

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap tulajdonosainak

Vélemény

Elvégeztük az Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap („az Alap”) mellékelt, 2025. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves jelentés 2. és 6. pontjaiban található számviteli információinak („számviteli információk”) könyvvizsgálatát.

Véleményünk szerint az Alap mellékelt 2025. 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 Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon hatályos – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgáló éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk az Alaptól és annak kezelőjétől, az Erste Alapkezelő Zrt.-től a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban és 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 könyvvizsgálati 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 lényeges hibás állítást tartalmaznak. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az egyéb információk lényeges 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 Alap vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves jelentés összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgálónak az éves jelentésben közölt számviteli információk könyvvizsgálataért 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 Könyvvizsgálói 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 Könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói 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 könyvvizsgálói bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel az Alap vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves jelentésben lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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, 2026. április 28.

Könczöl Enikő
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 007367
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az
ERSTE
NYÍLTVÉGŰ BÁZIS KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2025. éves jelentése

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

Az Alap neve

Az Alap neve Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapjáról az MNB H-KE-III-660/2016. számú határozata alapján 2016. november 02-ai hatállyal Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alapra módosult. Majd az MNB H-KE-III-522/2018. számú határozata alapján 2019. január 14-től az alap neve Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alapra változott. Végül az MNB H-KE-III-443/2024. számú határozat alapján 2024. augusztus 15-től az alap neve **Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alapra** módosult.

Az Alap rövidített elnevezése

Erste Bázis Kötvény Alap

Az Alap típusa, fajtája

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

Az Alap futamideje

Az Alap futamideje az Alap nyilvántartásba vételétől (2001. január 10-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: Könczöl Enikő

MKVK tagsági szám: 007367

Pénzügyi intézményi minősítési szám: E007367

Nettó eszközérték számítás típusa

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

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

Megnevezés	Záró eszközérték Tárgynap: 2024.12.31 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)	Záró eszközérték Tárgynap: 2025.12.31 (Ft)	Az eszközök teljes portf. arányában (%)
ÖSSZES ESZKÖZ	379 571 246 084	109.49%	308 443 557 793	103.64%
Banki egyenlegek	11 694 893 846	3.37%	11 469 468 170	3.85%
Pénzforgalmi számla egyenleg	274 384	0.00%	573 501 545	0.19%
Óvadék összege	0	0.00%	1 118 285 696	0.38%
Lekötött bankbetét	11 694 619 462	3.37%	9 777 680 929	3.29%
Átruházható értékpapírok	367 513 552 698	106.01%	295 142 146 533	99.17%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	311 977 952 668	89.99%	237 811 070 621	79.90%
Diszkontkincstárjegyek	37 766 429 500	10.89%	39 645 693 500	13.32%
MNB kötvények	62 447 675 000	18.01%	32 458 501 000	10.91%
Államkötvények	22 346 973 071	6.45%	49 072 712 052	16.49%
Állami garanciával rendelkező kötvények	46 110 844 093	13.30%	54 370 750 144	18.27%
Hitelintézeti kötvények	11 813 412 846	3.41%	12 061 267 343	4.05%
Vállalati kötvények	195 531 435	0.06%	9 907 750 559	3.33%
Egyéb kötvények	0	0.00%	0	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi kötvények	131 297 086 723	37.87%	40 294 396 023	13.54%
Részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai tőzsdei részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Hazai OTC részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Külföldi részesvények	0	0.00%	0	0.00%
Kollektív befektetési értékpapírok	55 535 600 030	16.02%	57 331 075 912	19.26%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Hazai	0	0.00%	0	0.00%
Nyíltvégű alap befektetési jegye - Külföldi	55 535 600 030	16.02%	57 331 075 912	19.26%
Zártvégű alap befektetési jegye	0	0.00%	0	0.00%
Származtatott ügyletek	-1 495 896 965	-0.43%	1 571 854 190	0.53%
Futures ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Forward ügyletek	-1 495 896 965	-0.43%	1 571 854 190	0.53%
Opciók	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb származtatott ügyletek	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb eszközök	1 858 696 505	0.54%	260 088 900	0.09%
Befektetési számla egyenleg	0	0.00%	0	0.00%
Egyéb követelések	1 858 696 505	0.54%	260 088 900	0.09%
KÖTELEZETTSÉGEK	-32 885 472 016	-9.49%	-10 820 473 662	-3.64%
Hitelállomány	0	0.00%	0	0.00%
Költségek	-437 797 016	-0.13%	-363 442 966	-0.12%
Alapkezelői díj	-83 533 462	-0.02%	-78 357 885	-0.03%
Forgalmazói díj	-264 522 631	-0.08%	-211 856 503	-0.07%
Letétkezelői díj	-19 491 141	-0.01%	-16 252 006	-0.01%
Könyvvizsgálói díj	-3 274 695	0.00%	-607 962	0.00%
Felügyeleti díj	-27 594 135	-0.01%	-23 447 694	-0.01%
Különadó	-39 205 952	-0.01%	-32 768 516	-0.01%
Könyvelési díj	-175 000	0.00%	-152 400	0.00%
Egyéb kötelezettség	-32 447 675 000	-9.36%	-10 457 030 696	-3.51%
NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK	346 685 774 068	100.00%	297 623 084 131	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: 2025.01.01 - 2025.12.31	
Forgalomban lévő befektetési jegyek száma 2025.12.31-én (db)*	95 536 299 028

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

4. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték 2025.12.31-én (HUF)*	3,115288
---	----------

* tárgyidőszakban közzétett utolsó nettó eszközérték

5. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	Kategóriák aránya az összes eszközre vetítve		
	2024.12.31	2025.12.31	Változás
A tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok	64,63%	60,21%	-4,42%
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok	15,36%	8,35%	-7,01%
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok	67,61%	49,23%	-18,38%
Egyéb átruházható értékpapírok	15,65%	28,78%	13,13%
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	79,98%	78,23%	-1,75%

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 2025.12.31-i tényleges számviteli nyilvántartásban szereplő adatok alapján kerültek meghatározásra.

A befektetési alap eredménykimutatása

adatok ezer forintban

Megnevezés		2024	2025
I.	Pénzügyi műveletek bevételei	34 458 516	28 244 714
II.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	11 870 527	6 210 712
III.	Egyéb bevételek	157	2 998
IV.	Működési költségek	3 967 200	3 682 717
V.	Egyéb ráfordítások	255 365	236 838
VI.	Fizetett, fizetendő hozam	-	-
IX.	Tárgyévi eredmény (I-II+III-IV-V-VI)	18 365 581	18 117 445

Az eredménykimutatás adatainak részletes bemutatása

Az Alap 2025. évi bevételei

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes bevétel	Ebből pénzügyileg realizált bevétel
Pénzügyi műveletek bevétele összesen	28 244 714	28 242 207
- Kamatbevétel pénzintézettől	789 329	786 822
- Értékpapírok kamatbevétele	11 143 439	11 143 439
- Értékpapírok árfolyamnyeresége	2 892 215	2 892 215
- Realizált deviza árfolyamnyereség	1 213 083	1 213 083
- Határidős műveletek eredménye	12 206 648	12 206 648
Egyéb bevételek	2 998	2 998
- Egyéb bevétel	2 998	2 998

Az Alap 2025. évi költségei, ráfordításai

adatok ezer forintban

Megnevezés	Összes költség, ráfordítás	Ebből pénzügyileg realizált költségek, ráfordítások
Pénzügyi műveletek ráfordítása összesen	6 210 712	6 210 712
- Pénzügyintézetnek fizetett kamat	95 351	95 351
- Értékpapírok kamatvesztése	-	-
- Értékpapírok árfolyamvesztése	3 098 935	3 098 935
- Realizált devizaárfolyam veszteség	1 795 905	1 795 905
- Határidős műveletek vesztesége	1 220 521	1 220 521
Működési költségek összesen	3 682 717	3 375 490
- Alapkezelői díj	940 793	862 435
- Letétkezelői díj	195 127	178 876
- Forgalmazási díj	2 543 627	2 331 770
- Bank és nyomtatvány költség	21	21
- Negatív kamat	-	-
- Könyvvizsgálói díj	2 432	1 824
- Könyvelési díj	610	457
- Eljárási díj	80	80
- Hitelkeret díja	-	-
- Egyéb szolgáltatás	27	27
Egyéb ráfordítás összesen	236 838	180 444
- Felügyeleti díj	97 446	74 225
- Különadó	139 392	106 219
- Tőkejövedelem után fizetett adó	-	-
- Egyéb ráfordítás	-	-

