226	226
- Egyéb szolgáltatás	76	76
Egyéb ráfordítás összesen	13 182	9 626
- Felügyeleti díj	5 375	3 934
- Különadó	7 807	5 692
- Külföldön megfizetett adó	-	-
- Egyéb ráfordítás	-	-

Nettó jövedelem	1 832 482
------------------------	------------------

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

A tőkeszámla változásai

adatok dollárban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	100 601	366 220
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	- 7 775 059	- 10 192 651
Befektetési alap beolvadásából eredő befektetési jegyek száma	13 765 429	3 603 753
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	824 569	- 5 758
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	- 9 484	12 418
Befektetési alap beolvadásból eredő átváltási különbszet	- 1 269 515	- 67 987
Értékelési különbszet tartaléka	1 677 764	595 920
Tárgyévi eredmény	- 386 413	1 832 482
Beolvadó alap eredménye	- 126 148	317 327

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok dollárban

Megnevezés	2023.12.31	2024.12.31
Értékelési különbszet tartaléka	1 677 764	595 920
Értékpapírok állománya	19 232 645	15 079 651
Értékpapírok értékelési különbözete	1 678 171	596 556
Követelések állománya	8 929	460
Követelések értékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök állománya	280 071	227 739
Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.)	- 407	- 636
Származékos ügyletek értékelési különbözete	-	-
Kötelezettségek állománya	134 003	57 358
Kötelezettségek értékelési különbözete	-	-

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

adatok dollárban

Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja)	2021.12.31	2022.12.30	2023.12.29
Nettó eszközérték	10 594 293,05	12 616 094,27	21 062 696,03
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	1,0234	0,8167	0,9779

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

Az Alapnak tárgyévben származtatott ügylete nem volt.

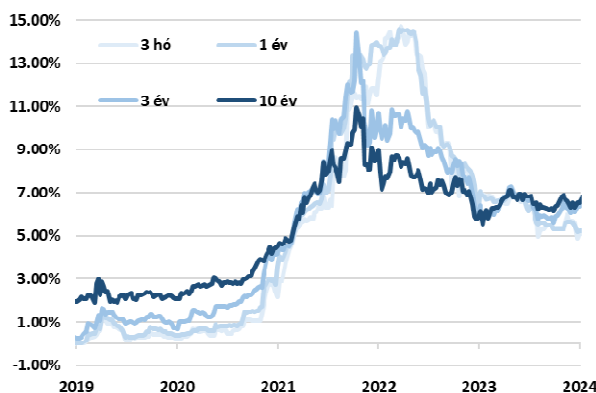
Az Alapnak származtatott ügyletekkel kapcsolatosan jövőbeni kötelezettsége fordulónapon nem állt fenn.

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

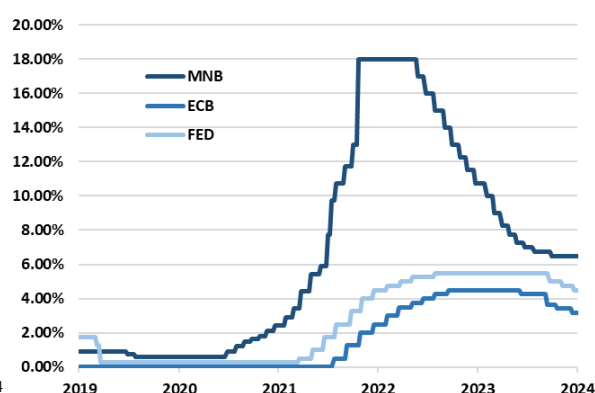
9.1. A gazdasági folyamatok rövid áttekintése, az Alap befektetési politikájára ható tényezők

Piaci környezet 2024

Hazai állampapírok hozama



Jegybanksi irányadó kamatok



Az év elején többségében olyan gazdasági adatok jelentek meg, amelyek pozitív képet festettek a világgazdaság növekedési kilátásairól. Az amerikai munkaerőpiaci adatok nagyon erősen alakultak, a fogyasztói bizalmi index két és fél éves csúcsra emelkedett, a feldolgozóipari beszerzési menedzserindex pedig visszatért az expanziót jelző 50 fölötti tartományba. Eközben Európában a tavalyi utolsó negyedéves GDP-adat a várt csökkenés helyett stagnálást mutatott, a beszerzési menedzserindexek felfelé tartottak, az Európai Központi Bank (ECB) legfrissebb felmérése alapján pedig a banki hitelezési kondíciók szigorodása leállt. A munkanélküliség az eurózónában februárban is a 6,5 százalékos mélyponton maradt.

A recesszió kockázatának szinte teljes kiárazódása egyértelműen megmutatkozott a részvénypiacok pozitív alakulásán. Az amerikai S&P 500 index több, mint 10 százalékat emelkedett az első negyedévben, és történelme során először átlépett az 5000 pont fölötti tartományba. Ebben sokat segített, hogy a technológiai megacégek jellemzően nagyon erős vállalati eredményeket tettek közzé. Az eurózóna legnagyobb cégeit tömörítő tőzsdeindex ezzel párhuzamosan több, mint 12 százalékos nyereséget termelt. A japán Nikkei tőzsdeindex 30 éves történelmi rekordot döntött meg, és 17 százalékkal magasabban zárta a negyedévet. A kínai gazdaság problémái (ingatlanpiac, lassuló növekedés, deflációs kockázatok) viszont nem enyhültek, így a globális feltörekvő piaci részvényindex csak minimális nyereséget produkált.

Az infláció terén viszont kevésbé alakultak megnyugtatóan a fejlemények. Az Egyesült Államokban márciusban még mindig 3,5 százalékos volt az árnövekedés, és a rövidbázisú maginflációs számok még ennél is magasabban alakultak. Az eurózónában ugyan a teljes árindex növekedése lassult, de a szolgáltatási szektorban még mindig 4 százalékos áremelkedést mértek. Emiatt az év elején árazott jegybanksi kamatcsökkentések jelentős része eltűnt a várakozásokból. A kötvénypiacokon ezzel összhangban jelentős mértékben emelkedtek a hozamok, az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama április elején már visszatért 4,50 százalék fölé.

Májustól viszont a gazdasági adatok többsége gyengébben alakult a vártnál, a Citigroup meglepetésindexe az amerikai gazdaság vonatkozásában közel másfél év után először negatív tartományba esett. A rossz hírek azonban a piacok szempontjából jó híreknek bizonyultak, mivel visszahozták a kamatcsökkentési reményeket. Utóbbit az is erősítette, hogy a negyedév második felében már az inflációs számok is alacsonyabbak lettek (júniusban 3 százalékos volt az árnövekedés). Az európai inflációs adatok eleve kedvezőbben alakultak, és tovább javította a hangulatot, hogy az

eurózóna és az Egyesült Királyság kompozit beszerzési menedzserindexe is emelkedett, mindkettő kényelmesen a gazdaság bővülését előrejelző tartományban volt. A svéd jegybank kezdte a kamatvágások sorozatát májusban, majd júniusban a várakozásoknak megfelelően az Európai Központi Bank is 25 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be. Még ebben a hónapban kamatot vágott a svájci jegybank is.

A részvénytőzsiacokon sorozatban új rekordot döntött az S&P 500 index, viszont az emelkedést továbbra is a technológiai megacégek szűk csoportja hajtotta. Az európai részvénytőzsiacokról hiányzott a tengerentúli optimizmus: amiben nagy szerepet játszott, hogy Franciaországban előrehozott parlamenti választásokat írtak ki, melynek megnyerésére a populista szélsőjobb látszott a legesélyesebbnek.

