

ERSTE ALÁPKEZELŐ ZRT.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ

2020. DECEMBER 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2020. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2020. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egvező végösszege 2.128.385 E Ft, az adózott eredmény 366.408 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2020. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

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 beszámoló könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Függetlenek vagyunk a Társaságtól a vonatkozó, Magyarországon hatályos jogszabályokban és a Magyar Könyvvizsgálói Kamara „A könyvvizsgálói hivatás magatartási (etikai) szabályairól és a fegyelmi eljárásról szóló szabályzata”-ban, valamint az ezekben nem rendezett kérdések tekintetében a Könyvvizsgálók Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Nemzetközi Etikai Kódex kamarai tag könyvvizsgálóknak (a Nemzetközi Függetlenségi Standardokkal egybefoglalva)” című kézikönyvében (az „IESBA Kódex”-ben) foglaltak szerint, és megfelelünk az ugyanezen normákban szereplő további etikai előírásoknak is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2020. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz. Ha az elvégzett munkánk alapján arra a következtetésre jutunk, hogy az üzleti jelentés lényeges hibás állítást tartalmaz, kötelességünk erről és a hibás állítás jellegéről jelentést tenni.

A számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban van-e, és erről, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjáról vélemény nyilvánítása.

Véleményünk szerint a Társaság 2020. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2020. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

Az üzleti jelentésben más jellegű lényeges ellentmondás vagy lényeges hibás állítás sem jutott a tudomásunkra, így e tekintetben nincs jelentenivalónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámolóban a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, 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 beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetve a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló 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 a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok szerinti könyvvizsgálat egésze során szakmai megítélést alkalmazunk és szakmai szkepticizmust tartunk fenn.

Továbbá:

- Azonosítjuk és felmérjük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, kialakítjuk és végrehajtjuk az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat, valamint elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk a véleményünk megalapozásához. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.

- Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság 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 beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősíteniünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- Értékeljük az éves beszámoló átfogó bemutatását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy az éves beszámolóban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Az irányítással megbízott személyek tudomására hozzuk - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is, ha voltak ilyenek.

Budapest, 2021. január 22.



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



Lippényi Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006097



INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (Free translation)

To the shareholder of Erste Asset Management Limited

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Erste Asset Management Limited ("the Company") which comprise the balance sheet as at 31 December 2020 (in which the balance sheet total is THUF 2.128.385, the profit after tax is THUF 366.408), the related income statement for the year then ended, and the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 December 2020, and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the provisions of Act C of 2000 on Accounting ("Accounting Act"), in force in Hungary.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Hungarian National Standards on Auditing ("HNSA") and with applicable laws and regulations in force in Hungary. Our responsibilities under those standards are further described in the "Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements" section of our report.

We are independent of the Company in accordance with the applicable laws of Hungary, with the Hungarian Chamber of Auditors' Rules on ethics and professional conduct of auditors and on disciplinary process and, for matters not regulated in the Rules, with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code) and we also comply with further ethical requirements set out in these.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Information: the business report

The other information comprises the business report of the Company for the year 2020. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations. Our opinion on the financial statements expressed in the "Opinion" section of our independent auditor's report does not cover the business report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated. If based on our work performed we conclude that the other information is materially misstated we are required to report this fact and the nature of the misstatement.

Based on the Accounting Act, it is also our responsibility to consider whether the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act and other relevant regulations and to express an opinion on this and on whether the business report is consistent with the financial statements.

In our opinion, the 2020 business report of the Company is consistent with the 2020 financial statements in all material respects, and the business report has been prepared in accordance with the provisions of the Accounting Act. As there is no other regulation prescribing further requirements for the Company's business report, we do not express an opinion in this respect.



We are not aware of any other material inconsistency or material misstatement in the business report therefore we have nothing to report in this respect.

Responsibilities of management and those charged with governance for the financial statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give a true and fair view in accordance with the Accounting Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis in preparation of the financial statements. Management has to apply the going concern basis of accounting unless other relevant rules prevent its application or there are facts and circumstances contradicting the going concern principle.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with HNSAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with HNSAs, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis in the preparation of the financial statements and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that gives a true and fair view.



We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Budapest, 22 January 2021

Enikő Könczöl
Partner
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Licence Number: 001464

Krisztina Lippényi
Statutory auditor
Licence number: 006097

Translation note:

Our report has been prepared in Hungarian and in English. In all matters of interpretation of information, views or opinions, the Hungarian version of our report takes precedence over the English version. The accompanying financial statements are not intended to present the financial position and results of operations and cash flows in accordance with accounting principles generally accepted in jurisdictions other than Hungary.

1 1 8 9 5 3 3 6 - 6 6 3 0 - 1 1 4 - 0 1

Statistikai számjel

Erste Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.emelet Telefon: 9202-193

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2020. december 31.

Dátum:

Budapest, 2021. január 22.

MÉRLEG
("A" változat)

A tétel megnevezése		Tárgyév 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök		303 190	244 832
I. Immateriális javak		103 830	78 024
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0
3. Vagyoni értékű jogok		103 830	78 024
4. Szellemi termékek		0	0
5. Üzleti vagy cégérték		0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek		0	0
7. Immateriális javak értékhelyesbítése		0	0
II. Tárgyi eszközök		173 406	140 679
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		20 729	21 995
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		146 195	118 037
4. Tenyészállatok		0	0
5. Beruházások, felújítások		6 482	647
6. Beruházásra adott előlegek		0	0
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök		25 954	26 129
1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban		0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban		0	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés			
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban			
5. Egyéb tartós részesedés		0	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban		0	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön		0	0
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		25 954	26 129
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése		0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
B. Források		1 916 350	1 627 345
I. Készletek		0	0
1. Anyagok		0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		0	0
3. Növények, hízó- és egyéb állatok		0	0
4. Késztermékek		0	0
5. Árú		0	0
6. Készletekre adott előlegek		0	0
II. Követelések		229 073	8 967
1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)		144 405	0
2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben		0	0
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
5. Váltókövetelések		0	0
6. Egyéb követelések		84 668	8 967
7. Követelések értékelési különbözete			
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
III. Értékpapírok		1 685 086	1 616 272
1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban		0	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés			
3. Egyéb részesedés		0	0
4. Saját részvények, saját üzletrészek		0	0
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1 685 086	1 616 272
6. Értékpapírok értékelési különbözete			
IV. Pénzeszközök		2 191	2 106
1. Pénztár, csekkek		98	235
2. Bankbetétek		2 093	1 871
C. Aktív időbeli elhatárolások		33 413	256 208
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		30 962	253 646
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		2 451	2 562
3. Halasztott ráfordítás		0	0
Eszközök (aktívák) összesen:		2 252 953	2 128 385

Budapest, 2020. január 22.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em.
3.


Erste Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG
("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése	Tárgyév 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
Források (passzívák):		
D. Saját tőke	1 881 472	1 727 879
I. Jegyzett tőke	1 000 000	1 000 000
a) visszavásárolt tulajdoni részesedés névértékén	0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
III. Tőketartalék	0	0
IV. Eredménytartalék (+/-)	358 228	361 471
V. Lekötött tartalék	0	0
VI. Értékelési tartalék	0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		
2. Valós értékelés értékelési tartaléka		
VII. Adózott eredmény	523 244	366 408
E. Céltartalékok	311 303	335 301
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
2. Céltartalék a várható költségekre	0	0
3. Egyéb céltartalék	311 303	335 301
F. Kötelezettségek	39 045	40 771
I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
2. Átváltoztatható kötvények	0	0
3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
III. Rövid lejáratú kötelezettségek	39 045	40 771
1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
- Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	10 269	11 954
5. Váltótartozások	0	0
6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	28 776	28 817
10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
G. Passzív időbeli elhatárolások	21 133	24 434
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	21 133	24 434
3. Halasztott bevételek	0	0
Források (passzívák) összesen:	2 252 953	2 128 385

Budapest, 2020. január 22.


Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em.
3.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással - "A" változat)

A tétel megnevezése		Adatok ezer forintban	
		Tárgyév 2019.12.31	Tárgyév 2020.12.31
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 054 883	2 041 823
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	2 054 883	2 041 823
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III.	Egyéb bevételek	195 608	189 000
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	17 699	12 961
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	489 816	590 746
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	18 665	22 235
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	0	270
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2 034	2 771
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	528 214	628 983
10.	Béreköltség	634 857	681 485
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	50 093	33 304
12.	Bérfelárak	138 432	129 283
V.	Személyi jellegű ráfordítások	823 382	844 072
VI.	Értékcsökkenési leírás	65 737	70 322
VII.	Egyéb ráfordítások	259 201	283 681
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	573 957	403 765
13.	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	12 128	7 436
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	60	104
	Ebből: értékelési különbözet		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	12 188	7 540
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	9 819	5 515
	Ebből: értékelési különbözet		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 819	5 515
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	2 369	2 025
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	576 326	405 790
X.	Adófizetési kötelezettség	53 082	39 382
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY	523 244	366 408

Budapest, 2020. január 22.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em.
3.


Erste Alapkezelő Zrt.

ÜZLETI JELENTÉS

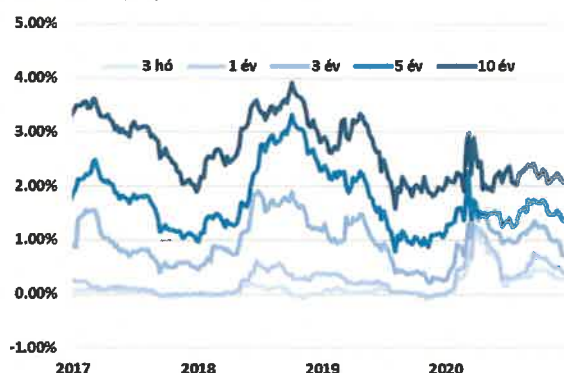
2020. december 31.

Bevezetés

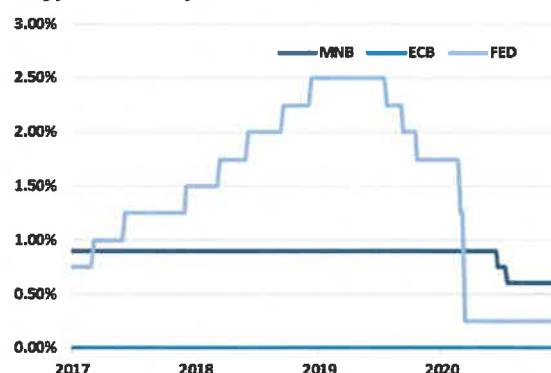
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezet bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2020. évi tevékenységének rövid leírása, eredményességének értékelése, valamint a 2020. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

Piaci környezet 2020

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



A globális koronavírusjárvány miatti lezárások és korlátozó intézkedések következtében hatalmasat zuhant a gazdasági aktivitás a tavalyi év első felében. A második negyedév végétől a korlátozások nagyrésze megszűnt, ennek köszönhetően a gazdasági mutatók gyors javulásnak indultak. Ezt rendkívül nagyméretű fiskális és monetáris támogatás is segítette. Bár az év vége felé a járvány második hulláma miatt újabb korlátozásokra került sor, ezeknek már mérsékelt hatása volt a növekedésre. Előzetes becslések szerint a globális GDP még így is mintegy 4 százalékkal visszaesett 2020 egészét tekintve az előző évhez képest.

A gazdasági károk enyhítése érdekében az amerikai Federal Reserve két lépésben nulla közelébe vágta le az irányadó kamatlábat és lényegében korlátlan eszközvásárlási programot hirdetett meg. Az amerikai kormányzat eközben a GDP 10 százalékának megfelelő segélyprogramot jelentett be. Az Európai Központi Bank több lépcsőben megnövelte saját eszközvásárlási programját és további monetáris támogató intézkedéseket hozott. Országok sora indított masszív költségvetési élénkítő programokat a megugró munkanélküliség és a visszaeső fogyasztás kompenzálására.

A részvénytőzsdák kezdetben pánikszerű eladásokkal reagáltak a pandémia megjelenésére, de március végén jelentős fordulat indult. Ezt követően a tőzsdék kisebb-nagyobb megszakításokkal folyamatosan emelkedtek, főként a technológiai cégek részvényei, melyek hamarosan új csúcspontokra mentek. A gazdasági növekedésnek jobban kitett ciklikus részvények sokáig lemaradók voltak, de az év végén az új vakcinák megjelenését követően részben felzárkóztak. Az amerikai S&P 500 index végül 16 százalékos nyereséggel zárta az évet, és a feltörekvő piaci tőzsdék is átlagosan ennyit emelkedtek. Az európai és a japán indexek ennél azért lényegesen szerényebb, -5%–5% közötti hozamokat értek el.

A gazdasági visszaesés, a megnövekedett kockázatok és a jegybankok ultra-expanzív politikája következtében a kötvénytőzsdéken jelentős hozamcsökkenés zajlott le. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama 100 bázispontot süllyedve 0,9 százalékon fejezte be az évet. Eközben a 10 éves német államkötvény hozama mintegy 40 bázispontot csökkenve -0,55% százalékon zárt. A kockázatosabb vállalati kötvények és a feltörekvő piacokon kibocsátott kötvények hozama a tavaszi pánikot követően szintén masszívan esett, s ezzel jelentős árfolyamnyereséget biztosítottak a befektetőknek. A devizapiacokon a dollár jelentősen gyengült a főbb devizákkal szemben. Az olaj jegyzése a keresleti sokk hatására tavasszal nullára zuhant, de év végére visszatért 50 dollár fölé. A nagyfokú bizonytalanság kedvezett az aranynek, ami 25 százalékkal drágult.

A tavaszi piaci pánik során a forint árfolyama meredeken zuhant, az euró jegyzése 370-ig ugrott fel. Eközben az állampapírhozamok is masszívan emelkedtek. A Magyar Nemzeti Bank hosszú futamidejű repotenderekkel és 0,9 százalékos kamatozású egy hetes betéttel igyekezett stabilizálni a helyzetet. A piaci hangulat javulásával párhuzamosan a hozamok csökkenni kezdtek, amit a jegybank által beindított kötvénnyvásárlási program is segített. Év végére a hozamgörbe már csak csak 10-30 bázisponttal állt magasabban az egy évvel korábnál, az egy hetes jegybanki kamat 0,75 százalék lett. Bár az infláció átmenetileg felpattant 4 százalék környékére, az év végén visszatért 3 százalék alá. Előzetes becslések szerint a hazai GDP tavaly mintegy 6 százalékkal csökkent, a rendkívüli költségvetési kiadások és az elmaradó bevételek pedig az államháztartás hiányát a GDP 8-9 százalékáig növelték.

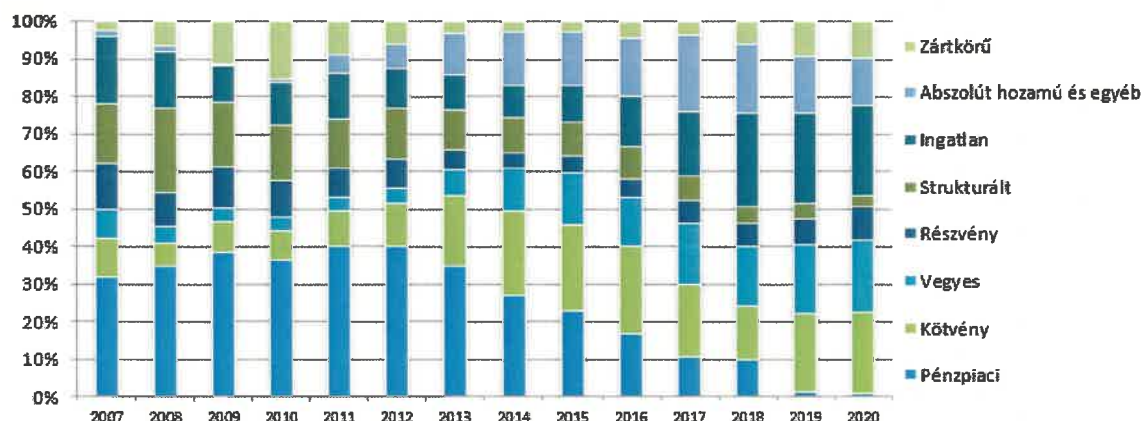
Amennyiben a vakcináknak köszönhetően sikerül visszaszorítani a járványt és a korlátozó intézkedések fokozatosan megszűnnek, 2021-ben gyors ütemű gazdasági növekedés várható a világ nagy részében. Ezt támogatni fogják a masszív költségvetési élénkítő programok is. Rövidtávon kicsi a valószínűsége annak, hogy az infláció jelentősebb mértékben gyorsulni fog, ezért a jegybankok még huzamosabb ideig fenntarthatják a rendkívül laza monetáris kondíciókat. Egy ilyen környezetben a részvénypiacok tovább mehetnek felfelé, bár néhány szektorban már jelenleg is aggasztóan magas értékeltségi szintek alakultak ki. Arra számítunk, hogy a piaci volatilitás – bár alacsonyabb lesz a 2020-ban tapasztalttnál – viszonylag magas szinten marad. Valószínűleg pozitív reálhozamot lehet majd elérni a kockázatosabb kötvénypiacokon is, a rendkívül nyomott hozamú fejlett állampapíroktól viszont nem várható jó teljesítmény.