Nettó jövedelem	18 117 445
------------------------	-------------------

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 forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Tárgyidőszakban eladott befektetési jegyek száma	254 242 735 266	187 875 751 436
Tárgyidőszakban visszaváltott befektetési jegyek száma	- 233 245 334 194	- 211 942 799 729
Tárgyidőszakban beolvadásból eredő befektetési jegyek száma	-	-
Visszavásárolt befektetési jegyek értékkülönbözete	- 438 332 272 868	- 430 477 304 314
Eladott befektetési jegyek értékkülönbözete	478 595 046 300	383 687 668 582
Beolvadásból eredő átváltási különbség	-	-
Értékelési különbség tartaléka	11 106 991 486	6 609 100 524
Tárgyévi eredmény	18 365 581 086	18 117 444 524

A befektetések értéknövekedése, illetve értékcsökkenése

adatok forintban

Megnevezés	2024.12.31	2025.12.31
Értékelési különbség tartaléka	11 106 991 486	6 609 100 524
Értékpapírok állománya	326 385 080 036	286 620 649 441
Értékpapírok értékelési különbözete	12 077 701 231	4 710 918 332
Követelések állománya	4 642 611 565	-
Követelések értékelési különbözete	-	-
Pénzeszközök állománya	11 774 046 929	6 086 786 028
Pénzeszközök értékelési különbözete (devizaárf. változásból eredő kül.)	-	- 11 973 037
Származékos ügyletek értékelési különbözete	- 962 848 545	1 894 751 864
Kötelezettségek állománya	436 222 361	3 086 811 286
Kötelezettségek értékelési különbözete	-	- 15 403 365

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

adatok forintban

Eszközérték érvényességi dátuma (hónap utolsó munkanapja)	2022.12.30	2023.12.29	2024.12.31
Nettó eszközérték	187 577 087 934	272 827 728 234	346 685 774 068
Egy jegyre jutó nettó eszközérték	2.436574	2.793283	2.966652

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

Nyitott határidős eladási pozíciók

Eszközérték érvényességi dátuma	Eszköz	Mennyiség (devizában kifejezve)	Eszközérték (HUF)
2025.01.31	EURHUF	485 000 000	1 820 843 901
2025.01.31	USDHUF	0	0
2025.02.28	EURHUF	445 000 000	5 658 285 589
2025.02.28	USDHUF	0	0
2025.03.31	EURHUF	430 000 000	5 432 647 841
2025.03.31	USDHUF	0	0
2025.04.30	EURHUF	300 000 000	3 643 999 617
2025.04.30	USDHUF	0	0
2025.05.31	EURHUF	250 000 000	1 234 796 000
2025.05.31	USDHUF	0	0
2025.06.30	EURHUF	234 500 000	1 446 740 685
2025.06.30	USDHUF	0	0
2025.07.31	EURHUF	236 000 000	1 552 454 517
2025.07.31	USDHUF	0	0
2025.08.31	EURHUF	256 000 000	557 069 274
2025.08.31	USDHUF	0	0
2025.09.30	EURHUF	260 600 000	2 421 887 914
2025.09.30	USDHUF	0	0
2025.10.31	EURHUF	261 600 000	3 610 004 885
2025.10.31	USDHUF	0	0
2025.11.30	EURHUF	266 600 000	2 501 285 766
2025.11.30	USDHUF	0	0
2025.12.31	EURHUF	322 595 000	1 894 442 542
2025.12.31	USDHUF	5 150 000	309 322

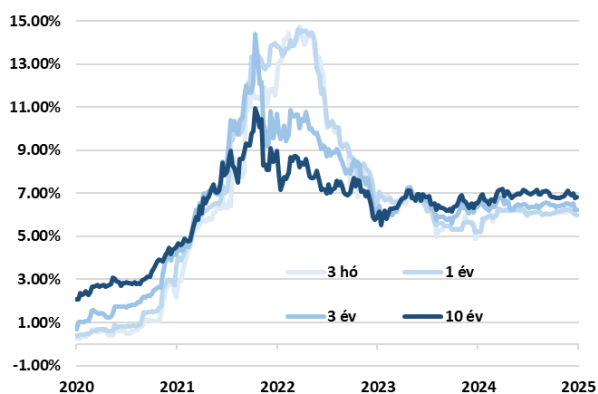
Nyitott határidős vételi pozíciók

Eszközérték érvényességi dátuma	Eszköz	Mennyiség (devizában kifejezve)	Eszközérték (HUF)
2025.01.31	EURHUF	0	0
2025.02.28	EURHUF	24 000 000	-1 050 600
2025.03.31	EURHUF	90 000 000	114 966 786
2025.04.30	EURHUF	0	0
2025.05.31	EURHUF	0	0
2025.06.30	EURHUF	0	0
2025.07.31	EURHUF	0	0
2025.08.31	EURHUF	0	0
2025.09.30	EURHUF	0	0
2025.10.31	EURHUF	0	0
2025.11.30	EURHUF	0	0
2025.12.31	EURHUF	0	0

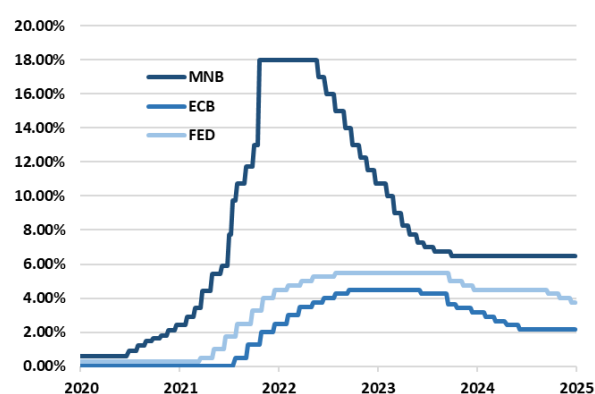
9. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők bemutatása

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

Hazai állampapírok hozama



Jegybanksi irányadó kamatok



A 2025-ös év eleje hatalmas fordulatokat hozott a főbb piacokon. A Donald Trump által vezetett új amerikai kormányzat egymás után jelentett be masszív vámemeléseket, melyek közül aztán néhányat szinte azonnal felfüggesztett, másokat pedig tovább súlyosbított. Emiatt az amerikai inflációs várakozások kilóttek, a fogyasztói és üzleti bizalmi indikátorok pedig mélyrepülésbe kezdtek. Bár a makrogazdasági adatok többsége még jól tartotta magát, a recessziós kockázatok egyértelműen felerősödtek.

A piaci bizonytalanság növekedése, a globális vámháború és a recesszió növekvő kockázata mellett az amerikai részvénypiacot az is sújtotta, hogy az év elején a kínai DeepSeek új mesterséges intelligencia modellt hozott nyilvánosságra, mely állításuk szerint jóval költséghatékonyabb a hasonló kaliberű amerikai modelleknél. Ez némileg aláásta az amerikai technológiai megacékkal kapcsolatos optimizmust, mely az elmúlt évek tőzsdei szárnyalását vezette. Ráadásul a korábbi első számú sztár részvény, a Nvidia legfrissebb negyedéves számai sem okoztak akkora pozitív meglepetést mint korábban.

Ezzel szemben az európai piacokon teljes pozitív fordulat következett be. Az év elején a befektetők optimizmusát elsősorban az táplálta, hogy Donald Trump és stábjá intenzív tárgyalásokat kezdett az orosz-ukrán háború lezárásáról. Ehhez kapcsolódóan felerősödött az a várakozás is, hogy a nyugat-európai országok jelentősen növelni fogják védelmi kiadásait. A Trump-kormányzat konfrontatív politikája láttán az Európai Bizottság közel 800 milliárd eurós kiadási javaslatot tett a blokk védelmi képességeinek növelésére. Ezzel párhuzamosan Németországban az adóssághűk enyhítésére tettek javaslatot, valamint egy 500 milliárd eurós infrastrukturális kiadási tervet jelentettek be.

Bár az Európai Központi Bank folytatta a monetáris kondíciók lazítását és az első negyedévben két 25 bázispontos kamatsökkentést hajtott végre, az európai növekedési kilátások kedvezőbbé válása és az amerikai eszközök iránti bizalom megcsappanása nyomán az euró masszívan erősödött a dollárral szemben. A közös deviza erősödése általában nem szokott kedvezni a jelentős exportkitettséggel rendelkező európai cégeknek, ezúttal viszont ez sem tudta kihúzni a talajt a kontinens tőzsdéi alól.