A második félév elején a legfrissebb amerikai makrogazdasági adatok többségében továbbra is a vártnál gyengébben alakultak: a beszerzési menedzserindexek a gazdasági visszaesést előrejelző tartományokban voltak, a munkanélküliségi ráta 4,3 százalékra emelkedett. A legfrissebb inflációs adatok mindeközben a várakozásoknál alacsonyabbak lettek. Emiatt felerősödtek a jegybanki kamatcsökkentésekre vonatkozó várakozások. A merészebb jóslatokat beteljesítve a Federal Reserve szeptemberben 50 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be. A jegybankárok egyértelművé tették, hogy kevésbé aggódnak az infláció miatt, viszont a munkaerőpiac további gyengülését szeretnék elkerülni. Szeptembertől javulni kezdtek a gazdasági mutatók is, ezzel jelentősen csökkentek a rövidtávú recessziós kockázatok.

Európában kedvezőtlenebb piaci hangulat uralkodott, amiben eleinte még a francia parlamenti választásokkal kapcsolatos bizonytalanság is szerepet játszott. Miközben a gazdasági aktivitásról szóló adatok többnyire kiábrándítóak voltak, az élelmiszer- és energiaáraktól megtisztított maginfláció a kényelmetlenül magas 2,9 százalékos szinten ragadt júliusban. A mutatók többsége később sem javult, egyedül az infláció alakulása adhatott okot optimizmusra, az eurózónában az árak növekedése szeptemberre 1,8 százalékosra lassult. Nem meglepő módon az Európai Központi Bank (ECB) újabb 25 bázispontos kamatvágást jelentett be.

A részvénytőzsiacokon komoly pánik alakult ki augusztusban, aminek közvetlen kiváltó oka az amerikai recessziós félelmek átmeneti felerősödése volt. Az eladási hullámot extrém mértékben felerősítette, hogy a japán jegybank meglepetésszerű kamatemelését követően a jen masszívan erősödni kezdett, a befektetők pedig óriási volumenben zárták az olcsó jenhitelekből finanszírozott pozícióikat. A kedvezőbbé váló amerikai gazdasági adatoknak és a kamatcsökkentéseknek köszönhetően azonban gyorsan megnyugodtak a befektetők, a legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index végül újabb rekordokat döntött.

Az év végén egyértelműen az amerikai választások voltak a piacok fő mozgatórugói. Miután Donald Trump megnyerte az elnökválasztást, a republikánusok pedig többséget szereztek a képviselőházban és a szenátusban is, megnőtt az esélye a beígért adócsökkentéseknek, deregulációnak és a további költségvetési expanciónak. Bár a Federal Reserve kétszer is 25 bázispontos kamatcsökkentést jelentett be, a kötvénytőzsiacokon mérsékelt maradt az optimizmus, mivel az új kormány gazdaságpolitikája várhatóan kevésbé lesz kedvező az infláció további lassulása, illetve a költségvetési konszolidáció szempontjából.

Az európai piacokon jóval hűvösebb volt a hangulat. A befektetők többsége attól tartott, hogy a potenciális amerikai vámemelések tovább rontják a növekedési kilátásokat, ráadásul a Kínába irányuló európai export iránt szintén csökkenhet a kereslet a vámháború fokozódása és a kínai gazdaság folytatódó gyengélkedése esetén. Az Európai Központi Bank a várakozásokkal összhangban ugyancsak kétszer 25 bázispontos kamatvágást jelentett be, de a bank vezetőinek kommunikációját meglepően szigorúnak találta a piac. A német 10 éves államkötvény hozama jelentősen emelkedett, amiben szerepe volt annak a spekulációnak is, hogy a 2025 elejére kiírt választások után lazulhatnak a német adósságszabályok. A francia állampapírok hozamfelára eközben a 2012-es euró-válság óta nem látott szintre tágult, miután a francia kormány megbukott a bizalmi szavazáson, amire több mint 60 éve nem volt példa.

Trump győzelmét eleinte kitörő lelkesedéssel fogadták az amerikai tőzsdék. Decembertől azonban fordulat kezdődött, aminek fő oka egyértelműen a jegybankok szigorúbbá váló kommunikációja volt. Az amerikai S&P 500 index még így is 25 százalékos nyereséggel zárta 2024-et (az osztalékokat is beszámítva). A jóval kedvezőtlenebb növekedési kilátásokkal rendelkező eurózóna tőzsdéi viszont az év utolsó három hónapjában veszteséget hoztak, és a teljes évre is jóval szerényebb nyereséget tudtak csak felmutatni.

A hazai állampapírpiacon a hangulatot beárnyékolta a kedvezőtlen költségvetési és gazdasági aktivitási adatok (kiskereskedelem, ipar), a forint instabilitása, valamint a kormány és a jegybank közötti vita. A Magyar Nemzeti Bank lassított a kamatsökkentések ütemén, az alapkamat az év végén 6,50 százalékon állt. Az állampapírhozamok a rövid futamidejű papírok esetében az év egészét tekintve lefelé tartottak, de a 2-3 évesnél hosszabb kötvények hozama inkább emelkedett. Ezen az sem segített sokat, hogy a kormány újabb ösztönzőket vezetett be a bankok kötvényszerzésének növelésére. Pedig a piaci hangulatot az is javította, hogy az infláció a várakozásoknál kedvezőbben alakult, szeptemberben már csak 3 százalékos volt.

Az év végén a forint jelentős gyengülésnek indult, ráadásul az infláció ismét gyorsulni kezdett, bár ez a kedvezőtlen bázishatás miatt nem jelentett meglepetést. Az állampapírpiacon a kormányzati ösztönzőkkel felturbózott banki vásárlások erőteljesen nyomták lefelé a hozamokat, azonban a kedvezőtlen nemzetközi kötvénypiaci hangulat komoly ellenszélként jelentett. Az év egészét tekintve a hazai állampapírpiacon reprezentáló MAX Composite index szerény 4,17 százalékos növekedést produkált. A legutolsó (harmadik negyedéves) növekedési adatok ismét kiábrándítóak voltak, a hazai gazdaság recesszióban maradt. A hazai tőzsde viszont felülteljesítette a nemzetközi piacokat, a BUX index több mint 30 százalékkal emelkedett az év folyamán.

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 vagyongazdálkodási és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyongazdálkodási 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 vagyonszármazékosítási terv 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 RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) 2016. június 13-án úgy határoztak, hogy a Ringtum Alapkezelőt beolvasszák az EAM GmbH-ba. A RINGTUM 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: Kbtv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbtv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

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

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

A Társaság székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.
Weblapja: www.erstealapkezelő.hu

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

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2024. 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 2024*
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	nyilvános nyíltvégű	EUR	537 634 551 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	nyilvános nyíltvégű	HUF	119 215 911 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	nyilvános nyíltvégű	USD	282 785 856 Ft
Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000723572	nyilvános nyíltvégű	HUF	21 055 112 487 Ft
Erste Arany Alapok Alapja USD sorozat	HU0000735568	nyilvános nyíltvégű	USD	6 304 387 238 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 771 354 047 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000723432	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 447 395 021 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	654 108 962 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	nyilvános nyíltvégű	USD	1 030 676 630 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 197 616 493 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 676 466 876 Ft
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	374 642 038 026 Ft
Erste Emerging Markets Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000732011	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 744 965 968 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726674	nyilvános nyíltvégű	HUF	16 191 976 866 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000727268	nyilvános nyíltvégű	EUR	7 820 021 400 Ft

Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	nyilvános nyíltvégű	USD	6 235 065 387 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	189 335 528 328 Ft
Erste Local Strategy Befektetési Alap	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 334 106 438 Ft
Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap	HU0000733589	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 324 012 303 Ft
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 131 010 795 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	148 599 126 133 Ft
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	18 044 626 047 Ft
Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	25 819 513 808 Ft
Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja	HU0000722301	nyilvános nyíltvégű	HUF	46 762 514 281 Ft
Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 529 653 510 Ft
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	HU0000730064	nyilvános nyíltvégű	EUR	5 007 398 319 Ft
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	44 646 243 392 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	85 754 703 370 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 647 040 072 Ft
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	346 685 774 068 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	6 051 700 899 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	2 552 591 246 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	69 364 216 292 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	80 601 496 525 Ft
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	nyilvános nyíltvégű	EUR	27 144 771 383 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	272 110 253 642 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	170 169 649 757 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722442	nyilvános nyíltvégű	EUR	21 536 004 741 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap M 180 sorozat	HU0000732490	nyilvános nyíltvégű	HUF	33 298 405 114 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T 180 sorozat	HU0000722434	nyilvános nyíltvégű	HUF	17 010 483 972 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	706 045 770 585 Ft
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000735857	nyilvános nyíltvégű	HUF	200 000 706 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	7 586 668 280 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 111 718 593 Ft
Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 340 693 880 Ft
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	HU0000727821	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 255 949 866 Ft
Erste Real Assets USD Alapok Alapja	HU0000722012	nyilvános nyíltvégű	USD	1 329 712 337 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging 6 Alapok Alapja	HU0000731674	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 369 218 852 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 170 348 939 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 070 177 980 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat	HU0000723457	nyilvános nyíltvégű	HUF	50 628 113 Ft

*Nettó eszközérték forintban kifejezve

2 823 702 534 288 Ft

Az Alapkezelő a 2024-es évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

Név	Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult:
Erste ESG Stock Cost Averaging 6 Alapok Alapja	2024.06.04
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	2024.11.19

Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapokra vonatkozó, a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelet 2024. július 1-jén hatályba lépett módosítása alapján az Alapkezelő valamennyi alapjának befektetési politikáját felülvizsgálta és módosította annak érdekében, hogy azok maradéktalanul megfeleljenek a jogszabályi változásoknak:

Régi nevén	Új nevén	Dátum
Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja	Erste Multi Asset Diversified Vegyes Alapok Alapja	2024.09.01
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	Erste Duett Alapok Alapja	2024.09.01
Erste Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja	Erste Stock Cost Averaging 3 Részvény Alapok Alapja	2024.09.01
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	Erste Dollár Duett Alapok Alapja	2024.09.01
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap	2024.09.01
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap	2024.09.01
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	Erste Multi Asset Balanced Vegyes Értékpapíralap	2024.09.01
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	Erste Multi Asset Growth Vegyes Értékpapíralap	2024.09.01
Erste Local Strategy Befektetési Alap	Erste Local Strategy Abszolút Hozamú Alap	2024.09.01
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvényalap	2024.09.01

A 2024-es évben a következő alapok olvadtak be:

Beolvadó alap	Befogadó alap	Dátum
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	2024.05.16
Erste Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	2024.12.12
Erste Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	2024.12.12
Erste Stock Cost Averaging 3 Részvény Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2024.12.12

Az Erste Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 329,4 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 2823,7 milliárd forintos kezelt vagyont, 13,2%-os növekedést produkálva.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 3444,19 milliárd forintnyi* tőke érkezett.

Az Alapkezelő 17,64%-os* piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 2,22 százalékpontos* csökkenés a 2023-as évhez képest.

*2024 december hó végi adat a Bamosz statisztikái alapján

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 12,06%-os növekedéssel zárta a 2024-es évet. Csökkenés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (-29%). A nyugdíjpénztári vagyonkezelésben (17%), míg a DPM portfóliókban (16%) növekedést könyvelhettek el 2024. decemberére.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2024-ben 13,1%-kal növekedett, és így 2982,2 milliárd forinton zárta az évet.

Forrás: Bamosz

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2023.12.29	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2024.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	2 494 265 786 071 Ft	94.63%	13.2%	2 823 702 534 288 Ft	94.68%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	65 048 425 618 Ft	2.47%	17.0%	76 131 567 558 Ft	2.55%
DPM portfóliók	62 507 990 123 Ft	2.37%	16.0%	72 527 726 584 Ft	2.43%
Egyéb portfóliók	13 903 835 116 Ft	0.53%	-29.1%	9 864 631 980 Ft	0.33%
Összesen:	2 635 726 036 927 Ft		13.1%	2 982 226 460 410 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2024. december 31-én:

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

A Társaság képviseletére 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.

Varga Zalán, Igazgatósági tag, értékesítési és termékfejlesztési igazgató
2030 Érd, Deák Ferenc utca 110.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Acs-Molnár Szilvia
1181 Budapest, Hunyadi László utca 36.
NGM nyilvántartási száma: 176882

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

A Társaság 2024. 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 2024. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj bruttó 6.823.024,- forint volt.

A Társaság 2024. 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](https://www.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
2024. évre kifizetett javadalmazás teljes összege	1 084 680 725
- Teljes összegből a rögzített javadalom	870 484 319
- Teljes összegből a változó javadalom	214 196 406
- Teljes összegből a vezetők javadalmazása	163 728 699
- Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorlók javadalmazása	451 513 354
Kedvezményezettak száma	51.40
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 likviditáskézelésével kapcsolatos megállapodást nem 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-t. 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 2024.12.31-én 100,14% volt.

A biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga:

Az Alap a kapott biztosítékokat nem használja fel. Az adott biztosítékot a partner intézmény az egyedi szerződésekben meghatározott feltételek mellett használhatja fel.

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:

2024.12.31-én nettó összesített kockázati kitettség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 0,14%-át teszi ki. Az Alap a fordulónapon készpénz vagy értékpapír kölcsönt nem vett igénybe.

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

Eszköz megnevezése	Nemzetközi azonosító	Folyódíj mutató
L&G Future World Global Equity Focus Fund	LU1824427808	0,57%
Kepler Ethik Aktienfonds BV	AT0000675665	1,69%
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS	IE00BJQRDN15	0,30%
Erste Responsible Stock Global EUR D02 T	AT0000A28E62	0,65%
Xtrackers MSCI World ESG UCITS ETF	IE00BZ02LR44	0,20%
Federated Hermes Sustainable Global Equity Fund	IE00BNKVQL65	0,95%
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	IE00BJQRDK83	0,19%
Templeton Global Climate Change Fund Z (acc) EUR	LU1065169366	1,20%
ERSTE Green Invest USD D02 VTIA	AT0000A2JBQ1	0,70%
ERSTE WWF Stock Environment EUR D02	AT0000A28E70	0,67%
Goldman Sachs Global Enhanced Index Sustainable Equity - R Cap USI	LU2037301103	0,30%
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	2,23%

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 Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 számú, a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendelet (továbbiakban Közzétételi Rendelet) 11. cikkének történő megfelelést szolgáló időszakos jelentés a 1. számú mellékletben található.

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 tükröződnie 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:

- 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 befektetéseik 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, 2025. április 28.

Erste Alapkezelő Zrt.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

A termék elnevezése:
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja

Jogalany-azonosító:
529900SMPJOYNPA1NJ60

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Az Erste Asset Management GmbH ("EAM") a fenntartható befektetések terén csoportos elveket vezetett be. Minden olyan elv, amely mellett az EAM elkötelezte magát, az EAM csoport valamennyi egységének termékkínálatára, folyamataira, kockázatkezelésére és befektetési döntéseire vonatkozik, és az alapkezelő ebben az összefüggésben együttműködik az EAM-mel. Az osztrák internetes doménnel (.at) rendelkező weboldalra mutató linkek, valamint az aktív tulajdonlással, szavazással, elkötelezettséggel kapcsolatos szövegek esetében az alapkezelő kifejezés az EAM-et jelenti, amely ezeket a tevékenységeket saját maga végzi.