A hazai állampapírpiacon a hozamok emelkedésére nagyobb tér látszik, mint a folytatódó süllyedésre. A reálhozamok nemzetközi összehasonlításban is rendkívül alacsonyak, a megnövekedett államháztartási hiány pedig jelentős finanszírozási igényt támaszt. Ugyanakkor segíthet alacsonyan tartani a hozamokat, hogy a Magyar Nemzeti Bank a repotenderekben és a hosszú kötvénnyvásárlásokon keresztül folyamatosan nagy keresletet generál, és a külföldi kötvénypiacokon sem lehet jelentősebb hozamemelkedésre számítani. A pandémia visszaszorulása esetén gyors GDP-növekedés várható, a forint sérülékenysége viszont kockázatot jelent.

Befektetési alapokon kívüli vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján 16,3 milliárd forinttal növekedett a vagyonkezelésben lévő állomány a teljes piacon év eleje óta.

A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2020 végére 6896 milliárd forintra nőtt, ez 6,68%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2019. év végi állapot: 6464 milliárd forint.)

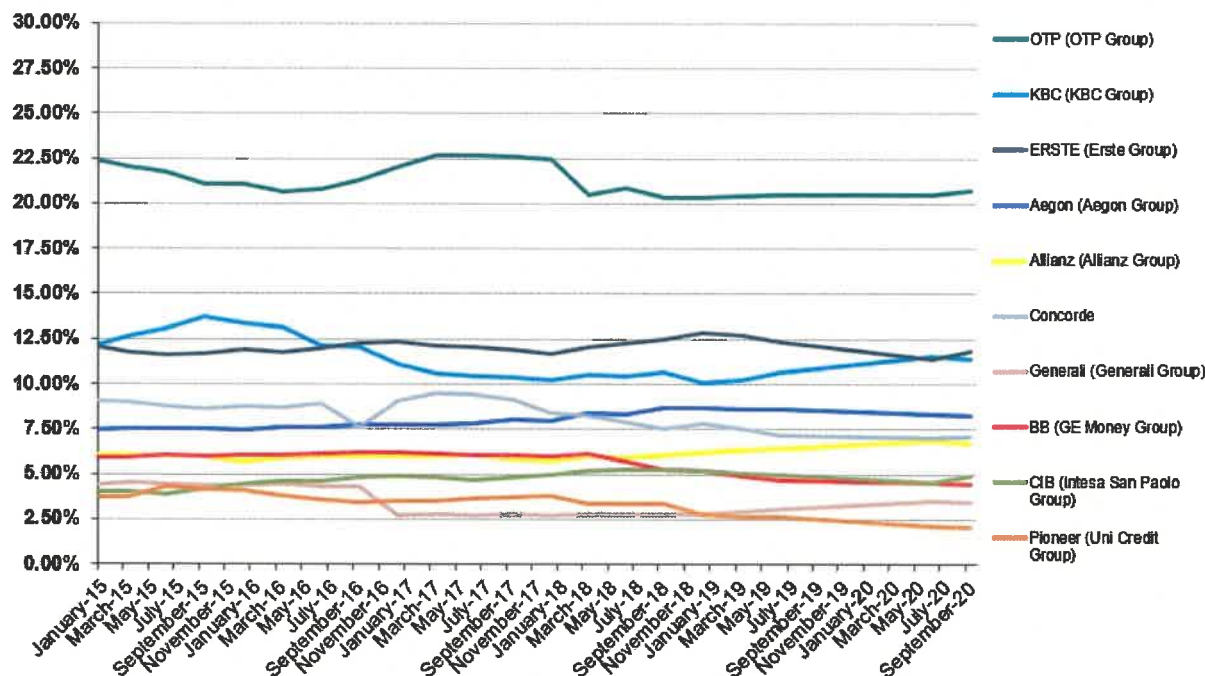
A befektetési alapok megoszlása kategóriánként a következőképpen alakult:



Forrás: Bamosz

Az Erste Alapkezelő 8,74%-os befektetési alap állománynövekedésével 18,06%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 0,38 százalékpontos növekedés a 2019-es évhez képest. 2020. december 31-én a piacvezető továbbra is az OTP volt, 29,95%-os piaci részesedéssel.

Nyilvános alapok piaci részesedésének alakulása 2020. III. negyedév:



Forrás: Bamosz

Kezelt teljes vagyon 2020

Az Alapkezelő a 2020-as évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette: Erste Arany Alapok Alapja, Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja, Erste Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja, Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja, Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 90,5 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1126,5 milliárd forintos kezelt vagyont, 8,74%-os növekedést produkálva.

A Covid-19 vírus terjedésével és időtartamával kapcsolatos bizonytalanságok, március hónapban markáns eladási hullámot generált a befektetési alapok piacán. Áprilistól inkább csak a kockázatos alapok (értékeltségi okok miatt), majd júliustól lényegében az összes főbb eszközosztály irányába komoly vételi érdeklődést tanúsítottak a befektetők. A 2020-as évben a kumulált nettó vételek tekintetében a részvényalapok gyakorlatilag állva hagyták a többi eszközosztályt.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág csökkenéssel zárta az évet, köszönhetően annak, hogy a VIG az eddig az Alapkezelő kezelésében lévő portfóliójának többségét saját kezelés alá vonta. Ennek következtében a biztosítói portfóliókból számottevő kiáramlás volt tapasztalható. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 8,57%-kal növekedett, míg a DPM portfóliókban számottevő változás nem történt. Egyéb portfóliókban továbbra is 6 mrd forintot kezeltek az év során.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2020-ban 5,11%-kal növekedett, és 1238,5 milliárd forintot zárta az évet.

Bevételek és költségek 2020

Az alapkezelés árbevétele közel egy százalékkal csökkent az előző évi árbevételhez képest. A 2020. üzleti évben az általános működési költségek 8,98%-kal emelkedtek a 2019.évi szinthez képest. Az anyagköltség 1,2%-kal növekedett, az értékcsökkenés 1%-kal emelkedett, az egyéb ráfordítás 9,09%-kal emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások 1,03%-kal növekedtek amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi céltartalékok biztosítottak, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 21,25%-a volt.

Bevételek és költségek 2020

Az Alapkezelő 2020-ra az üzleti tervei alapján az árbevételének kisebb csökkenésére számít. A társaság a működési költségek tekintetében 3,5% körüli emelkedésre számít. Az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét, hogy elérje a terveknek megfelelő eredményt.

Mérleg fordulónapja utáni események

A Társaság gazdasági működése során mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem történt.

Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája

Társaságunknál 2020. december 31. napján 52 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 48 fő teljes munkaidőben 4 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Az Alapkezelő kockázatkezelési és fedezeti üzleti politikájáról:

A Kockázatkezelés az Alapkezelő kockázatkezelési és fedezetkezelési funkcióját ellátó szervezeti egysége, amely az Alapkezelő egyéb működési egységeitől – köztük a kollektív portfóliókezelési és portfóliókezelési funkciótól – funkcionálisan és hierarchikusan elkülönített szervezeti egysége.