A feltörekvő piaci részvények is viszonylag jól tartották magukat, Kínában a Deep Seek sztori nyomán megnőtt az érdeklődés a technológiai részvények iránt. A japán jegybank eközben újabb 25 bázispontos kamatemelést jelentett be, amit a meglepően magas inflációs adatok és az erős gazdasági aktivitási adatok is indokolták. Folytatta száguldását az arany: az emelkedő inflációs várakozások, a piaci bizonytalanság növekedése és a dollár gyengülése több mint 9 százalékkal, új történelmi rekordra nyomta fel a sárga fém jegyzését az év első három hónapjában.

A második negyedév masszív zuhanással indult, miután Donald Trump amerikai elnök a vártnál is drámaibb mértékű vámemeléseket jelentett be. Néhány héttel később viszont megindult a piaci korrekció, miután Trump 90 napos

moratóriumot rendelt el a vámok bevezetésére, és egy sor elektronikai terméket kivettek a vámok hatálya alól. Az elnök hangvételének szelídüléséhez az is hozzájárulhatott, hogy az amerikai kötvénypiacon kisebb vérfrüdő alakult ki, a 10 éves kincstárjegy hozama 4,60 százalékgig, a 30 évesé 5 százalékgig ugrott fel.

Május és június már egyértelműen az optimizmus jegyében telt el. A vámháborús kockázatok csökkenése mellett az is javította a hangulatot, hogy az amerikai munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, a fogyasztói és üzleti bizalmi indexek jelentős javulást mutattak az áprilisi szintekről, az első negyedéves vállalati beszámolóik pedig többségében felülmúlták a várakozásokat. A negyedév vége felé némi megingást okozott az izraeli-iráni konfliktus kiéleződése, illetve az amerikai légicsapások megindítása, de további eskalációra már nem került sor, sőt, Donald Trump amerikai elnök tűzszünetet hirdetett.

A kötvénypiacokon ugyanakkor mérsékeltabb volt az optimizmus. Az Egyesült Államokban az új adócsomag megszavazása felerősítette azokat az aggodalmakat, hogy az amúgy is magas költségvetési hiány tartósan növekvő pályára állhat. Az sem tett jót, hogy a Moody's rontotta az amerikai adósság hitelminősítését, ami így már náluk is kikerült a legfelső kategóriából. Ugyanakkor a legfrissebb inflációs számok csökkentették azokat a félelmeket, hogy a vámemelések komoly árnövekedési spirált indíthatnak be. Ezért az év közepéhez közeledve ismét erősödni kezdtek a kamatsökkentési várakozások, noha a Fed egyelőre változatlanul hagyta az irányadó rátát. Ezzel szemben az Eurózónában kétszer 25 bázispontos kamatsökkentést jelentett be az Európai Központi Bank, a kötvényhozamok mégis inkább felfelé tartottak.

Az amerikai gazdaságpolitikai bizonytalanság továbbra is nyomás alatt tartotta a dollárt, mely a második negyedévben 9 százalékkal gyengült az euróval szemben. A közel-keleti feszültségek csak átmenetileg tudták drágítani az olajat, az OPEC kitermelésének növekedése és a keresleti oldallal kapcsolatos aggályok miatt a jegyzések nagyjából 10 százalékot estek a második negyedévben. Az arany száguldása lelassult, a sárga fém április és június között már „csak” 6 százalékkal drágult.

A második félév elején az Egyesült Államok és főbb kereskedelmi partnerei között létrejött vámmegállapodások mérsékelték a korábbi vámháborús félelmeket, bár az EU és Japán esetében a 15 százalékos vámemelés jelentősnek számított. A piacok optimizmusát erősítette, hogy a vállalati eredmények többsége felülmulta a várakozásokat, ami új történelmi csúcsokat hozott az amerikai részvényt piacon. Az inflációs adatok összességében kedvezően alakultak. Európában a vámmegállapodás okozta bizonytalanság fékezte a részvényt piacokat, de a brit tőzsde kiemelkedett az árupiaci cégek jelentős súlya miatt. Az euró zóna inflációja stabil maradt, az Európai Központi Bank pedig nem folytatta a kamatsökkentést, ami a további vágásokra vonatkozó spekuláció gyengülését eredményezte.

Augusztusban a gyenge amerikai munkaerőpiaci adatok felerősítették a kamatsökkentési várakozásokat, amit Jerome Powell Fed-elnök Jackson Hole-i beszéde is visszaigazolt. A részvényt piacok újabb rekordokat értek el, miközben az amerikai kötvényhozamok csökkentek, és felmerültek a Fed függetlenségével kapcsolatos kételyek. Európában kezdetben optimizmus uralkodott, de a francia politikai válság és költségvetési bizonytalanság rontotta a hangulatot. Szeptemberben a Fed 25 bázispontos kamatsökkentést hajtott végre, és további vágásokat jelzett előre, bár a gazdasági aktivitás erős maradt, az infláció pedig meghaladta a célszintet. Az amerikai részvényt piac tovább szárnyalt, különösen a technológiai óriások húzták az indexeket. Európában vegyes kép alakult ki: a makrogazdasági mutatók romlottak, de a bankrészvények erősödése miatt a tőzsdék felfelé tartottak.

Az utolsó negyedévben a Federal Reserve kétszer is 25 bázispontos kamatsökkentést jelentett be, viszont a közel másfél hónaposra nyúló amerikai kormányzati leállás növelte a bizonytalanságot, és az év vége felé megjelenő munkaerőpiaci adatok is gyengére sikeredtek. Az infláció ugyan a tengerentúlon és Európában is lassult, de a jegybankok meglehetősen óvatosak maradtak a további kamatvágásokkal kapcsolatban. Európában valamelyest enyhültek a francia kormányválsággal kapcsolatos aggodalmak, a gazdasági növekedés a vártnál jobban alakult, az Európai Központi Bank (ECB) pedig nem változtatott a kamatokon. Japánban az új kormány által kilátásba helyezett fiskális lazítás eredményezett eufóriát, amit a japán jegybank újabb 25 bázispontos kamatemelése sem tudott megtörni.

A nemzetközi részvényt piacok pozitívan reagáltak a kereskedelmi feszültségek enyhülésére és a vártnál jobb vállalati eredményekre. A technológia-túlsúlyos amerikai tőzsdék viszont alulteljesítettek az európai, a japán és a feltörekvő piaci részvényekhez képest, mivel a mesterséges intelligenciához kapcsolt részvények értékeltségével kapcsolatban több hullámban újabb aggodalmak merültek fel. A legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index (a kifizetett osztalékokat is beleértve) még így is közel 18 százalékot emelkedett a tavalyi év egészét tekintve. Európában főleg a bankszektor és a védelmi ipar állt a befektetők fókuszában, a jelentős vételi érdeklődés az EuroStoxx50 indexet közel 20 százalékkal tolta magasabbra 2025 végére az egy évvel korábbi szinthez képest. A tavalyi év sztárjai viszont a feltörekvő piacok voltak, ahol átlagosan 30 százalékkal emelkedtek a részvényárfolyamok. A hazai részvényt piac nemzetközi összehasonlításban kiugróan jól szerepelt, a BUX index 40 százalékkal emelkedett. Az OTP részvényei

kiemelkedően teljesítettek, a bankrészvények 62 százalékkal drágultak az év folyamán, míg a Richter veszteséggel zárta az évet, és a Mol is csak mérsékelt emelkedést tudott felmutatni.

A kötvénypiacokon októberben enyhén csökkentek a hozamok, majd novemberben és decemberben vegyes mozgások voltak: az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama év végére visszatért 4,15 százalék környékére, ami megegyezik a negyedév eleji szintekkel. Az európai kötvénypiacokon viszont inkább felfelé tartottak a hozamok a az ECB szigorúbb kommunikációja és a várható fiskális lazítás miatt. A devizapiacra az euró először jelentős mértékben gyengült az amerikai dollárral szemben, majd év végére ismét erősödni kezdett. A japán jen nem tudott profitálni a kamatemelésből, jelentősen leértékelődött az amerikai dollárral szemben. Az árupiacokon az arany folytatta a szárnyalást, a sárga fém jegyzése a negyedév során 12 százalékkal emelkedett, éves szinten pedig 65 százalékkal. Az ipari fémek és az ezüst is kiemelkedően teljesítettek. Az olaj ára ezzel szemben folyamatosan csökkent, a Brent jegyzése 2025 egészét tekintve 18 százalékkal zuhant.