A jelen dokumentum alkalmazásában a "Taxonómiai rendelet" az (EU) 2020/852 rendeletet, "Közzétételi rendelet" vagy "SFDR" az (EU) 2019/2088 rendeletet, "RTS" pedig az (EU) 2022/1288 felhatalmazáson alapuló rendeletét jelenti.

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?	
☒ ☐ ☐ Igen	☒ ☐ ☒ Nem
☐ A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: __ % ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe ☐ A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: __ %	☒ Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 74,95 % - a olyan fenntartható befektetésekbe történt ☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek ☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek ☒ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek ☐ Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap által támogatott környezeti és társadalmi jellemzőkkel való összhangot az alábbiakban ismertetett folyamat folyamatos alkalmazása biztosította:

Az alap a fenntarthatóságot táman értelmezi. Mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket elősegíti az Alapkezelő saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazása. Ezt az Erste Asset Management GmbH ESG Toolboxának a befektetési folyamat részeként történő használata biztosítja.

Különbséget kell tenni az értékpapírokba történő közvetlen befektetések, az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapokba történő befektetések, valamint a harmadik fél (külső) alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő befektetések között.

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések olyan befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporthoz tartozó társaságai kezelnek

Kizárási kritériumok			ESG elemzés/ Best in Class		Integráció	Szerepvállalás	Szavazás	Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Osztrák ökocímke / FNG címke
Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class						
✓	✓	✓	✓		✓	✓	✓	✓	nem alkalmazandó	

Az alap szintjén az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítése révén az alábbi kulcsfontosságú környezeti és társadalmi szempontok javítását tűzte ki célul:

- Az alap által tartott befektetések ökológiai lábnyoma, különösen a következők
 - a karbonlábnyom és általában az éghajlatváltozás mérséklése, és
 - a vízkészletek felelősségteljes felhasználása
- A környezeti kockázatok elkerülése
 - a biológiai sokféleség védelme
 - a hulladékok és egyéb kibocsátások felelős kezelése
- Társadalmi tényezők, mint például
 - az ellentmondásos fegyvereket gyártó vagy azokkal kereskedő vállalatokba történő befektetések kizárása.
 - az emberi jogok előmozdítása és az emberi jogok megsértésében részt vevő kibocsátók kizárása.
 - a jó munkakörülmények előmozdítása, például a munkahelyi biztonság és a képzés területén, valamint a munkajog, különösen az ILO alapvető normáinak megsértésében bűnrészes kibocsátók kizárása.
 - a sokszínűség előmozdítása és a diszkriminációt gyakorló kibocsátók kizárása.
 - a korrupció és a csalás elkerülése.
- A helyes vállalatirányítás előmozdítása:
 - a felügyeleti szervek függetlensége
 - a menedzsment javadalmazása
 - helyes számviteli gyakorlat
 - részvényesi jogok védelme

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alapnak a Közzétételi Rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti alapnak kell lennie, vagy adott esetben legalább a jó vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie.

Ezért ezekkel az alapokkal támogatott környezeti és/vagy társadalmi jellemzők azok, amelyeket az adott termékelfőllító a Közzétételi rendeletnek megfelelően deklarált.

Nem használtak származékokat az ökológiai vagy társadalmi jellemzők kielégítésére.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

- Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések olyan befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporthoz tartozó társaságai kezelnek

Az Alap társadalmi és környezeti jellemzőinek való megfelelést a következő mutatók alapján értékelik:

ESGenius pontszám:

Az ESGenius pontszám az ESG kockázati profilt és a kibocsátó ESG-menedzsmentjének minőségét mutatja. Átfogó képet ad az elemzett kibocsátó teljesítményéről a fent felsorolt fenntarthatósági fókuszok tekintetében.

Az Alap számára előírt minimális pontszám és az Alap által tartott befektetések átlagos pontszámai egyaránt figyelembe vételre kerülnek

1-es mutató: Az Alap számára előírt minimális pontszámnak való megfelelés az alap eszközeinek százalékában kifejezve. Az Alap eszközeinek 100%-a megfelel az alap kizárási kritériumainak.

2-es mutató: Az Alap birtokában lévő befektetések átlagos pontszáma a beszámolási időszakban 65,00 /100

Kizárási kritériumok:

Az Alap kizárási kritériumainak történő folyamatos megfelelés értékelésre kerül. Ezt az ellenőrzést az Alapkezelő kockázatkezelési osztálya naponta elvégzi.

Mutató: Az Alap kizárási kritériumainak való megfelelés

Az Alap eszközeinek 100%-a megfelel az alap kizárási kritériumainak.

Fenntarthatósági fejlődési célok:

Az, hogy az alap által tartott befektetések milyen mértékben járulnak hozzá az ENSZ által meghatározott 17 fenntartható fejlődési célhoz (SDG) értékelésre, majd nyilvánosságra hozatalra kerülnek. Az egyes célokhoz való hozzájárulásokról, valamint a fenntartható fejlődési célokhoz való pozitív és negatív általános hozzájárulásról megtörténik a tájékoztatásadás.

1-es mutató: Az alap eszközeinek azon részesedése, amely pozitívan járul hozzá mind a 17 fenntartható fejlesztési célhoz a jelentési időszakban

SDG	% alap volumen
Szegénység felszámolása #1	3,99
Éhezés megszüntetése #2	1,06
Egészség és jólét #3	11,80
Minőségi oktatás #4	0,17
Nemek közötti egyenlőség #5	0,06
Tiszta víz és alapvető köztisztaság #6	0,49
Megfizethető és tiszta energia #7	10,59

Az egyenlőtlenségek csökkentése #10	3,77
Fenntartható városok és közösségek #11	5,00
Felelős fogyasztás és termelés #12	0,78
Fellépés az éghajlatváltozás ellen #13	10,78
Óceánok és tengerek védelme #14	0,00
Szárazföldi ökoszisztémák védelme #15	1,08
Béke, igazság és erős intézmények #16	0,85

2-es mutató: A befektetési alap befektetései által generált, pozitív természetű SDG-hatás aránya: A fenntartható fejlesztési célokhoz kifejtett hatások/hozzájárulások 79,96 %-a pozitív jellegű a jelentési időszakban

3-as mutató: A befektetési alap befektetései által generált, természetükénél fogva negatív hatások aránya a fenntartható fejlesztési célokra:
20,04 %-a a fenntartható fejlesztési célokra gyakorolt hatások negatív jellegűek a jelentési időszakban

A mutatók átfogó leírása, az SDG-khez való legfontosabb hozzájárulások kibocsátók szerinti bontásban, valamint a számítás alapjául szolgáló módszertan megtekinthető az alapkezelő anyavállaltának, az Erste Asset Management GmbH-nak a honlapján (angol nyelven)
<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines/green-pledge#sdg-report>

Karbonlábnyom:

Az alapkezelő társaság az alap karbonlábnyomát az 1. és 2. szintű üvegházhatású gázkibocsátás 12 havi átlaga alapján számítja ki.

Mutató: Karbonlábnyom

Az alap szén-dioxid-kibocsátása 1 millió EUR befektetési összegre vetítve 79,88 tonna (31.12.2024 napján).

A mutatók leírása és a számítás alapjául szolgáló módszertan megtekinthető az alapkezelő anyavállaltának, az Erste Asset Management GmbH-nak a honlapján (angol nyelven):
<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/responsible#co2-footprint>

A befektetési alapok portfóliójába vásárolt befektetési alapok esetében ezeket a tényezőket a rendelkezésre álló átvilágítási adatok alapján követik nyomon. A követés csak az alapkezelő vagy az Erste csoport által kezelt befektetési alapok esetében garantált.