A Kockázatkezelés szervezeti egység feladata a Tulajdonos „Risk Management” szervezeti egységével szorosan együttműködve, az általa biztosított iránymutatás alapján az Alapkezelő által kezelt portfóliók teljesítményének mérése, elemzése, a befektetésekkel kapcsolatos kockázatok elemzése, valamint üzleti, működési kockázatok kezelése, üzletmenet-folytonosság és katasztrófa tervek kialakításának koordinálása, továbbá az ehhez kapcsolódó jelentések elkészítése. A Kockázatkezelés szervezeti egység feladata továbbá a kockázati limitek meghatározása, a limitsértések monitorozása, az illetékes szervezeti egységek tájékoztatása és a helyreállítási folyamat nyomon követése. A szervezeti egység ellátja a befektetési alapok eszközeinek beértékelését, valamint annak monitorozását.

A kockázatkezelési funkció kiterjed a pénzügyi és operatív kockázatok kezelésére. A folyamatokat a pénzügyi kockázatok, valamint a fedezetkezelés esetén a Kockázatkezelési szabályzat és politika tartalmazza, míg a működési kockázatokra vonatkozó eljárásokat a Működési kockázatkezelési szabályzat foglalja magába.

A Kockázatkezelési vezető látja el a Kockázatkezelési terület irányítását. Feladata, hogy a többi szervezeti egységtől független kockázatkezelési szervezeti egységet alakítson ki. Kinevezését az Igazgatóság hagyja jóvá, kinevezésének megszüntetéséhez a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges. A kinevezés megszűnésének tényét, illetve okait a Felügyelet részére be kell jelenteni.

Az Alapkezelő a befektetési alapok nevében származtatott ügyleteket fedezeti célból, a portfólió hatékony kialakítása érdekében, illetve a befektetési célok megvalósítása érdekében a Kezelési szabályzatok 14. pontjában meghatározott mértékig alkalmazhatnak.

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében a befektetési alapok viselik az ügyletkötési partner nemteljesítéséből eredő kockázatot. Az alapok e kockázat csökkentése érdekében alkalmazzák az EMIR rendeletben foglalt kockázatsökkentési technikákat.

Az Alapkezelő által az Alap számára kötött származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályokat a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) számú Korm. rendelet 22. §-a tartalmazza. A befektetési alapok éves és féléves jelentései tartalmazzák a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat, az alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogát, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét.

Az Alapkezelő vagyonkezelésében lévő portfóliók részére a vagyon- és portfóliókezelési szerződésekben meghatározott mértékig származtatott pozíciókat köthet.

Az Alapkezelő saját vagyonának kezelése során származtatott ügyletet nem alkalmazhat.

Budapest, 2021. január 22.


Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em
3.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2020. december 31.

1. A vállalkozás rövid bemutatása

Az Erste Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: Társaság) – ERSTE Bank Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. elnevezéssel – 1999. szeptember 13-án alakult meg az ERSTE Bank Alapkezelő Kft. jogutódjaként. A jogelőd társaságot 1993. augusztus 4-én alapította a GiroCredit Rt., 100%-os leányvállalatként. A társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-ig, a Portfólió Kft. 0,5%-os részesedés szerzéséig nem történt változás, csupán a tulajdonos elnevezése változott meg több alkalommal. A többségi tulajdonos elnevezése 1997. december 18-án Erste Befektetési Magyarország Rt-re, majd 2006. szeptember 08-án Erste Befektetési Zrt.-re változott.

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

Az Erste Alapkezelő Zrt. a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) (korábban: Állami Értékpapír Felügyelet) 100.017/93. számú határozata alapján végez befektetési alapkezelői tevékenységet. A Felügyelet 2003. január 10-én kelt III/100.017-18/2003. számú határozatával engedélyezte a Társaság számára a portfóliókezelési, befektetési tanácsadási, értékpapír-kölcsönzési, valamint a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. (a továbbiakban: Hpt.) 3. §-a (1) bekezdésének l) pontjában meghatározott önkéntes kölcsönös biztosító pénztár részére történő vagyonkezelési és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelési tevékenység üzletszerű végzését.

A Társaság 1999. szeptember 13-án 100.000.000 Ft összegű alaptőkével alakult meg. A teljes alaptőke befizetésre került oly módon, hogy a Társaság jogelődjének törzstőkéjét az átalakulási vagyonmérleg tervezet alapján az Alapító a Társaság rendelkezésére bocsátotta. A részvények kibocsátási értéke megegyezett azok névértékével.

Az Alapító 2002. május 30-án 100.000.000 Ft összegű alaptőke-emelésről döntött, az alaptőke-emelés összegét 2002. június 26-án bocsátotta a Társaság rendelkezésére. A részvények kibocsátási értéke a névérték 150%-kal egyezett meg. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság 2002. július 15-én jegyezte be.

A Társaság tulajdonosi szerkezetében 2004. november 19-én történt további változás, amikor a Portfólió Kft. 1 db 1.000.000 Ft névértékű részvény tulajdonosi jogait szerezte meg.

A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Cégbíróság 2008. augusztus 5-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (továbbiakban: EAM GmbH). Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9-én került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt.-t még mint kapcsolt vállalkozást tüntette fel. Az EAM GmbH az egyedüli részvényessé válása időpontjában az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társaság, mely stratégiai

irányítási feladatai mellett biztosította az alap-, és vagyonkezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

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

A Társaság tulajdonosa (EAM GmbH) és a RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) 2016. június 13-án úgy határoztak, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják 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 2020. december 31. napján az Erste Group Bank AG (64,67%), az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (22,17%), a Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30%), a Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74%), a DekaBank Deutsche Girozentrale (1,65%), a Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,65%), a "Die Kärntner" Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (1,65%), a Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65%), a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76%), valamint a NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (0,76%) társaságok.

A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be. A Társaság 2014. július 21-én a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbtv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

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

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

A Társaság székhelye: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.

Weblapja: www.erstealapkezelő.hu

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

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2020. 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 2020*
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	38 786 789 497 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	67 831 840 571 Ft
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	100 427 733 Ft
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap D	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	2 046 602 326 Ft

Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Multi Asset Balanced USD Alapok Alapja	HU0000722012	nyilvános nyíltvégű	USD	260 833 451 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	nyilvános nyíltvégű	USD	61 245 524 Ft
Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000725890	nyilvános nyíltvégű	USD	5 745 552 976 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	nyilvános nyíltvégű	USD	1 100 608 116 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	29 627 869 728 Ft
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	129 023 209 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR	269 381 398 Ft
YOU INVEST Stabíl EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR	197 037 563 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	nyilvános nyíltvégű	EUR	33 047 570 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000723432	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 469 523 585 Ft
Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000726088	nyilvános nyíltvégű	EUR	2 078 358 719 Ft
Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja	HU0000722301	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 013 389 659 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 819 570 310 Ft
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF	314 283 467 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 437 728 476 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat	HU0000723457	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 374 363 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 932 103 844 Ft
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	19 468 577 921 Ft
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 591 057 971 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 036 123 760 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 175 143 700 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 108 410 497 Ft
Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	12 467 002 528 Ft
Erste Multistrategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF	422 481 323 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 210 487 389 Ft
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	39 184 901 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 213 851 217 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 784 247 446 Ft
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 610 431 246 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 177 809 929 Ft
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	35 863 664 799 Ft
Erste Duet Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	94 485 052 216 Ft
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 321 560 981 Ft
Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF	992 872 913 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 137 192 046 Ft
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF	815 246 523 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 268 585 995 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	220 666 461 Ft
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 116 337 954 Ft
Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000723572	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 088 691 981 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	nyilvános nyíltvégű	HUF	36 933 369 Ft
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 683 182 262 Ft
Erste Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja	HU0000725882	nyilvános nyíltvégű	HUF	7 686 219 823 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	576 514 345 237 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	158 465 595 011 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722442	nyilvános nyíltvégű	EUR	253 442 130 Ft

* - Nettó eszközérték forintban kifejezve

1 126 518 991 614 Ft

Az évben meghatározó volt a tőkevédett valamint az abszolút hozamú alapokból a pénzkiáramlás a befektetési alapok piacán, míg a kockázatosabb, részvény alapoknak kedvezett az év 107,7 milliárd forintos nettó értékesítési eredményükkel.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 209,6 milliárd forintnyi tőke érkezett.