Az év elején a Magyar Nemzeti Bank élére Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter érkezett, de a bank a vártak megfelelően nem változtatott a kamatkondíciókon, viszont rontotta korábbi növekedési prognózisát és emelte az inflációs előrejelzést. A februári inflációs adat amúgy is komoly csalódást keltett, a fogyasztói árak növekedése 5,6 százalékra gyorsult. Az élelmiszerárak megfőkezése érdekében a kormány bejelentette, hogy bizonyos termékek esetében korlátozza a kiskereskedői árrést. A KSH megerősítette, hogy 2025 utolsó negyedévében a GDP mindössze 0,1 százalékkal múlta felül az egy évvel korábbit. Az állampapírpiacon eléggé elromlott a hangulat, a hozamok 50-100 bázisponttal emelkedtek az első negyedévben.

Tavasztól a forint összességében jelentős mértékben erősödni tudott az euróval szemben, a vártnál kedvezőtlenebb inflációs adatok miatt a Magyar Nemzeti Bank viszont továbbra sem folytatta az alapkamat csökkentését. A gazdasági növekedési adatok folyamatosan kiábrándítóak voltak, a beruházások és az ipari termelés minden várakozást alulmúlt. Ugyanakkor az infláció lassan csökkenő pályára állt. Az állampapírpiacon kissé javult a hangulat, de a hozamok érdemben nem tudtak kitörni a hosszabb ideje tartott sávból.

Az év második felében a Magyar Nemzeti Bank továbbra is óvatos monetáris politikát folytatott, az alapkamat 6,5 százalékon maradt. Az infláció négy hónapig 4,3 százalékon stagnált, majd novemberben 3,8 százalékra, decemberben pedig 3,3 százalékosra lassult. A forint erősödése év végére megtorpant, az euró jegyzése 385 körül stabilizálódott. Az állampapírpiacon kissé stabilizálódott a hangulat, a piacot lefedő MAX Composite index végül 6 százalékos nyereséggel zárta az évet. A gazdasági aktivitás gyenge maradt, a kormány a költségvetési hiányra vonatkozó prognózisát 2025 és 2026 vonatkozásában is 5 százalékra emelte, és bejelentette a bankadó megduplázását. A Fitch megerősítette Magyarország BBB besorolását, de a kilátásokat stabilról negatívra rontotta.

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 leányvállalként. A társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-ig, a Portfólió Kft. 0,5%-os részesedés szerzéséig nem történt változás, csupán a tulajdonos elnevezése változott meg több alkalommal. A többségi tulajdonos elnevezése 1997. december 18-án Erste Befektetési Magyarország Rt-re, majd 2006. szeptember 08-án Erste Befektetési Zrt.-re változott.

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

Az Erste Alapkezelő Zrt. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) (korábban: Állami Értékpapír Felügyelet) 100.017/93. számú határozata alapján végez befektetési alapkezelői tevékenységet. A Felügyelet 2003. január 10-én kelt III/100.017-18/2003. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a portfóliókezelési, befektetési tanácsadási, értékpapír-kölcsönzési, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. (a továbbiakban: Hpt.) 3. §-a (1) bekezdésének 1) 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 vagyongazdálkodási üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

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

A Társaság tulajdonosa (EAM GmbH) és a RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) 2016. június 13-án úgy határozta, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvastják 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 2025. december 31. napján az Erste Group Bank AG (64,67%), az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (23,82%), 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 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 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 2025. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH

A-1010 Vienna, am Belvedere 1.

Austria

Tulajdonosi arány: 100%

Szavazati arány: 100%

A Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	NEÉ 2025*
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	nyilvános nyíltvégű	EUR	2 066 076 043 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	nyilvános nyíltvégű	HUF	530 155 274 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	nyilvános nyíltvégű	USD	1 025 558 985 Ft
Erste Arany Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000738612	nyilvános nyíltvégű	EUR	14 487 067 921 Ft
Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000723572	nyilvános nyíltvégű	HUF	89 280 768 040 Ft
Erste Arany Alapok Alapja USD sorozat	HU0000735568	nyilvános nyíltvégű	USD	55 305 679 128 Ft
Erste Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	69 060 625 418 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 343 467 736 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000723432	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 608 304 459 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	660 406 309 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	nyilvános nyíltvégű	USD	1 250 851 067 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	896 689 360 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 820 427 031 Ft
Erste Duett Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	379 767 781 479 Ft
Erste Emerging Markets Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000732011	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 754 732 073 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging 7 Alapok Alapja	HU0000737325	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 532 482 380 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726674	nyilvános nyíltvégű	HUF	13 207 332 761 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000727268	nyilvános nyíltvégű	EUR	5 139 194 995 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	nyilvános nyíltvégű	USD	4 213 669 938 Ft
Erste Euro Megtakarítási Vegyes Értékpapíralap	HU0000737531	nyilvános nyíltvégű	EUR	4 650 595 022 Ft
Erste Gold Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000737523	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 791 337 797 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	162 495 376 643 Ft
Erste Local Strategy Abszolút Hozamú Alap	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	10 721 773 123 Ft
Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap	HU0000733589	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 338 860 124 Ft
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	nyilvános nyíltvégű	HUF	747 371 250 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	144 802 790 477 Ft

Erste Multi Asset Balanced Vegyes Értékpapíralap	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	28 331 544 581 Ft
Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	22 384 715 654 Ft
Erste Multi Asset Diversified EUR Alapok Alapja	HU0000738653	nyilvános nyíltvégű	EUR	4 924 395 951 Ft
Erste Multi Asset Diversified Vegyes Alapok Alapja	HU0000722301	nyilvános nyíltvégű	HUF	68 894 762 477 Ft
Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 041 633 113 Ft
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	HU0000730064	nyilvános nyíltvégű	EUR	4 088 448 682 Ft
Erste Multi Asset Growth Vegyes Értékpapíralap	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	52 081 977 623 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvényalap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	70 401 926 438 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvényalap D	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 174 895 470 Ft
Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	297 623 084 131 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	10 756 381 872 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	2 832 336 532 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	91 608 034 934 Ft
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	nyilvános nyíltvégű	EUR	39 215 922 741 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	307 856 229 750 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	168 929 613 915 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722442	nyilvános nyíltvégű	EUR	18 875 909 114 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap L sorozat	HU0000738844	nyilvános nyíltvégű	HUF	10 219 026 479 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap M 180 sorozat	HU0000732490	nyilvános nyíltvégű	HUF	35 731 729 864 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T 180 sorozat	HU0000722434	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 621 089 228 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	723 488 838 748 Ft
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap A sorozat	HU0000737259	nyilvános nyíltvégű	HUF	11 044 318 191 Ft
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap D sorozat	HU0000735857	nyilvános nyíltvégű	HUF	211 482 351 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 454 476 952 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 701 801 019 Ft
Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	6 555 546 917 Ft
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	HU0000727821	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 998 138 565 Ft
Erste Real Assets USD Alapok Alapja	HU0000722012	nyilvános nyíltvégű	USD	3 418 032 671 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	12 821 810 018 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	30 612 191 766 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Befektetési Alap D sorozat	HU0000723457	nyilvános nyíltvégű	HUF	68 177 449 Ft

*Nettó eszközérték forintban kifejezve

3 039 467 848 030
Ft

Az Alapkezelő a 2025-ös évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

Név	Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult:
Erste ESG Stock Cost Averaging 7 Alapok Alapja	2025.04.08
Erste Gold Cost Averaging Alapok Alapja	2025.05.06
Erste Euro Megtakarítási Vegyes Értékpapíralap	2025.06.10
Erste Multi Asset Diversified EUR Alapok Alapja	2025.09.09

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:

NÉV	ISIN	DEVIZA ÖSSZETÉTEL
Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap	HU0000702006	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	deviza befektetési alap
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Kötvény Befektetési Alap	HU0000708243	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525 - A sorozat HU0000719562 - D sorozat	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000710694 - A sorozat HU0000719539 - D sorozat	deviza befektetési alap
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	HU0000709993	deviza befektetési alap
Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	HU0000714191	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset Balanced Vegyes Értékpapíralap	HU0000720529	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset Growth Vegyes Értékpapíralap	HU0000708656	deviza befektetési alap
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	deviza befektetési alap
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja	HU0000708649 – HUF sorozat HU0000723432 – EUR sorozat HU0000723440 – USD sorozat	deviza befektetési alap
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740 – T sorozat HU0000722442 – T180 sorozat	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160 – T sorozat HU0000722434 – T180 sorozat HU0000732490- M180 sorozat HU0000738844 – L sorozat	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	deviza befektetési alap
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	deviza befektetési alap
Erste Duett Alapok Alapja	HU0000703830	deviza befektetési alap
Erste Real Assets USD Alapok Alapja	HU0000722012	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset Diversified Vegyes Alapok Alapja	HU0000722301	deviza befektetési alap
Erste Arany Alapok Alapja	HU0000723572 – HUF sorozat HU0000738612 – EUR sorozat HU0000735568 – USD sorozat HU0000723580 – DPM EUR sorozat HU0000723598 – DPM USD sorozat HU0000725528 – DPM HUF sorozat	deviza befektetési alap
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	deviza befektetési alap
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726674	deviza befektetési alap
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000727268	deviza befektetési alap
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	deviza befektetési alap
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	HU0000727821	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	HU0000730064	deviza befektetési alap