A (nem Erste csoporthoz tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alaphoz a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti alaphoz kell lennie, vagy adott esetben legalább a jó vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie.

Az említett befektetési alapok megfelelő környezeti és társadalmi jellemzőinek elérését mérő környezeti és társadalmi mutatók azok, amelyeket az adott termék-előállító a rendeletnek megfelelően deklarált.

A fenntarthatósági folyamat esetleges tanúsításától eltekintve a fenntarthatósági mutatókat sem auditor nem erősíti meg, sem harmadik fél nem ellenőrzi.

...és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?

A fenti mutatók a következőképpen teljesítettek az előző időszakokban:

ESGenius pontszám

	2024	2023	2022
Az előírt minimális pontszám betartása	100,00 %	100,00 %	100,00 %
A befektetések átlagos pontszáma (Mértékegység: Pontszám 0-100)	65,00	68,00	71,00

A 2024. október 31-i számviteli évtől kezdődően az összes jelentett ESGenius értéket a jelentési időszak hónap végi értékeinek átlaga alapján számítottuk ki. Ezt megelőzően a jelentési időszak végén érvényes értékeket használták.

Kizárási kritériumok

	2024	2023	2022
A kizárási kritériumoknak való megfelelés	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Fenntartható fejlődési célok – Az alap eszközeinek pozitív hozzájárulást biztosító részesedése

	2024	2023	2022
Szegénység felszámolása #1	3,99 %	0,17 %	1,00 %
Éhezés megszüntetése #2	1,06 %	0,20 %	0,00 %
Egészség és jólét #3	11,80 %	8,32 %	17,00 %
Minőségi oktatás #4	0,17 %	0,03 %	0,00 %
Nemek közötti egyenlőség #5	0,06 %	0,05 %	0,00 %
Tiszta víz és és alapvető köztisztaságs #6	0,49 %	1,15 %	1,00 %
Megfizethető és tiszta energia #7	10,59 %	15,72 %	13,00 %
Tisztességes munka és gazdasági növekedés #8	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Ipar, innováció és infrastruktúra #9	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Az egyenlőtlenségek csökkentése #10	3,77 %	3,03 %	7,00 %
Fenntartható városok és közösségek #11	5,00 %	1,57 %	1,00 %
Felelős fogyasztás és termelés #12	0,78 %	2,12 %	1,00 %
Fellépés az éghajlatváltozás ellen #13	10,78 %	15,90 %	14,00 %
Óceánok és tengerek védelme #14	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Szárazföldi ökoszisztémák védelme #15	1,08 %	1,91 %	1,00 %
Béke, igazság és erős intézmények #16	0,85 %	0,54 %	1,00 %
Partnerségek a célok eléréséért #17	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Fenntartható fejlesztési célok – A befektetési alap befektetéseit által generált hatások/hozzájárulások aránya

	2024	2023	2022
A pozitív természetű beruházások által generált hatások/hozzájárulások aránya a fenntartható fejlesztési célokhoz	79,96 %	82,27 %	87,00 %
A természetben negatív jellegű beruházások által generált hatások aránya a fenntartható fejlesztési célokhoz képest	20,04 %	17,73 %	13,00 %

A 2024. október 31-i számviteli évtől kezdődően minden bejelentett Fenntartható Fejlődési Célt a beszámolási időszak hónap végi értékeinek átlaga alapján számítottuk ki. Ezt megelőzően a jelentési időszak végén érvényes értékeket használták.

Karbonlábnyom

	2024	2023	2022
Karbonlábnyom	79,88	58,70	61,10

Mérési egység: tonna 1 millió EURO árbevételre vetítve

Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

A Taxonómia-rendelet (9. cikk) a környezeti szempontból fenntartható tevékenységeket a következő hat környezetvédelmi célkitűzéshez való hozzájárulásuk alapján határozza meg:

- Az éghajlatváltozás mérséklése;
- Alkalmazkodás az éghajlatváltozáshoz;
- A víz- és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme;
- Átmenet a körforgásos gazdaságra;
- a környezetszennyezés megelőzése és csökkentése;
- A biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása.

Egy gazdasági tevékenység akkor tekinthető környezeti szempontból fenntarthatónak, ha jelentősen hozzájárul a hat környezetvédelmi célkitűzés közül egy vagy több megvalósításához, nem veszélyeztet jelentősen a környezetvédelmi célkitűzések egyikét sem, és azt a Taxonómiai rendelet 18. cikkében meghatározott minimális biztosítékoknak megfelelően végzik.

A befektetési alap hozzájárul a Ptk. A Taxonómiai Szabályzat 9. §-a.

A fenti kérdésekben említett uniós taxonómiai célkitűzésekhez kapcsolódó beruházások arányának bontása, amelyekhez az alap beruházásai hozzájárultak, a nem kielégítő adathelyzet miatt jelenleg csak korlátozottan lehetséges.
Jelenleg csak a taxonómiai rendeletben meghatározott alábbi környezetvédelmi célok esetében lehetséges a kimutatás:
Éghajlatvédelem: 10,70%
Éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás: 0,82%

A nem kielégítő adathelyzet miatt jelenleg nem lehetséges a fenntartható létesítménynek a meghatározott célokhoz való hozzájárulásának differenciált felosztása.

Az elmúlt beszámolási időszakban többek között szociális célú, fenntartható befektetések valósultak meg. Ezek leírását fentebb tárgyaljuk.

Ha a befektetésekkel érintett vállalatokról szóló közvéleményből nem derül ki egyértelműen, hogy a befektetések milyen mértékben irányulnak a környezeti szempontból fenntartható üzleti tevékenységekre, akkor az ESG-kutatással foglalkozó partnerektől származó adatokat használjuk, amennyiben azok rendelkezésre állnak.

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések olyan befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporthoz tartozó társaságai kezelnek

Az Alap társadalmi és környezetvédelmi célkitűzései megfelelnek a fent bemutatott fókuszoknak. Az Alap fenntartható befektetési folyamata biztosítja, hogy az Alap nem fektet be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik ezeket a kritériumokat. Ezen túlmenően az ESGenius pontszámot figyelembe vevő értékpapírkiválasztás azt eredményezi, hogy a portfólióban előnyben részesülnek azok a kibocsátók, amelyeknél kisebb a kockázata az Alap környezeti és társadalmi célkitűzéseire gyakorolt kedvezőtlen hatásoknak, és amelyek e kockázatok példamutató kezelése révén pozitív környezeti és/vagy társadalmi hozzájárulást nyújtanak:

Minden kibocsátót, amelybe az alap befektet, a felvásárlás előtt egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat alapján elemeznek és választanak ki. A saját fejlesztésű ESGenius folyamat átfogó ESG-elemzést nyújt minden egyes kibocsátóról az adott ESG-kockázati profilja és az e kockázatok mérséklésére hozott intézkedések alapján. Ezen elemzés eredményei, az ESGenius minősítés alapján csak azok a kibocsátók jöhetnek szóba az ESG-kockázatelemzési megközelítés alapján történő befektetésre, amelyek legalább 100 lehetséges pontból legalább 30 pontszámot érnek el. Ez a minimális pontszám magasabb lehet attól függően, hogy a kibocsátó a gazdaság mely ágazatában tevékenykedik. Minden kibocsátót értékelnek az Alap kizárási kritériumainak megsértése szempontjából is. A befektetési univerzumot negyedévente legalább egyszer értékeli e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint frissítik. Az elfogadható befektetési univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzik. Az Alap fenntarthatósági kritériumainak már nem megfelelő kibocsátók értékpapírjait a befektetésiigény-tulajdonosok érdekeinek védelme mellett értékesítik.