Forrás: Bamosz

Az Alapkezelő a 2020-as évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

- Erste Arany Alapok Alapja
- Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja
- Erste Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja
- Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja
- Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja

Az Alapok tekintetében az év során a következő név és/vagy befektetési politika változások történtek:

- Erste DPM Arany Alapok Alapja HUF sorozat - Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat
- Erste Európai Részvény Alapok Alapja - Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat
- You Invest Stabil Alapok Alapja - Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja
- Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja - Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja

Az Erste befektetési alapokban kezelt állománya 90,5 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1126,5 milliárd forintos kezelt vagyont, 8,74%-os növekedést produkálva.

A Covid-19 vírus terjedésével és időtartamával kapcsolatos bizonytalanságok, március hónapban markáns eladási hullámot generált a befektetési alapok piacán. Áprilistól inkább csak a kockázatos alapok (értékeltségi okok miatt), majd júliustól lényegében az összes főbb eszközosztály irányába komoly vételi érdeklődést tanúsítottak a befektetők. A 2020-as évben a kumulált nettó vételek tekintetében a részvényalapok értékesítése jelentősen meghaladta a többi eszközosztály nettó sales eredményét.

Az Alapkezelő 18,06%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 0,38 százalékpontos emelkedés a 2019-es évhez képest.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág csökkenéssel zárta az évet, köszönhetően annak, hogy a VIG az eddig az Alapkezelő kezelésében lévő portfóliójának többségét saját kezelés alá vonta. Ennek következtében a biztosítói portfóliókból számottevő kiáramlás volt tapasztalható. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 8,57%-kal növekedett, míg a DPM portfóliókban számottevő változás nem történt. Egyéb portfóliókban továbbra is 6 milliárd forintot kezeltek az év során.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2020-ban 5,11%-kal növekedett, és így 1238,5 milliárd forinton zárta az évet.

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

ERSTE Asset Management	2019.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2020.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	1 036 022 212 356 Ft	87.92%	8.7%	1 126 518 991 614 Ft	90.96%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	45 829 426 326 Ft	3.89%	8.6%	49 758 182 151 Ft	4.02%
Biztosítói portfóliók	36 500 243 881 Ft	3.10%	-96.4%	1 308 046 247 Ft	0.11%
DPM portfóliók	54 097 845 125 Ft	4.59%	1.0%	54 631 955 033 Ft	4.41%
Egyéb portfóliók	5 921 524 599 Ft	0.50%	6.6%	6 314 315 995 Ft	0.51%
Összesen:	1 178 371 252 267 Ft		5.1%	1 238 531 491 040 Ft	

A fenti adatokkal, információkkal összhangban az Alapkezelő vezetése kijelenti, hogy a vállalkozás folytatásának elve nem sérül, arra a Covid-19 pandémia nincs hatással.

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2020. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag

Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviseletére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató, igazgatósági tag

1052 Budapest, Bécsi u. 5.

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

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

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Ács-Molnár Szilvia Katalin

1181 Budapest, Hunyadi László utca 36.

NGM nyilvántartási száma: 176882

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

A Társaság 2020. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.

1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.

Kamarai nyilvántartási száma: 001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Lippényi Krisztina

Kamarai tagsági száma: 006097

A könyvvizsgáló társaság által a 2020. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj bruttó 4.667.250,- forint volt.

A Társaság 2020. 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.

2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

Könyvvizetés, célok ismertetése

A Társaság számviteli rendszerét a 2001. január 1-jén hatályba lépett 2000. évi C. tv. (Számviteli törvény) előírásainak megfelelően alakította ki. A Társaság a beszámoló összeállításakor figyelembe veszi a 327/2009. kormányrendelet előírásait.

A Társaság a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezeti könyveit, nyilvántartásait. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítja az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítja az éves beszámoló készítéséhez szükséges információkat. A Társaság a könyveit magyar forintban vezeti, az éves beszámolóban az adatok ezer forintban vannak megadva.

A külföldi pénzürtékre szóló követeléseket a mérleg fordulónapján érvényes MNB árfolyamra értékeli át a Társaság. A külföldi pénzürtékre szóló követelés, kötelezettség forintértékének meghatározása során alkalmazza az általános forgalmi adóról szóló törvény adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásai szerinti árfolyamot.

A mérleg fordulónapja: 2020. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2021. január 15.

Értékelési módszerek

- **Immateriális javak, tárgyi eszközök:** a Társaság vállalkozási tevékenységét tartósan (egy éven túl) szolgáló vagyontárgyait az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési áron, illetve előállítási költségen értékeli, szerepelteti a mérlegben. A 100.000 Ft alatti tárgyi eszközök bekerülési értékét a beszerzés évében teljes egészében költségként elszámolja.
- **Befektetett pénzügyi eszközök:** értékelésük beszerzési áron történik.
- **Készletek:** a mérlegben a vásárolt készletet (anyag, áru) beszerzési áron mutatja ki a Társaság.
- **Követelések:** a Társaság a követeléseket könyv szerinti értéken mutatja ki. A követelések az analitikus nyilvántartásokkal való egyeztetést követően kerülnek a mérlegbe.
- **Értékpapírok:** a forgatási célból vásárolt értékpapírokat beszerzési értéken tartja nyilván a Társaság. Értékesítéskor az állománycsökkenés elszámolása FIFO eljárás szerint történik. A nyilvántartások helyességét egyeztetéssel ellenőrzi a Társaság.
- **Pénzeszközök:** a banki számlakivonatokkal, illetve a pénztár leltárral egyező értéken kerül kimutatásra.
- **Saját tőke:** a mérlegben könyv szerinti értéken szerepel.
- **Kötelezettségek:** a Társaság a kötelezettségeket könyv szerinti értéken mutatja ki a mérlegben.

Számviteli politika keretében meghatározott mértékek, határértékek

Jelentős összegű hiba:

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében jelentős összegű hibának kell tekinteni a hibát ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forintot.

Nem jelentős összegű hiba:

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében nem jelentős összegű hibának kell tekinteni azokat a feltárt hibákat, amelyek a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba szerinti értékhatárát.

A bevételek esetében jelentős részarány:

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében azon bevételek képviselnek jelentős részarányt, amelyek az összbevétel 20 %-át meghaladják.

Amortizációs politika, az értékcsökkenés elszámolása

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a bruttó értékük alapján lineáris leírási kulcs alkalmazásával történik. Az eszközök leírása a használatba vétel, üzembe helyezés napjával kezdődik és a leselejtezés, értékesítés, illetve a maradványérték elérésének napjáig tart. (Nulla lehet a maradványérték, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős.) Az eszközök leírásánál a várható használati idő, a hasznos élettartam végén várható maradványérték nagysága és a Számviteli törvényben rögzített elvek kerülnek figyelembe vételre. A gépjárművek értékcsökkenési leírása 20%. A Társaság a 100.000 Ft egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök beszerzési értékét a használatba vételkor egy összegben számolja el költségként.

Céltartalék képzése

A Társaság azokra a múltbeli, illetve a folyamatban lévő ügyletekből, szerződésekből származó, harmadik féllel szembeni fizetési kötelezettségekre képez céltartalékot, valamint a munkavállalók halasztott javadalmazásának kifizetésére, amelyek várhatóan vagy bizonyosan felmerülnek, de összegük vagy esedékességük időpontja a mérleg készítésekor még bizonytalan, és azokra a Társaság a szükséges fedezetet más módon nem biztosította.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Befektetett eszközök

3.1.1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérleg sor a bérelt ingatlanon végzett beruházás nettó értékét mutatja.

Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	29 386	3 213	0	0	32 599
Összesen	29 386	3 213	0	0	32 599

Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	8 657	1 947	0	0	8 657
Összesen	8 657	1 947	0	0	8 657

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Szoftverek	262 482	15 404	119 672	0	158 214
Összesen	262 482	15 404	119 672	0	158 214

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Szoftverek	158 652	25 378	0	0	80 190
Összesen	158 652	25 378	0	0	80 190

3.1.3. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközökön belül az egyéb berendezések, felszerelések, járművek mérleg sor irodabútorok, irodai felszerelések és járművek nettó értékét tartalmazza.