Erste Emerging Markets Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000732011	deviza befektetési alap
Erste ESG Stock Cost Averaging 7 Alapok Alapja	HU0000737325	deviza befektetési alap
Erste Gold Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000737523	deviza befektetési alap
Erste Euro Megtakarítási Vegyes Értékpapíralap	HU0000737531	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset Diversified EUR Alapok Alapja	HU0000738653	deviza befektetési alap
Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	HU0000709985	deviza befektetési alap
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716 - A sorozat HU0000719521 - D sorozat	forint befektetési alap
Erste Local Strategy Abszolút Hozamú Alap	HU0000705306	forint befektetési alap
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	forint befektetési alap
Erste Stock Hungary Indexkövető Befektetési Alap	HU0000704200 – A sorozat HU0000723457 – D sorozat	forint befektetési alap
Erste Magyar Kötvény Befektetési Alap	HU0000733589	forint befektetési alap

A 2025-ös évben a következő alap olvadt be:

Beolvadó alap	Befogadó alap	Dátum
Erste ESG Stock Cost Averaging 6 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2025.09.25

Az Erste Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 119 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így novemberre elérte a 2942,71 milliárd forintos kezelt vagyont, 4,2%-os növekedést produkálva.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 25,05%-os növekedéssel zárta a 2025-ös évet. Növekedés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (+119,5%). A nyugdíjpénztári vagyonkezelésben (10,7%), míg a DPM portfóliókban (27,3%) növekedést könyvelhettek el 2025. decemberére.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2025-ben 8,6%-kal növekedett, és így 3237,7 milliárd forinton zárta az évet.

Forrás: Bamosz

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2024.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2025.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	2 823 702 534 288 Ft	94.68%	7.6%	3 039 467 848 026 Ft	93.88%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	76 131 567 558 Ft	2.55%	10.7%	84 255 430 504 Ft	2.60%
DPM portfóliók	72 527 726 584 Ft	2.43%	27.3%	92 330 430 791 Ft	2.85%
Egyéb portfóliók	9 864 631 980 Ft	0.33%	119.5%	21 654 617 824 Ft	0.67%
Összesen:	2 982 226 460 410 Ft		8.6%	3 237 708 327 145 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2025. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

Dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató, igazgatósági tag

Varga Zalán József, igazgatósági tag, értékesítési és termékfejlesztési igazgató

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató, igazgatósági tag

1052 Budapest, Bécsi u. 5. 1. em. 7. ajtó

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

1135 Budapest, Csata u. 30. 2.em. 2.ajtó

Varga Zalán József, Igazgatósági tag, értékesítési és termékfejlesztési igazgató

2030 Érd, Deák Ferenc utca 110.

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

A Társaság 2025. 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 Társaság 2025. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

Az ERSTE Group Bank AG leányvállalatának tekinti az Erste Asset Management GmbH-t, és konszolidált éves beszámolójában konszolidálja leányvállalatának, Erste Alapkezelő Zrt.-nek éves beszámolóját is.

A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

Erste Asset Management GmbH

A-1010 Vienna, am Belvedere 1.

Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

ERSTE Group Bank AG

A-1010 Vienna, am Belvedere 1.

Ausztria

erstegroup.com

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

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

adatok forintban	
Megnevezés	Összeg
2025. évre kifizetett javadalmazás teljes összege	1 242 659 996
- Teljes összegből a rögzített javadalom	998 866 401
- Teljes összegből a változó javadalom	243 793 595
- Teljes összegből a vezetők javadalmazása	232 124 160
- Teljes összegből az ABA kockázati profiljára tevékenységük révén lényeges hatást gyakorlók javadalmazása	441 484 551
Kedvezményezettak száma	55.00
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 új megállapodást nem kötött.
- c) Az ABA kockázati profilja a múltbeli hozamok szórásán alapuló SRI mutató szerint 1-es kockázat/nyereség profilú besorolást kapott. Az úgynevezett PRIIPs rendelet (EU 2017/653) új kockázati mutató számítását vezetett be (SRI), amely felváltja a korábbi (SRRI). Az SRI (summary risk indicator) egyetlen összesített kockázati mutatóként kívánja megjeleníteni a legjelentősebb kockázatokat: piaci kockázat, hitelkockázat és a likviditási kockázat. Az SRI 1-től 7-ig terjedő skálán vesz fel értékeket. Ez az Alap adott esetben nem megfelelő olyan befektetők számára, akik 6 hónapon belül ki akarják venni az Alapból a pénzüket.

Az Alapkezelő nyomon követi és méri az ABA-val kapcsolatban fennálló potenciális kockázatokat, úgy, mint piaci kockázat, partnerkockázat és likviditási kockázat. Az Alapkezelő rendszeresen ellenőrzi az Alap likviditását, továbbá azt is, hogy a befektetési stratégia összhangban van-e a visszaváltási politikával. A portfólióba vásárolt eszközök kiválasztása során azok likviditási profilja is meghatározásra kerül, amit folyamatos felülvizsgálat követ, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő rendszeresen 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 2025.12.31-én 102,54% volt.

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

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

Az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege:

2025.12.31-én nettó összesített kockázati kitettség alapján a tőkeáttétel teljes összege a nettó eszközérték 2,54%-át teszi ki. Az Alap a fordulónapon készpénz vagy értékpapír kölcsönt nem vett igénybe.

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

Eszköz megnevezése	Nemzetközi azonosító	Folyódíj mutató
BNP Paribas Funds Euro Money Market	LU0102012688	0,21%
Amundi Euro Liquidity Short Term SRI I EUR	FR0007435920	0,09%
Erste Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap	HU0000702006	1,44%

14. Az értékpapír-finanszírozási ügyletek bemutatása

Az Alap a tárgyévben az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és tanácsi rendeletben meghatározott „értékpapír-finanszírozási ügylet”-ek közül **kizárólag vétel-eladás ügyletet kötött.**

14.1 Globális adatok

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

Az Alapnak év végén nem volt nyitott vétel-eladás ügylete.

14.2 Koncentrációra vonatkozó adatok

A tíz legnagyobb biztosíték kibocsátó az összes értékpapír-finanszírozási ügyletre és teljes hozam-csereügyletre vetítve Vétel-eladás ügylet esetén biztosíték maga a megvásárolt értékpapír.

Az Alap értékpapír vétel-eladás ügylethez kapcsolódóan nem ad és nem kap biztosítékot.

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

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

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

Biztosíték típusa és minősége:	nincs biztosíték
Biztosíték lejárat profilja:	-
Biztosíték pénzneme:	-
Értékpapír ügylet lejárat profilja:	1 naptól 1 hétig terjedő
Szerződő felek letelepedési helye szerinti ország:	Magyarország
Kiegyenlítés és elszámolás	kétoldalú

14.4 A biztosítékok újra felhasználására vonatkozó adatok

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

Jelenleg nincs ilyen arány meghatározva.

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

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

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

Letétkezelők száma:	1
Letétkezelő neve:	ERSTE Bank Hungary ZRt.
Letétkezelő által őrzött biztosítékeszközök összege:	0

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

Az Alap vétel-eladás ügylethez kapcsolódóan nem nyújt biztosítékot.