Ezen túlmenően a társadalmi és környezeti jellemzők is támogatásra kerülnek a kizárási kritériumok alkalmazásával.

Az Alap kizárási kritériumai az alábbi weboldalon érhetők el:

<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Az ESG-elemzés, a kiválasztási folyamat és az aktív tulajdonosi gyakorlat középpontjában álló témák az egyes kibocsátók sajátos ESG-kockázati profiljához igazodnak.

A (nem Erste csoportba tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alaphoz a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti alaphoz kell lennie, vagy adott esetben legalább a jó vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie.

Ezért az ezen alapok által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések céljait és a fenntartható befektetés e célok eléréséhez való hozzájárulásának módját a termékelőállítók határozzák meg.

A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések olyan befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporthoz tartozó társaságai kezelnek

Az alábbiakban ismertetett fenntartható befektetések, amelyek e pénzügyi termék részét képezik, nem sértik jelentősen a környezeti vagy társadalmi fenntartható befektetési célkitűzéseket, mivel e pénzügyi termék kizárólag olyan kibocsátókba fektet be, amelyeket az alapkezelő a fent ismertetett fenntartható befektetési folyamat alapján fenntarthatónak minősített. Ez a kategorizálás rögzíti, hogy a kibocsátóknak nem lehet jelentős káros hatása a környezeti vagy társadalmi tényezőkre, mivel egy ilyen jogsértés kizárná az e befektetési folyamat kötelező ESG-jellemzői alapján történő befektetést.

A főbb káros hatások
a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a

A (nem Erste csoportba tartozó) harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alapnak a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti alapnak kell lennie, vagy adott esetben legalább a jó vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie.

A részben e pénzügyi termékekkel megvalósított fenntartható befektetések céljait, valamint azt, hogy a részben e pénzügyi termékekkel megvalósított fenntartható befektetések hogyan nem okoznak jelentős kárt valamely környezeti vagy társadalmi fenntarthatósági befektetési célnak, az adott termékek előállítói határozzák meg.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A főbb káros hatásokat (Principle Adverse Impacts, "PAI") nem veszik figyelembe ebben az alapban, vagy az abban lévő eszközök kiválasztásakor.

Az Alap célja, hogy eszközeinek legalább 51%-át az Alap indulásától számított 12 hónapon belül olyan befektetési alapokba (részalapokba) fektesse, amelyek az SFDR 8. cikke szerinti befektetési alapnak minősülnek. Annak ellenére, hogy ezen részalapok egy része figyelembe veheti a PAI-t, a befektetési folyamat kifejezetten nem veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

Így nem lehetséges az Alap fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásait szisztematikusan kezelni vagy kiszámítani.

**A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:
Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések olyan befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporthoz tartozó társaságai kezelnek**

A fenntartható befektetések a fent leírt kizárási kritériumok alkalmazásával és a kibocsátók ESG-elemzésének figyelembevételével valósulnak meg az OECD Multinacionális Vállalkozásokra vonatkozó Iránymutatása és az ENSZ Üzleti és Emberi Jogi Irányelvei alapján. A vonatkozó kritériumok részletei az alábbi weboldalon érhetők el:
<https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A fent ismertetett kizárási kritériumok alkalmazásával és az ESGenius minősítés figyelembevételével a kiválasztás során az Alap fenntarthatósági megközelítése biztosítja az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek való megfelelést, beleértve a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a munkahelyi alapvető elvekről és jogokról szóló nyilatkozatában továbbá az Nemzetközi Emberi Jogi Kódex nyolc alapvető egyezményében meghatározott elveket és jogokat.

Ezeket a fent leírtak szerint értékelték és betartották a jelentési időszak során.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi

részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

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

Az Alap célja, hogy eszközeinek legalább 51%-át az Alap indulásától számított 12 hónapon belül olyan befektetési alapokba (részalapokba) fektesse, amelyek az SFDR 8. cikke szerinti befektetési alapnak minősülnek. Annak ellenére, hogy ezen részalapok egy része figyelembe veheti a PAI-t, a befektetési folyamat kifejezetten nem veszi figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat.

Így nem lehetséges az Alap fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásait szisztematikusan kezelni vagy kiszámítani.



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetése?

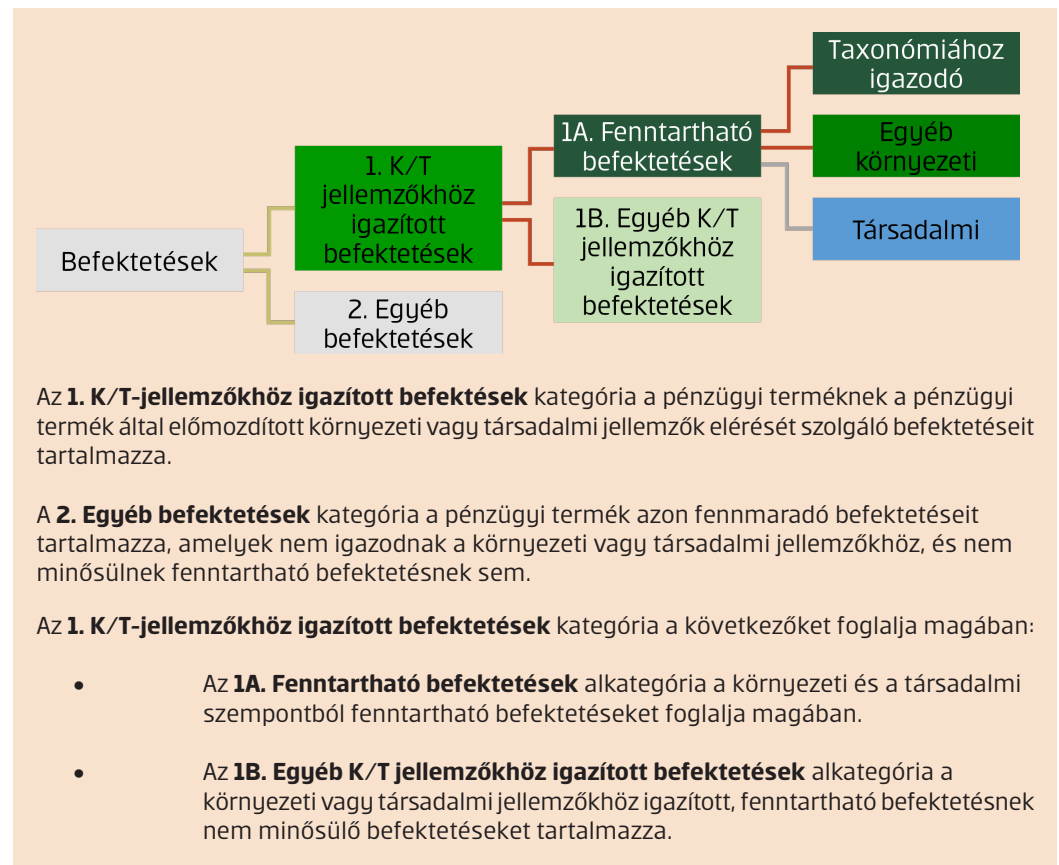
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
US5949181045 - MICROSOFT DL-,00000625	J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	4,93	US
US67066G1040 - NVIDIA CORP. DL-,001	C - FELDOLGOZÓIPAR	4,31	US
US0378331005 - APPLE INC.	G - NAGY- ÉS KISKERESKEDELEM; GÉPIÁRMŰVEK ÉS MOTORKERÉKPÁROK JAVÍTÁSA	3,03	US
US02079K3059 - ALPHABET INC.CL.A DL-,001	J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	1,90	US
FR0000125007 - ST GOBAIN EO 4	M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	1,37	FR
GB0007908733 - SSE PLC LS-,50	D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	1,27	GB
NL0011821202 - ING GROEP NV EO -,01	K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	1,26	NL
US02079K1079 - ALPHABET INC.CL C DL-,001	J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	1,09	US
DK0060094928 - ORSTED A/S DK 10	D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	1,08	DK
US6907421019 - OWENS CORNING NEW DL-,01	F - ÉPÍTŐIPAR	1,06	US
DE0006231004 - INFINEON TECH.AG NA O.N.	C - FELDOLGOZÓIPAR	1,02	DE
IT0004176001 - PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,99	IT
US8740391003 - TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,93	TW
DK0061539921 - VESTAS WIND SYS. DK -,20	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,87	DK
US3364331070 - FIRST SOLAR INC. D -,001	C - FELDOLGOZÓIPAR	0,86	US

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referenciaidőszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz: 01.01.2024 - 31.12.2024



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

● Milyen volt az eszközallokáció?



A termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében a pénzügyi termék befektetései 91,47%-ot tettek ki.

A beszámolási időszakban az alap az eszközeinek 74,95%-át Közzétételi Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti fenntartható befektetésekre fektette.

Ebből az 10,77 % a 2020/852/EU taxonómiai rendeletnek megfelelően környezeti szempontból fenntartható beruházások voltak.

Az egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések az alap eszközeinek 60,59 %-át tették ki.

Az alap eszközeinek 74,95 % - a megfelel a társadalmilag fenntartható befektetések jellemzőinek.

A környezeti vagy társadalmi jellemzőkre összpontosító, de nem fenntartható befektetésnek minősülő befektetések 16,52% pontot kaptak.

A #2 pont szerinti egyéb befektetések a 8,53 % mértékéig történtek.

Minden befektetésnek a vásárlás időpontjában meg kell felelnie ennek a fenntarthatósági megközelítésnek, és így a rendelet értelmében fenntarthatónak kell minősülnie. Abban az esetben, ha az ESG-elemzés rendszeres frissítése során megállapítást nyer, hogy egy befektetés már nem minősül fenntarthatónak, azt a befektetők érdekeinek védelme mellett értékesíteni kell.

E befektetéseknek az (EU) 2020/852 rendelet 3. cikkében meghatározott követelményeknek való megfelelését könyvvizsgáló nem erősíti meg.

Az eszközallokáció a korábbi időszakokban a következő volt:

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

	2024	2023	2022
Környezeti vagy társadalmi jellemzők	91,47 %	94,70 %	93,74 %
A közzétételi rendelet (SFDR) 2. cikkének (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések	74,95 %	89,49 %	91,09 %
A taxonómiai rendelet szerinti fenntartható befektetések	10,77 %	12,01 %	10,28 %
Egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések	60,59 %	74,43 %	80,16 %
Társadalmilag fenntartható befektetések	74,95 %	89,49 %	91,09 %
Környezeti vagy társadalmi jellemzőkkel rendelkező, nem a fenntartható befektetések kategóriájába sorolt befektetések	16,52 %	5,21 %	2,65 %
Egyéb befektetések	8,53 %	5,30 %	6,26 %

● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

Ágazat	Eszközök %-a
C - FELDOLGOZÓIPAR	40,86
J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	15,17
K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	12,99
M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	9,39
G - NAGY- ÉS KISKERESKEDELEM; GÉPIÁRMŰVEK ÉS MOTORKERÉKPÁROK JAVÍTÁSA	7,08
D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	3,97
F - ÉPÍTŐIPAR	2,54
N - ADMINISZTRATÍV ÉS SZOLGÁLTATÁST TÁMOGATÓ TEVÉKENYSÉG	2,01
H - SZÁLLÍTÁS ÉS RAKTÁROZÁS	1,51
B - BÁNYÁSZAT ÉS KŐFEJTÉS	1,32
NA - Nem alkalmazandó	1,05
L - INGATLANÜGYLETEK	0,63
I - SZÁLLÁSHELYSZOLGÁLTATÁS, VENDÉGLÁTÁS	0,42
R - MŰVÉSZET, SZÓRAKOZTATÁS, SZABADIDŐ	0,29
Q - HUMÁN-EGÉSZSÉGÜGYI, SZOCIÁLIS ELLÁTÁS	0,25
E - VÍZELLÁTÁS; SZENNYVÍZELVEZETÉS, HULLADÉKGAZDÁLKODÁS ÉS SZENNYEZŐDÉSMENTESÍTÉS	0,23
A - MEZŐGAZDASÁG, ERDŐGAZDÁLKODÁS ÉS HALÁSZAT	0,15
O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	0,06



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

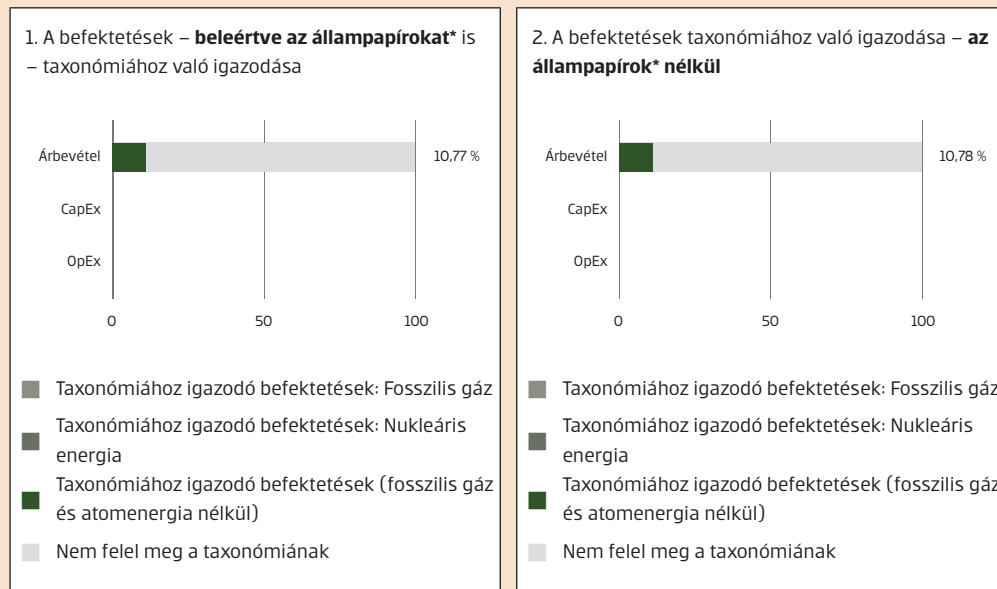
A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának¹?

☐ Igen
 ☐ Fosszilis
 ☐ gázba
 Atomenergiába

☒ Nem

¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (az éghajlatváltozás mérsékléséhez), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit - lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire vonatkozóan mutatja be a taxonómiához való igazodást



*E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- az **árbevétel** a befektetést befogadó vállalkozások jelenlegi „zöld voltát” tükrözi,
- a **tőkekiadások** (CapEx) a befektetést befogadó vállalkozások által eszközölt, a zöld gazdaságra való átállás szempontjából releváns zöld befektetéseket mutatják,
- a **működési költségek** (OpEx) a befektetést befogadó vállalkozások zöld

operatív
tevékenységeit
tükrözik.

Az előző kérdésekben említett uniós taxonómiai célkitűzésekre vonatkozó beruházások arányának lebontása, amelyekhez az Alap hozzájárult, jelenleg csak korlátozottan lehetséges az elégtelen adathelyzet miatt.
Jelenleg csak a következő, a taxonómia-rendeletben meghatározott környezetvédelmi célkitűzésekre vonatkozóan lehetséges a kimutatás:
Éghajlatvédelem: 10,70%
Az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás: 0,82%

A nem kielégítő adathelyzet miatt jelenleg nem lehetséges a fenntartható létesítménynek a meghatározott célokhoz való hozzájárulásának differenciált felosztása.

Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?
Nem állnak rendelkezésre adatok.

Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?
A korábbi időszakokban a taxonómia-konform befektetések aránya a következő volt:

	2024	2023	2022
Az államkötvényeket is tartalmazó befektetések taxonómiai összehangolása	10,77 %	12,01 %	10,28 %
Az államkötvények kivételével a befektetések taxonómiai összehangolása	10,78 %	12,03 %	10,38 %

A fenntarthatósági folyamat esetleges tanúsításán kívül a Taxonómiai Rendelet 3. cikkében a környezetileg fenntartható üzleti tevékenységekre vonatkozó követelmények betartását sem könyvvizsgáló, sem harmadik fél nem igazolja. A környezeti szempontból fenntartható üzleti tevékenységekbe történő beruházás mértékét a rendelkezésre álló adatok alapján az árbevételben mérik. Ez lehetővé teszi a jobb összehasonlíthatóságot (a befektetők számára is) más mutatókkal a fenntarthatóság kimutatása érdekében. Az alapkezelő társaság jelenleg ezeket az adatokat harmadik felektől (kutatási szolgáltatóktól) kapja.

Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

Az egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések az alap eszközeinek 60,59 %-át tették ki.

A Taxonómiai rendelet jelenleg csak a környezetvédelmi technológiákból származó, környezetileg fenntartható termékeket és szolgáltatásokat veszi figyelembe, amelyeket kereskedelmi forgalomban kínálnak. A környezetileg fenntartható üzleti tevékenységek más gazdasági ágazatok árutermelésében nem szerepelnek.

Az EAM úgy véli, hogy minden tevékenységet a pozitív vagy negatív hozzájárulása alapján is értékelni kell, és hogy az ilyen pozitív hozzájárulások alapvető fontosságúak az éghajlatbarát és/vagy környezeti szempontból fenntartható gazdaságra való áttérésben. A befektetési alap befektetési folyamata elemzi az összes befektetett vállalat ökológiailag fenntartható üzleti magatartását, és azokat a vállalatokat választja ki, amelyeknél elismert a környezeti szempontból felelős gazdasági tevékenység, a Taxonómia-rendelet által meghatározott tiszta környezetvédelmi technológiákon kívül is. Ezeknek a befektetéseknek a megszerzésükkor meg kellett felelniük ennek a fenntarthatósági megközelítésnek, és ezért a közzétételi rendelet értelmében környezeti szempontból fenntarthatónak minősíthetők, függetlenül attól, hogy a Taxonómia-rendelet értelmében környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységként vannak-e besorolva.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó **kritériumokat**.





Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az alap eszközeinek 74,95 %-a társadalmilag fenntartható befektetésnek minősül.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

A 2. tétel tartalmazza a látra szóló betéteket és a lekötött betéteket, valamint a 6. cikk szerinti befektetési alapokban a közzétételi rendelet szerint befektetésre jogosult olyan részesedéseket, amelyek nem felelnek meg a befektetési alap fenntartható befektetési folyamatának. A látra szóló betétek és lekötött betétek a kiegészítő likviditásként tartott készpénzre vonatkoznak.

A fenntartható befektetési cél elérését a 2. tétel alá tartozó befektetések és azok felhasználása nem befolyásolja tartósan, mivel ezek az eszközök jelenleg vagy környezetvédelmi és társadalmi szempontból semlegesnek tekinthetők, vagy fenntarthatósági szabványokat alkalmaztak a minimális társadalmi és környezeti védelem biztosítása érdekében.

Az Alapban tartott minden egyéb befektetést (#1 a E/S jellemzőkkel összhangban) az Alapkezelő az előre meghatározott átvilágítási folyamat alapján a megszerzés időpontjában fenntarthatónak minősít. A társadalmi és környezeti kizárási kritériumok és a saját ESG-elemzés alkalmazása, valamint az ezen az elemzésen alapuló ESG-kockázatelemzési megközelítéssel együtt átfogó környezeti és társadalmi minimumvédelmet jelent a teljes befektetési alap számára.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban?

Közvetlen befektetések értékpapírokba és befektetések olyan befektetési alapokba (közvetett befektetések), amelyeket az alapkezelő társaság vagy annak csoporthoz tartozó társaságai kezelnek

A fent leírt befektetési folyamat teljes mértékben alkalmazásra került. Az ESG-kritériumok következetesen betartásra kerültek mind a környezeti, társadalmi és etikai kizárási kritériumok, mind az ESG-elemzés tekintetében az alapkezelő saját ESGenius modelljének keretében.

Ezt a befektetési univerzumnak a "Felelős Befektetésekért" felelős terület általi negyedéves felülvizsgálata és frissítése, valamint a befektetési alaphoz a kockázatkezelés általi napi felülvizsgálata biztosította

Az Alapra az Alapkezelő által a 2007/36/EU irányelv 3g. cikkével összhangban meghatározott Szerepvállalási és Szavazási Politika vonatkozik. Ez átfogóan meghatározza a környezetvédelmi és társadalmi témákra való összpontosítást.

A teljes Szerepvállalási és Szavazási Politika megtalálható az alapkezelő honlapján (angol nyelven): [Stewardship_Policy_EN](#)

Az alapkezelő által végzett valamennyi részvényesi szerepvállalási tevékenységet a Szerepvállalási és Szavazási Politika Végrehajtásáról szóló éves beszámolók tartalmazzák.

Ezek megtekinthetők az alapkezelő és anyavállalatának honlapján:

<https://www.erste-am.hu/hu/maganbefektetok/rolunk/szerepvallalas>

<https://www.erste-am.at/en/private-investors/sustainability/publications-and-guidelines#/active-ownership>

Az alapkezelő és anyavállalta az Erste Asset Management GmbH a részvényesi jogait a szavazási politikájának megfelelően gyakorolja. Ezek a politikák és az alapkezelő, valamint anyavállalta elmúlt naptári évre vonatkozó részletes szavazási magatartása az alábbi weboldalon érhető el:

[Szerepvállalási és szavazási politika \(erste-am.hu\)](#)

https://cdn0.erstegroup.com/content/dam/at/eam/common/files/ESG/VotingPolicy/EAM_Voting_Policy_EN.pdf

Harmadik fél által kezelt befektetési alapokba történő befektetések (közvetett befektetések)

A külső alapkezelő társaságok által kezelt valamennyi befektetési alaphoz a közzétételi rendelet 8. vagy 9. cikke szerinti alaphoz kell lennie, vagy adott esetben legalább a jó vállalatirányítás követelményeinek kell megfelelnie.

A környezeti vagy társadalmi jellemzők nyomon követését a fent leírt befektetési folyamat, valamint a harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokba történő valamennyi befektetésnek az alapkezelő társaság kockázatkezelése általi napi felülvizsgálata biztosítja. Feltételezzük, hogy a harmadik fél alapkezelő társaságok által kezelt befektetési alapokban tartott közvetett befektetéseket ezen alapkezelő társaságok kockázatkezelési folyamatai felülvizsgálják, és így megfelelnek az összes szabályozási követelménynek.



A **referenciamutatók** annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

A környezeti és/vagy társadalmi jellemzők elérésének referenciaértékeként nem jelöltek ki indexet.

- ***Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?***
Nem alkalmazandó
- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?***
Nem alkalmazandó
- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?***
Nem alkalmazandó
- ***Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?***
Nem alkalmazandó