Tárgyi eszközök bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	280 159	15 647	9 137	0	286 669
Összesen	280 159	15 647	9 137	0	286 669

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	133 963	42 996	8 327	0	168 632
Összesen	133 963	42 996	8 327	0	168 632

Beruházások, felújítások (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2020.12.31.
Beruházások	6 482	28 429	34 265	0	646
Összesen	6 482	28 429	34 265	0	646

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2019. évben 2.977 ezer forint, 2020. évben 2.292 ezer forint volt.

3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap	25 954	26 129
Összesen:	25 954	26 129

Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika szerint 1 évnél hosszabb időtartamra halasztott juttatás fedezeteként megvásárolt értékpapír.

3.3 Forgóeszközök

3.3.1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj követelés	144 405	0
Összesen:	144 405	0

A számlázás gyakorlatának változása következtében az alapkezelői díjak nem kerültek december hónapra kiszámlázásra, így az alapkezelői díj követelés a mérlegben a bevételek aktív időbeli elhatárolás soron kerül kimutatásra.

3.3.2. Egyéb követelések

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Portfóliókezelési díj követelés	75 180	0
Társasági adó túlfizetés	4 142	6 843
Iparüzési adó túlfizetés	5 027	1 829
Adott előlegek	0	116
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	250	134
Értékpapír számla követelés	4	8
Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés	0	0
Gépjármű adó túlfizetés	65	37
Összesen:	84 668	8 967

A számlázás gyakorlatának változása következtében a portfóliókezelési díjak nem kerültek december hónapra kiszámlázásra, így a portfóliókezelési díj követelés a mérlegben a bevételek aktív időbeli elhatárolás soron kerül kimutatásra.

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	1 155 531	932 065
MÁK	504 661	658 432
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap*	24 894	25 775
Összesen:	1 685 086	1 616 272

*Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika szerint 1 évnél rövidebb időtartamra halasztott juttatás fedezeteként megvásárolt értékpapír.

3.3.4. Pénzeszközök

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	2 093	1 871
Pénztár	98	235
Összesen:	2 191	2 106

3.4. Aktív időbeli elhatárolások

3.4.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Alapkezelési tevékenység bevétele	29 512	154 262
Portfóliókezelési tevékenység bevétele	29 512	95 969
Magyar Államkötvény kamata	1 352	2 424
Diszkont Kincstárjegy kamata	98	991
Összesen:	30 962	253 646

3.4.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
IT előfizetések	1 050	804
Bloomberg használat előfizetés	715	778
Napilap, folyóirat előfizetés	577	534
Egyéb	0	212
Befektetővédelmi alap tagdíj	0	125
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Összesen:	2 451	2 562

3.5. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	2020.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	358 228	523 244	520 000	361 471
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	523 244	366 408	523 244	366 408
Saját tőke összesen:	1 881 472	889 652	1 043 244	1 727 879

Az eredménytartalék növekedése az előző évi adózott eredményből és a tárgyévben kifizetett osztalék különbözetéből adódik.

3.6 Céltartalékok

	2019.12.31.	növekedés	csökkenés	2020.12.31.
Céltartalék	311 303	211 770	187 772	335 301
Céltartalék összesen:	311 303	211 770	187 772	335 301

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

3.7. Kötelezettségek

3.7.1. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	10 269	11 954
Összesen:	10 269	11 954

3.7.2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	28 776	28 817
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	0	0
Összesen:	28 776	28 817

A Társaságnál az adóhatóság a 2020-as évben adóvizsgálatot nem folytatott. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg.

3.8 Passzív időbeli elhatárolások

3.7.3. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járuléka	12 200	13 886
Egyéb költségek	6 444	5 881
Könyvvizsgálat díja	2 489	4 667
Összesen:	21 133	24 434

4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 691 922	1 681 778
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	359 878	356 360
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	3 279	7 240
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	3 083	3 685
- ebből az Alapra áthárított, továbbszámlázott díj	2 386	2 681
Összesen:	2 054 883	2 041 823

A Társaság két kapcsolt vállalkozása részére nyújt szolgáltatást, az értékesítés nettó árbevétele tételei 319.001 ezer Forint összegben tartalmaznak kapcsolt vállalkozással szemben elszámolt összeget.

4.2. Egyéb bevételek

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	177 321	187 772
Egyéb bevétel	1 063	782
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	17 224	446
Összesen:	195 608	189 000

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

4.3. Működési költségekkel, ráfordításokkal kapcsolatos kiegészítések**4.3.1. Anyagköltség**

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	17 699	12 961
Összesen:	17 699	12 961

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	226 215	315 317
Számítástechnikai szolgáltatás	86 281	100 257
Iroda bérleti díj	61 621	67 747
Ügyviteli szolgáltatás	35 146	32 910
Üzemeltetési költség	18 912	21 177
Bloomberg használat díja	18 496	20 006
Telefon költség	6 829	7 790
Karbantartási, javítási költségek	7 984	6 213
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	4 216	4 866
Audit díj	4 676	4 811
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	9 004	4 616
Futár, kézbesítés, postaköltség	4 479	2 635
Hitelinformációs rendszer igénybevételének költsége	974	899
Adminisztrációs szolgáltatás	643	698
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	351	386
Kiküldetés	2 766	215
Hirdetési, közzétételi költségek	1 223	203
Összesen:	489 816	590 746

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	4 600	8 823
Tagsági díjak (BAMOSZ)	7 782	7 257
Biztosítási díjak	4 875	5 069
Hatósági díjak, illetékek	954	588
Bankköltségek	454	498
Összesen:	18 665	22 235

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	188 251	211 770
Iparüzési adó, innovációs adó	46 808	46 626
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	13 216	16 641
Egyéb ráfordítások	5 735	2 636
Cégautó adó, gépjármű adó	3 546	3 142
Felügyeleti díj	1 145	2 366
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	500
Összesen:	259 201	283 681

Az Alapkezelő 2020-ban összesen 16 079 ezer összegben számolt el terven felüli értékcsökkenési leírást, amely főként az egyik core rendszerének lecseréléséhez köthető.

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	12 128	7 436
Összesen:	12 128	7 436

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	35	11
Realizált árfolyam különbözet	25	93
Összesen:	60	104

4.5. Pénzügyi műveletek ráfordításai

4.5.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	9 075	5 033
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	744	482
Összesen:	9 819	5 515

4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	53 082	39 382
Összesen:	53 082	39 382

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	576 326	405 790
Társasági adóalapot növelő jogcímek	266 879	298 171
Céltartalék	188 251	211 770
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	78 628	70 322
Terven felüli értékcsökkenés	0	16 079
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	253 402	266 380
Céltartalék 2016, 2017, 2018 és 2019. évi feloldás	177 321	187 772
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	75 362	78 88
2020.évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán	719	520
Pályakezdő, munkanélküli, egyéb személy foglalkoztatása	0	0
Adóalap	589 803	437 581
Számított társasági adó (9 %)	53 082	39 382
Összes társasági adó kötelezettség:	53 082	39 382

4.7 Adózott eredmény levezetése

Az adózott eredmény levezetése

	2019.12.31. ezer Ft	2020.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	576 326	405 790
Társasági adó tárgyévi	53 082	39 382
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	53 082	39 382
Adózott eredmény	523 244	366 408

A Társaság tulajdonosa 2021. január 13-án 367.000 eFt tervezett osztalék kifizetéséről határozott, amelyről a beszámoló elfogadásával egyidőben részvényesi határozatot hoz.

5. Egyéb kiegészítések

Munkavállalók átlagos statisztikai létszáma, a bérköltség és a személyi jellegű egyéb kifizetések alakulása

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérfelrakások (ezer Ft)
	2019.12.31.	2019.12.31.	2019.12.31.	2019.12.31.

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Béreköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérfjárulékok (ezer Ft)
	2019.12.31.	2019.12.31.	2019.12.31.	2019.12.31.
Foglalkoztatottak száma	49	634 857	50 093	138 432
Szellemi foglalkozású	49	634 857	50 093	138 432
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	49	634 857	50 093	138 432

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Béreköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérfjárulékok (ezer Ft)
	2020.12.31.	2020.12.31.	2020.12.31.	2020.12.31.
Foglalkoztatottak száma	52	681 485	33 304	129 283
Szellemi foglalkozású	52	681 485	33 304	129 283
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	52	681 485	33 304	129 283

Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika alapján a munkavállalók részére jutatott, 1 éves tartási kötelezettség alá tartozó értékpapírok a Társaság javára zárolásra kerültek, amelyek névértékét és bekerülési értékét Társaság 0-s számlaosztályban tartja nyilván.