15. Egyéb információk

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

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

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

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

Az Alapkezelő a következő releváns fenntarthatósági kockázatokat azonosította:

- A környezeti kockázatok, azaz befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló egyes környezeti események vagy körülmények, úgymint éghajlatváltozás hatásainak enyhítésével, az éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodással és az alacsony szén-dioxid-kibocsátású gazdaságra való áttéréssel, a biodiverzitás védelmével, a hatékony erőforrás-gazdálkodással, valamint a hulladék- és egyéb szennyezőanyag-kibocsátással kapcsolatos folyamatok nem megfelelő kezelése.
- A munkaügyi és biztonsági feltételek, az elismert munkaügyi normák be nem tartásával, az emberi jogok be nem tartásával és a termelés biztonságával kapcsolatos társadalmi kockázatok (a befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló társadalmi események vagy körülmények).
- Az irányítási kockázatok, azaz a befektetések értékét kedvezőtlenül befolyásoló, nem megfelelő vállalatirányítási események vagy körülmények, amelyek a vállalat vezető testületeinek átvilágításával, a vesztegetés és a korrupció leküzdésére irányuló intézkedésekkel, valamint a vonatkozó törvények és rendeletek betartásával kapcsolatosak.

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

Szénbányászat

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

Fegyvergyártás és fegyverkereskedelem

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

Fokozott átvilágítás

A társadalmi és etikai elvek betartása érdekében az Alapkezelő kizárja azon kibocsátókat is 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, 2026. április 28.

Erste Alapkezelő Zrt.

1. számú melléklet

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 Nyíltvégű Bázis Kötvény Befektetési Alap

Jogalany-azonosító:
529900I0MD8M17UUUO41

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 termékínálatára, folyamataira, kockázatkezelésére és befektetési döntéseire vonatkozik, és az alapkezelő ebben az összefüggésben együttműködik az EAM-mel. Az osztrák internetes domén (.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**

☐ **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: __ %**

☒ ☐ ☒ **Nem**

☒ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 72,49 % - a olyan fenntartható befektetésekre 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 tágan 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, valamint az ingatlan befektetések között.

Közvetlen értékpapír-befektetések

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			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

● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Értékpapír-befektetések

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 66 /100

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 tájékoztatás adás.

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

SDG	% alap volumen
Szegénység felszámolása #1	5,03
Éhezés megszüntetése #2	0,02
Egészség és jólét #3	0,76
Minőségi oktatás #4	1,07
Nemek közötti egyenlőség #5	0,01
Tiszta víz és és alapvető #6	0,16
Megfizethető és tiszta energia #7	1,70
Tisztességes munka és gazdasági #8	0,00
Ipar, innováció és infrastruktúra #9	0,00
Az egyenlőtlenségek csökkentése #10	4,95
Fenntartható városok és közösségek #11	5,16
Felelős fogyasztás és termelés #12	0,07
Fellépés az éghajlatváltozás ellen #13	1,88
Óceánok és tengerek védelme #14	0,00
Szárazföldi ökoszisztémák védelme#15	0,03
Béke, igazság és erős intézmények #16	0,02
Partnerségek a célok eléréséért #17	0,00

2- es mutató: A befektetési alap befektetése által generált, pozitív természetű SDG-hatás aránya: A fenntartható fejlesztési célokhoz kifejtett hatások/hozzájárulások 68,31 %-a pozitív jellegű a jelentési időszakban

3- as mutató: A befektetési alap befektetése által generált, természetükönél fogva negatív hatások aránya a fenntartható fejlesztési célokra: 31,69 %-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 26,23 tonna (31.12.2025 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)

Az összes külső vagyongazdálkodók által kezelt befektetési terméknek vagy a fenntartható pénzügyi információk közzétételéről szóló rendelet (SFDR) 8. vagy 9. cikkével összhangban fenntarthatósági információkat kell közzétenni, vagy adott esetben meg kell felelnie a jó vállalatirányítási követelményeknek.

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?

Nem alkalmazandó

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

A befektetési alap nem járul hozzá a Taxonómia rendelet 9. cikkének célkitűzéseire. Az Alap mind a környezeti, mind a társadalmi jellemzőket az alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítésének alkalmazásával támogatja.

Az Alap szintjén az Alapkezelő a saját fenntarthatósági megközelítésével az alábbi kulcsfontosságú társadalmi szempontok javítását célozza:

- Az emberi jogok előmozdítása, különösen az autoriter rezsimekbe (a Freedom House meghatározása szerint) történő befektetések elkerülésével

Az Alap társadalmi és környezetvédelmi célkitűzései megfelelnek a fent bemutatott fókuszoknak.

Az Alap fenntartható befektetési folyamata biztosította, hogy az Alap nem fektetett be olyan kibocsátókba, amelyek megsértik ezeket a kritériumokat. Ezen túlmenően az ESGenius pontszámot figyelembe vevő értékpapírválasztás 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 elemezték és választottak 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 értek el.

Ez a minimális pontszám magasabb lehetett 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 értékelik 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 befektetési jegy-tulajdonosok érdekeinek védelme mellett értékesítik.

Az államkötvényekbe történő befektetések hasonló, egyedi elemzés tárgyát képezik.

Az államkötvényekbe történő befektetés minimális ESGenius pontszáma 30 pont a 100-ból.

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

Az Alap kizárási kritériumai az alábbi weboldalon érhetők el: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

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

Értékpapír befektetések

A jelen pénzügyi termék részét képező fenntartható befektetések nem okoznak jelentős kárt a környezeti vagy társadalmi célú fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében, mivel a pénzügyi termék olyan kibocsátókba fektet, amelyek megfelelnek a fent ismertetett fenntartható befektetési folyamatnak.

Ez a befektetési folyamat biztosítja, hogy a kibocsátók ne rendelkezzenek a garantált környezeti vagy társadalmi célokra nézve jelentős káros hatásokkal, mivel ilyen jellegű jogsértés a befektetést eleve kizárná az alkalmazott, kötelező erejű ESG-jellemzők alapján.

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

Értékpapír befektetések

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legfontosabb kedvezőtlen hatások ("Principle Adverse Impact" - "PAI") mérlegelése és csökkentése a beszámolási időszakban az alábbi eljárások és módszerek segítségével történt:

- Társadalmi és/vagy ökológiai kizárási kritériumok alkalmazása Ezek

megtekinthetők az alapkezelő honlapján:

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

- Minden kibocsátót, amelybe az alap befektet, a felvásárlás előtt egy előre meghatározott fenntarthatósági folyamat alapján elemezik és választanak ki. A saját fejlesztésű ESGenius program átfogó ESG-elemzést nyújt minden egyes kibocsátóról az adott ESG-kockázati profil és az e kockázatok mérséklésére hozott intézkedések alapján. Ezen elemzés eredménye, az ESGenius minősítés alapján csak azok a kibocsátók jogosultak befektetésre, amelyek legalább az előre meghatározott minimális pontszám elérése ESGenius pontszámot érnek el. Ez a minimális pontszám magasabb is lehet attól függően, hogy a kibocsátó a gazdaság mely ágazatában tevékenykedik.

Ez kizárja az elemzett kibocsátók legalább felét az Alap elfogadható befektetési univerzumából.

A befektetési univerzum negyedévente legalább egyszer értékelésre kerül e kritériumoknak való megfelelés szempontjából, és szükség szerint aktualizálásra kerül. Az elfogadható befektetési univerzumnak való megfelelést naponta ellenőrzésre kerül. Az Alap fenntarthatósági kritériumainak már nem megfelelő kibocsátók értékpapírjai a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek védelme mellett értékesítésre kerülnek.

A jelentéstételi időszak során ez az Alap által tartott befektetések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásainak jelentős csökkenéséhez vezetett.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 1. táblázatában szereplő, az Alapra vonatkozó mind a PAI-t figyelembe vették. Az Alap a 2. és 3. táblázatból a következő PAI-kat is figyelembe veszi:

- 8-as mutató (2. táblázat) - a súlyosan vízhiányos területeknek való kitettség (Súlyosan vízhiányos területeken található, vízgazdálkodási politikával nem rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya).
- 14-es mutató (3. táblázat) - Súlyos emberi jogi problémák és incidensek azonosított eseteinek száma (A befektetést befogadó vállalkozásokkal kapcsolatos súlyos emberi jogi problémák és incidensek száma súlyozott átlagként kifejezve).

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

Értékpapír befektetések

Az alap befektetéseinek döntő része államkötvényekből áll. Az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó iránymutatásai, illetve az ENSZ üzleti vállalkozások és emberi jogok tárgyában elfogadott irányelvei ezen befektetésekre nem alkalmazandók.

Amennyiben az alap vállalati kibocsátók értékpapírjaiba fektet, a befektetési döntések során az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó iránymutatásaival, valamint az ENSZ üzleti vállalkozások és emberi jogok tárgyában elfogadott irányelveivel összhangban álló kizárási kritériumokat és ESG-elemzést alkalmaznak.

Az alkalmazott releváns kritériumok részletei az alábbi weboldalon érhetők el: <https://www.erste-am.at/en/exclusioncriteria>

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?

Értékpapír befektetések

Az alap befektetési stratégiája figyelembe veszi a fenntarthatósági tényezők fő káros hatásait (PAI). Az itt leírt folyamat a jelentési időszak során végig betartásra került.

Az (EU) 2022/1288 rendelet I. mellékletében meghatározott valamennyi éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutató, valamint a társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutató elvben figyelembe vételre kerül. Meg kell azonban jegyezni, hogy nem minden mutató releváns az Alap által végrehajtott minden befektetés esetében. A befektetési folyamat biztosítja, hogy az adott befektetés értékelése során figyelembe vételre kerüljenek azok a környezetvédelmi, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok, amelyek az adott befektetés értékelése szempontjából relevánsak.

Az (EU) 2022/1288 rendelet 1. táblázatában szereplő, az Alapra vonatkozó mind a 14 PAI-t figyelembe vették. Az Alap a 2. és 3. táblázatból a következő PAI-kat is figyelembe veszi ahol elegendő adat áll rendelkezésre.

Az Alapkezelő az üvegházhatású gázok kibocsátásának elkerülését, a felelős vízhasználatot és az emberi jogok tiszteletben tartását tartja a legfontosabb PAI-nak.

A PAI-k alapvetően nem mennyiségi követelményekkel kerülnek figyelembe vételre, hanem a vonatkozó kritériumoknak az Alap befektetési folyamatának részét képező fenntarthatósági elemzésbe történő strukturált beépítésével.

Az Alap legfontosabb PAI mutatói a befektetési folyamat több elemén keresztül kerülnek figyelembe vételre. Az alábbi táblázat azokat a legfontosabb folyamatelemeket mutatja be, ahol ez az Alapkezelő ESG eszköztára alapján történik.

Erste Asset Management ESG-Toolbox - PAI-k figyelembevétele

Fő káros hatások (PAI)		Kizárási kritériumok			ESG Analysis / Best in Class							
		Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class	Integráció	Szerepvállalás	Szavazás	Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Osztárk ököcímke / FNG címke
Környezetvédelem	Üvegházhatású gázok kibocsátása	✓	✓		✓	✓		✓	✓	nem alkalmazandó		
	Biológiai sokszínűség	✓			✓	✓		✓	✓			
	Víz				✓	✓		✓	✓			
	Hulladék		✓		✓	✓		✓	✓			
Társadalmi és munkavállalói ügyek	ENSZ Globális Megállapodás		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	OECD iránymutatások a multinacionális vállalkozások számára		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Nemek közötti egyenlőség		✓	✓	✓	✓		✓	✓			
	Ellentmondásos fegyverek	✓										

Ennek során többek között a következő intézkedéseket hozzák:

- 1 Üvegházhatású gáz (ÜHG) kibocsátás
- 2 Karbonlábnyom
- 3 A befektetés tárgyát képező vállalatok ÜHG-intenzitása
- 4 A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- 5 A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya
- 6 Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként
- 7 A biológiai sokféleségre érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek
- 8 Vízbe történő kibocsátások
- 9 Veszélyes hulladékok és radioaktív hulladékok aránya
- 10 Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértéseAz ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya
- 11 Nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség
- 12 Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása
- 13 Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség

Az alábbi táblázat azokat a kulcsfontosságú folyamatelemeket mutatja be, ahol ez az alapkezelő ESG eszköztára alapján történik.

Erste Asset Management ESG-Toolbox - PAI-k figyelembevétele

Fő káros hatások (PAI)		Kizárási kritériumok			ESG Analysis / Best in Class		Integráció	Szerepvállalás	Szavazás	Tematikus alapok	Fókuszált fenntarthatósági hatás	Oszták ökocímke / FNG címke
Környezet védelem	Fő káros hatások (PAI)	Minimális követelmények	Kizárás	Normalapú átvilágítás	ESG kockázatelemzés	Best in Class						
Környezet védelem	Üvegházhatású gázok kibocsátása		✓	✓	✓	✓	✓	nem alkalmazandó				
Soziales	Szociális rendelkezések nemzetközi szerződéseken, egyezményeken és az ENSZ alapelvei		✓	✓	✓	✓	✓					

A PAI-t az ESG-elemzés szintjén, valamint a vonatkozó kizárási kritériumok alkalmazásával és a kiválasztott kötvények pénzügyi elemzésének integrálásával veszik figyelembe.

Ez a következő PAI-kra vonatkozik:

1. ÜHG-intenzitás
2. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok

Mennyiségi PAI kimutatás

Értékpapír befektetések

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás
---	----------	-------

ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK

Üvegházhatásúgáz- 1. ÜHG-kibocsátás kibocsátás	1. körbe tartozó - A befektetés tárgyát képező vállalatok üvegházhatásúgáz-kibocsátása CO2-egyenérték tonnában kifejezve	20 445,87
	2. körbe tartozó - A befektetés tárgyát képező vállalatok üvegházhatásúgáz-kibocsátása CO2-egyenérték tonnában kifejezve	1 594,47
	3. körbe tartozó - A befektetés tárgyát képező vállalatok üvegházhatásúgáz-kibocsátása CO2-egyenérték tonnában kifejezve	182 516,91
	4. körbe tartozó - A befektetés tárgyát képező vállalatok üvegházhatásúgáz-kibocsátása CO2-egyenérték tonnában kifejezve	204 557,25
	Teljes ÜHG-kibocsátás millió	

2. Karbonlábnyom	EUR-ban kifejezve befektetett összegre vetítve	291,91
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	387,94
4. A fosszilis tüzelőanyagok	A fosszilis tüzelőanyagok	
ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	1,71 %
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve	79,39 %
6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként	
	A - MEZŐGAZDASÁG, ERDŐGAZDÁLKODÁS ÉS HALÁSZAT	0,00
	B - BÁNYÁSZAT ÉS KŐFEJTÉS	0,00
	C - FELDOLGOZÓIPAR	1,38

		D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	0,38
		E - VÍZELLÁTÁS; SZENNYVÍZELVEZETÉS, HULLADÉKGAZDÁLKODÁS ÉS SZENNYEZŐDÉSMENTESÍTÉS	0,00
		F - ÉPÍTŐIPAR	0,04
		G - NAGY- ÉS KISKERESKEDELEM; GÉPJÁRMŰVEK ÉS MOTORKERÉKPÁROK JAVÍTÁSA	0,00
		H - SZÁLLÍTÁS ÉS RAKTÁROZÁS	0,28
		L - INGATLANÜGYLETEK	0,06
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre	0,28 %
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben	0,67
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben	0,04

A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK

Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0 %
--	--	--	-----

	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat	16,52 %
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál	16,58 %
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve	22,1 %
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0 %
További mutatók	1. Súlyosan vízhiányos területeknek való kitettség	Súlyosan vízhiányos területeken található, vízgazdálkodási politikával nem rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya	0,4 %
	2. Súlyos emberi jogi problémák és incidensek azonosított eseteinek száma	Súlyos emberi jogi problémák és incidensek azonosított eseteinek száma	0 eset

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása	282,17 tonna CO ₂ e/EUR millió GDP
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány)	0 darab 0,00 %



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

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetésesei?