A Társaság 2020-as évben szeptember 30-ig 3, majd ezt követően 4 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

Az Igazgatóság tagjai e tisztségük tekintetében nem részesülnek díjazásban. Két Igazgatósági tag a Társasággal munkaviszonyban áll.

Az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjai részére a Társaság nem nyújtott előleget, kölcsönt, továbbá nevükben nem vállalt garanciát. A Társaságnak a korábbi tisztségviselőivel, igazgatósági, FB tagjaival szemben nincsen nyugdíjfizetési kötelezettsége.

A Társaság tevékenysége során minimális mértékben keletkeznek veszélyes hulladékok, környezetre káros anyagok. Ezek szakszerű kezeléséről a Társaság gondoskodott.

6. Pénzügyi helyzet bemutatása

A Társaság pénzügyi helyzetének alakulását tükröző cash-flow kimutatást az 1. számú melléklet, míg a vagyoni, likviditási és jövedelmezőségi helyzetet tükröző mutatószámokat a 2. számú melléklet tartalmazza.

7. Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó tájékoztató adatok

Törvényi előírás alapján a Társaság 2002. augusztus 6-án csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, csatlakozáskor 1.000.000 Ft egyszeri csatlakozási díjat fizetett az Alap részére. 2019. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 500.000 Ft volt.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet nem végez.

Az alap- és portfóliókezelési díjbevétel bontása a következő:

Portfóliók típusa	(eFt)
1. Alapkezelői díjbevétel	1 681 778
2. Pénztárak	295 553
2.1. Nyugdíjpénztárak	295 553
- ebből továbbbszámlázott ügyleti jutalék	7 240
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	4 266
4. Egyéb portfóliók	2 882
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	53 660
6. Közvetített szolgáltatás értéke	3 685
- ebből befektetési alapra részére továbbbszámlázott díj	2 681
Nettó árbevétel összesen:	2 041 824

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 8.488 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 7.240 eFt került továbbbszámlázásra az ügyfelek részére.

Egyéb portfóliók (pénztárak nélkül) részére végzett portfóliókezelés keretében nem kötött határidős ügyletet.

A határidős ügylet árfolyamkockázati fedezeti célokat szolgálnak. Az ügyletek tőzsdén kívül kerültek megkötésre, az ügyletekkel kapcsolatban árkülönbözet nem került elszámolásra.

A portfóliókezelési tevékenység során a Társaság birtokába került, ügyfelek tulajdonát képező pénzösszeg 0 eFt (egyéb kötelezettség), mely ugyanilyen összegben rendelkezésre áll az Erste Befektetési Zrt. által vezetett elkülönített befektetési pénzszámlán (egyéb követelés).

A Társaság tőke megóvására, hozamra vonatkozó ígéretet nem tett, ilyen kötelezettséget nem vállalt, így e jogcímen függő vagy jövőbeni kötelezettsége nem keletkezett, továbbá céltartalék képzési kötelezettsége nem merült fel.

A Társaság a portfóliókezelés során megkötött ügyletekhez kapcsolódóan nem fizetett és nem kapott letéti összegeket, biztosítékot és fedezeteket.

Pénztári portfóliók nettó eszközértéke nyitó és mérlegforduló napon:

Erste Alapkezelő Zrt.

Portfólió megnevezése	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
	2020.01.01	2020.12.31	Változás
	(Ft)	(Ft)	(Ft)
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 897 682 056	1 717 034 625	-180 647 431
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	30 350 079 609	32 786 452 791	2 436 373 182
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	2 311 844 006	2 640 503 769	328 659 763
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	3 209 539 022	4 226 291 153	1 016 752 131
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	0	0	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	43 688 811	39 623 957	-4 064 854
Mentő Nyugdíjpénztár Működési és Likviditási portfólió	32 303 306	32 483 345	180 039
Mentő Nyugdíjpénztár	3 612 370 888	3 893 294 353	280 923 465
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	4 371 918 630	4 422 498 141	50 579 511
Mező Nyugdíjpénztár Szolgáltatási Tartalék	0	0	0

Vagyonkezelési szerződés alapján pénztári portfóliók részére kötött, a mérlegforduló napján érvényben levő (le nem zárt) határidős ügyletek adatai:

Kötés dátum	Forward dátum	Művelet típus	Piaci szereplő rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz	Eszköz menny. mértékegység	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2020.07.28	2021.01.27	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	188 983	EURHUF	db	346.15	64 724 165	64 724 165	64 724 165
2020.07.28	2021.01.27	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	7 654 782	EURHUF	db	346.15	2 649 702 789	2 649 702 789	2 649 702 789
2020.07.28	2021.01.27	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	211 382	EURHUF	db	346.15	73 169 879	73 169 879	73 169 879
2020.07.28	2021.01.27	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	508 173	EURHUF	db	346.15	175 904 084	175 904 084	175 904 084
2020.07.28	2021.01.27	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	727 892	EURHUF	db	346.15	251 959 816	251 959 816	251 959 816
2020.09.10	2021.09.08	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	101 626	EURHUF	db	357.56	36 337 393	36 337 393	36 337 393
2020.09.10	2021.09.08	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	508 130	EURHUF	db	357.56	181 686 963	181 686 963	181 686 963
2020.09.10	2021.09.08	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	101 626	EURHUF	db	357.56	36 337 393	36 337 393	36 337 393
2020.09.10	2021.09.08	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	107 813	EURHUF	db	357.56	38 549 616	38 549 616	38 549 616
2020.09.10	2021.09.08	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	101 626	EURHUF	db	357.56	36 337 393	36 337 393	36 337 393
2020.09.10	2021.09.08	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	152 439	EURHUF	db	357.56	54 506 089	54 506 089	54 506 089
2020.10.06	2021.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 967 000	EURHUF	db	360.51	709 123 170	709 123 170	709 123 170
2020.10.06	2021.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	177 900	EURHUF	db	360.51	64 134 729	64 134 729	64 134 729
2020.10.06	2021.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	222 450	EURHUF	db	360.51	80 195 450	80 195 450	80 195 450
2020.10.08	2021.04.09	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	25 354	USDHUF	db	304.11	7 710 405	7 710 405	7 710 405
2020.10.08	2021.04.09	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	2 809 360	USDHUF	db	304.11	854 354 470	854 354 470	854 354 470
2020.10.08	2021.04.09	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	566 090	USDHUF	db	304.11	172 153 630	172 153 630	172 153 630
2020.11.05	2021.04.09	FX forward vételi pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	25 354	USDHUF	db	305.16	7 737 027	7 737 027	7 737 027
2020.11.05	2021.04.09	FX forward vételi pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	878 782	USDHUF	db	305.16	267 552 692	267 552 692	267 552 692
2020.11.05	2021.04.09	FX forward vételi pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	86 090	USDHUF	db	305.16	20 168 024	20 168 024	20 168 024

Valamennyi határidős ügylet árfolyamkockázati fedezeti célokat szolgál. Az ügyletek tőzsdén kívül kerültek megkötésre, az ügyletekkel kapcsolatban árkülönbözet nem került elszámolásra.

Budapest, 2021. január 22.

Erste Alapkezelő Zrt.