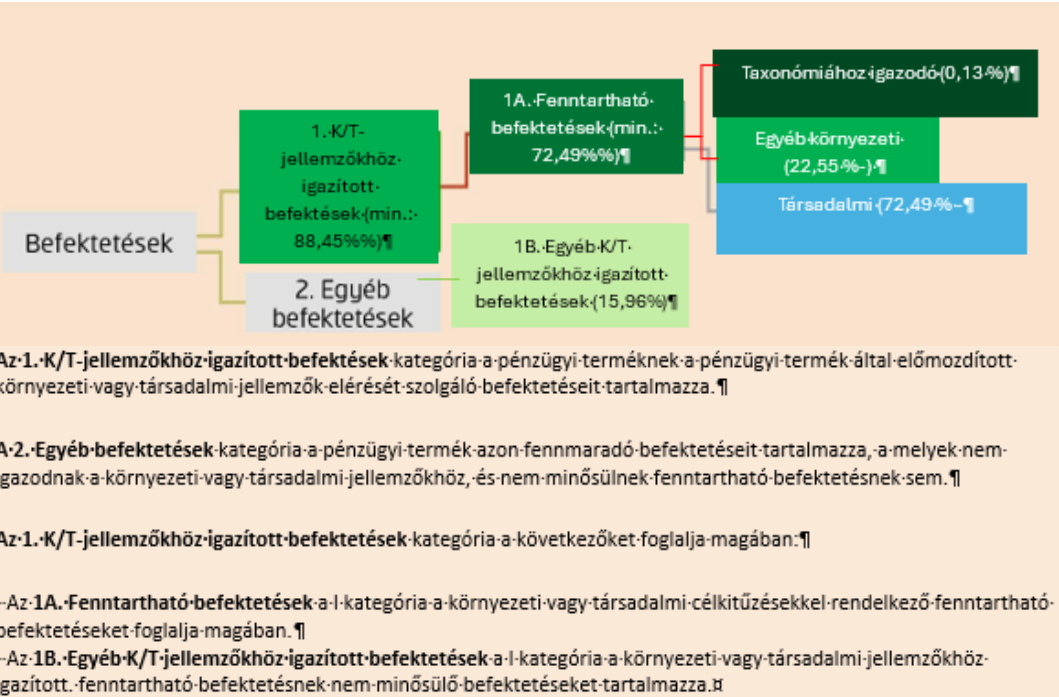
Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
HU0000406087 - UNGARN 22/32 FLR	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	4,39	HU
XS2698603326 - OTP BNK 23/27 FLR MTN	K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	4,19	HU
HU0000525142 - UNGARN 25/26 ZO	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	3,08	HU
HU0000404926 - UNGARN 21/29 FLR	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	2,94	HU
HU0000525167 - UNGARN 25/26 ZO	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	2,44	HU
HU0000406160 - UNGARN 23/26	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	2,41	HU
HU0000365259 - HU.EX.IMP.BK 25/26	K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	2,30	HU
HU0000404157 - UNGARN 20/27 FLR	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	2,06	HU
EU000A3L7AT2 - EU 25-09.01.26	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	1,99	4J
XS2630490394 - RAIFF.BK AUS 23/27 FLRMTN	K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	1,87	HR
BE0312800726 - BELGIQUE 24/08.05.25	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	1,85	BE
HU0000364435 - HU.EX.IMP.BK 24/25	K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	1,75	HU
HU0000404611 - UNGARN 20/26	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	1,61	HU
HU0000365077 - HU.EX.IMP.BK 25/26	K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	1,60	HU
HU0000525183 - UNGARN 25/26 ZO	O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	1,59	HU

I.)



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



A termék által előmozdítandó környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében a pénzügyi termék befektetései 88,45%-ot tettek ki.

A beszámolási időszakban az alap az eszközeinek 72,49%-át Közzétételi Rendelet 2. cikkének 17. pontja szerinti fenntartható befektetésekké fektette.

Ebből az 0,13 % a 2020/852/EU taxonómiai rendeletnek megfelelően környezeti szempontból fenntartható beruházások voltak.

Az egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések az alap eszközeinek 22,55 %-át tették ki.

Az alap eszközeinek 72,49 % - a megfelel a társadalmilag fenntartható befektetések jellemzőinek.

A környezeti vagy társadalmi jellemzőkre összpontosító, de nem fenntartható befektetésnek minősülő befektetések 15,96% pontot kaptak.

#2 pont szerinti egyéb befektetések a 11,55 % 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.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Ágazat	Eszközök %-a
O - KÖZIGAZGATÁS, VÉDELEM; KÖTELEZŐ TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁS	46,88
K - PÉNZÜGYI, BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG	45,50
NA - Nem alkalmazandó	4,94
D - VILLAMOSENERGIA-, GÁZ-, GŐZ- ÉS LÉGKONDITIONÁLÓ-ELLÁTÁS	1,23
C - FELDOLGOZÓIPAR	0,80
M - SZAKMAI, TUDOMÁNYOS ÉS MŰSZAKI TEVÉKENYSÉG	0,28
H - SZÁLLÍTÁS ÉS RAKTÁROZÁS	0,11
F - ÉPÍTŐIPAR	0,10
J - INFORMÁCIÓ, KOMMUNIKÁCIÓ	0,07
L - INGATLANÜGYLETEK	0,05
N - ADMINISZTRATÍV ÉS SZOLGÁLTATÁST TÁMOGATÓ TEVÉKENYSÉG	0,04



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 mérséklése), 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 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.

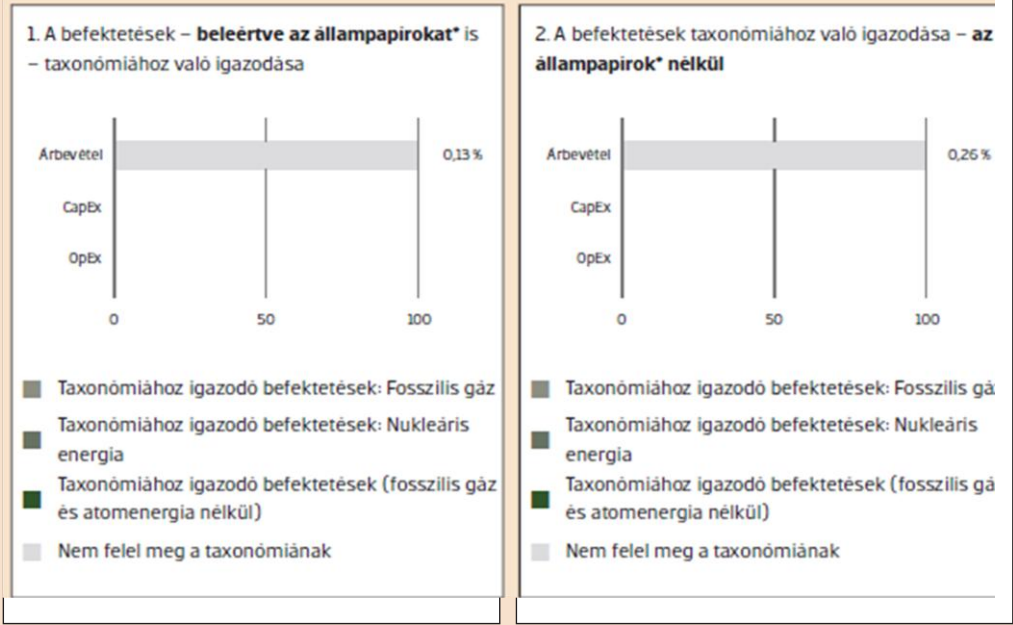
A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- 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.

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

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

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 viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást*



Az Alap a referencia-időszakban nem fektetett be a taxonómiához igazodó fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe.

- **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?**
Nem alkalmazandó

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

Az egyéb környezeti szempontból fenntartható befektetések az alap eszközeinek 22,55 %-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 ártermelésében 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.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

Az alap eszközeinek 72,49 %-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.

Az Alap egyéb befektetései - amelyek nem mozdítanak elő környezeti vagy társadalmi jellemzőket, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek – az adott időszakban számlapénz (mely természetesen nem rendelkezik ESG besorolással, és nem számít a klasszikus értelemben befektetésnek), bankbetétek, egyéb eszközök, amelyek a likviditás biztosításához szükségesek, továbbá az olyan ingatlanok tartoznak, amelyek nem rendelkeznek zöld minősítéssel.

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.



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

A fent leírt befektetési folyamat teljes mértékben alkalmazásra került. Az ESG-kritériumok következtében 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 alapnak a kockázatkezelés általi napi felülvizsgálata biztosította.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában a befektetési folyamat kötelező elemeiként – a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása, valamint a fenntarthatósági kockázatok befektetési folyamatba történő integrálása és a főbb káros hatások kezelése érdekében – az alábbi eszközenszert alkalmazza:

- **ESG-értékelési módszertan alkalmazása** a pénzügyi eszközök kiválasztása során. Ennek keretében az Alapkezelő az anyavállalta (EAM) által alkalmazott, saját ESG-besorolási módszertant vesz igénybe (ESGenius®), amely biztosítja a fenntarthatósági kockázatok átlátható azonosítását és

kezelését az egyes szektorok sajátosságainak, valamint az egyedi kibocsátói paraméterek figyelembevételével. Az ESGenius® elemzés kockázat- és etikailag orientált ESG-megközelítéseket kombinál, hogy a kibocsátókra vonatkozóan holisztikus, tevékenységhez igazított ESG-értékelés készüljön.

- **A főbb káros hatások figyelembevétele** az alkalmazott ESG-kritériumrendszerrel összhangban a befektetési döntések meghozatala során.
- **Kizárási politikák alkalmazása**, amelyek a befektetési döntéshozatal során kötelezően érvényesülnek.



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

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