1.számú melléklet

Erste Alapkezelő Zrt.		
Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)		
A tétel megnevezése	Tárgyév 2019.12. 31	Tárgyév 2020.12. 31
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	103 435	28 074
1a. Adózás előtti eredmény +	576 326	405 790
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	0	0
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	0
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	576 326	405 790
2. Elszámolt amortizáció +	65 737	70 322
3. Elszámolt értékvesztés és visszaírás +	0	16 079
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	10 930	23 998
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	-4 007	116
6. Szállítói kötelezettség változása +	3 565	1 685
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	5 182	41
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	591	3 301
9. Vevőkövetelés változása +	56 989	144 405
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	-191 025	144 515
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-15 771	-222 795
12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-53 082	-39 383
13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-352 000	-520 000
II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)	-102 699	-28 159
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-118 465	-28 430
15. Befektetett eszközök eladása +	15 766	271
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18. Kapott osztalék +	0	0
III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	0	0
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
21. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	735	-85
27. Devizás pénzeszközök ártértékelése +	0	0
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	735	-85

2. számú melléklet

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2019.12.31	Érték 2020.12.31.	Arány 2020.12.31
Likviditás (I.)	<u>pénzeszköz+értékpapír+követelés</u> rövid lejáratú kötelezettség	49.75	<u>1 653 474</u> 40 771	40.56
Likviditás (II.)	<u>forgóeszközök</u> rövid lejáratú kötelezettség	49.08	<u>1 627 345</u> 40 771	39.91
Vagyoni helyzet	<u>nettó árbevétel</u> eszközök	0.91	<u>2 041 823</u> 2 128 385	0.96
Vagyonarányos jövedelmezőség	<u>adózás előtti eredmény</u> saját tőke	0.31	<u>405 790</u> 1 727 879	0.23
Tőkestruktúra (I.)	<u>saját tőke</u> források	0.84	<u>1 727 879</u> 2 128 385	0.81
Tőkestruktúra (II.)	<u>idegen tőke</u> források	0.02	<u>40 771</u> 2 128 385	0.02
Befektetett eszközök aránya	<u>befektetett eszközök</u> eszközök	0.13	<u>244 832</u> 2 128 385	0.12
Forgó eszközök aránya	<u>forgó eszközök</u> eszközök	0.85	<u>1 627 345</u> 2 128 385	0.76

BALANCE SHEET (type "A")

in 1000 HUF

Description		Previous period 2019.12.31.	Actual 2020.12.31
Assets			
A. Fixed assets		303 190	244 832
I. Intangible assets		103 830	78 024
1.	Capitalized value of formation/restructuring costs	0	0
2.	Capitalized value of research and development costs	0	0
3.	Concessions, licenses and similar rights	103 830	78 024
4.	Intellectual property products	0	0
5.	Goodwill	0	0
6.	Advance payments on intangible assets	0	0
7.	Adjusted value of intangible assets	0	0
II. Tangible assets		173 406	140 679
1.	Land and buildings and rights to immovables	20 729	21 995
2.	Plant and machinery, vehicles	0	0
3.	Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	146 195	118 037
4.	Breeding stock	0	0
5.	Assets in the course of construction	6 482	647
6.	Payments on account and tangible assets in the course of construction	0	0
7.	Adjusted value of tangible assets	0	0
III. Financial investments		25 954	26 129
1.	Long-term participations in affiliated companies	0	0
2.	Long-term loans to affiliated companies	0	0
3.	Long-term major participating interests		
4.	Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests		
5.	Other long-term participations	0	0
6.	Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
7.	Other long-term loans	0	0
8.	Long-term debt securities	25 954	26 129
9.	Adjusted value of financial investments	0	0
10.	Valuation margin of financial investments		
B. Current assets		1 916 350	1 627 345
I. Stocks		0	0
1.	Raw materials and consumables	0	0
2.	Work in progress and intermediate goods	0	0
3.	Rearing animals, hogs and other livestock	0	0
4.	Finished products	0	0
5.	Goods	0	0
6.	Payments on account for inventories	0	0
II. Debtors		229 073	8 967
1.	Trade debtors	144 405	0
2.	Amounts owed by affiliated companies	0	0
3.	Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests		
4.	Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
5.	Notes receivable	0	0
6.	Other debtors	84 668	8 967
7.	Valuation margin of receivables		
8.	Valuation margin of derivative instruments		
III. Securities		1 685 086	1 616 272
1.	Shares in affiliated companies	0	0
2.	Major participating interests		
3.	Other participating interests	0	0
4.	Own shares and own partnership shares	0	0
5.	Debt securities held for trading	1 685 086	1 616 272
6.	Valuation margin of securities		
IV. Cash		2 191	2 106
1.	Cash in hand, cheques	98	235
2.	Cash at bank	2 093	1 871
C. Accrued and deferred items		33 413	256 208
1.	Accrued income	30 962	253 646
2.	Accrued expenses	2 451	2 562
3.	Deferred expenses	0	0
TOTAL ASSETS		2 252 953	2 128 385

Budapest, 22 January, 2020

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em.
3.


Management

in 1000 HUF

Description	Previous period 2019.12.31.	Actual 2020.12.31
Equity and Liabilities		
D. Equity	1 881 472	1 727 879
I. Subscribed capital	1 000 000	1 000 000
a) thereof: ownership shares repurchased at nominal value	0	0
II. Subscribed capital unpaid (-)	0	0
III. Capital reserves	0	0
IV. Retained earnings	358 228	361 471
V. Tied-up reserve	0	0
VI. Revaluation reserve	0	0
1. Valuation reserve for adjustments		
2. Fair value reserve		
VIII. Profit or loss for the year	523 244	366 408
E. Provisions	311 303	335 301
1. Provisions for contingent liabilities	0	0
2. Provisions for future expenses	0	0
3. Other provisions	311 303	335 301
F. Liabilities	39 045	40 771
I. Subordinated liabilities	0	0
1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
4. Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
II. Long-term liabilities	0	0
1. Long-term loans	0	0
2. Convertible and equity bonds	0	0
3. Debenture loans	0	0
4. Investment and development credits	0	0
5. Other long-term credits	0	0
6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
9. Other long-term liabilities	0	0
III. Current liabilities	39 045	40 771
1. Short-term loans	0	0
thereof: convertible or equity bonds	0	0
2. Short-term credits	0	0
3. Advances received from customers	0	0
4. Trade creditors	10 269	11 954
5. Bills payable	0	0
6. Short-term liabilities to affiliated companies	0	0
7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
9. Other short-term liabilities	28 776	28 817
10. Valuation margin of liabilities		
11. Valuation margin of derivative instruments		
G. Accrued expenses and deferred income	21 133	24 434
1. Accrued and deferred income	0	0
2. Deferred costs and expenses	21 133	24 434
3. Deferred income	0	0
TOTAL LIABILITIES	2 252 953	2 128 385

Budapest, 22 January, 2020

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.em.
3


Management

PROFIT/LOSS STATEMENT

in 1000 HUF

Description	Previous period 2019.12.31.	Actual 2020.12.31
01. Net domestic sales	2 054 883	2 041 823
02. Net external sales	0	0
I. Total net sales	2 054 883	2 041 823
03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress		
04. Own work capitalized	0	0
II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized	0	0
III. Other income	195 608	189 000
of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05. Raw materials and consumables	17 699	12 961
06. Value of services consumed	489 816	590 746
07. Value of other services	18 665	22 235
08. Cost of goods sold	0	270
09. Value of services sold (mediated)	2 034	2 771
IV. Material costs	528 214	628 983
10. Wages and salaries	634 857	681 485
11. Other employee benefits	50 093	33 304
12. Contributions on wages and salaries	138 432	129 283
V. Staff costs	823 382	844 072
VI. Depreciation	65 737	70 322
VII. Other operating charges	259 201	283 681
of which: impairment loss	0	0
A. Results of operating activities	573 957	403 765
13. Dividends and profit-sharing receivable	0	0
of which: from affiliated companies	0	0
14. Income from participating interests, capital gains	0	0
of which: from affiliated companies	0	0
15. Income from financial investments (equity shares, loans), capital gains	0	0
of which: from affiliated companies	0	0
16. Other interest receivable and similar income	12 128	7 436
of which: from affiliated companies	0	0
17. Other income from financial transactions	60	104
of which: valuation margin		
VIII. Income from financial transactions	12 188	7 540
18. Expenses and losses on participating interests		
of which: to affiliated companies		
19. Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses	0	0
of which: to affiliated companies	0	0
20. Interest (paid) payable and similar charges	0	0
of which: to affiliated companies	0	0
21. Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits	0	0
22. Other expenses on financial transactions	9 819	5 515
of which: valuation margin		
IX. Expenses on financial transactions	9 819	5 515
B. Profit or loss from financial transactions	2 369	2 025
C. Profit or loss before tax	576 326	405 790
X. Tax expense	53 082	39 382
D. Profit after tax	523 244	366 408

Budapest, 22 January, 2020


Management