

ERSTE ALAPKEZELŐ ZRT.

KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. DECEMBER 31.

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2018. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2018. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.061.441 E Ft, az adózott eredmény 352.079 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 2018. 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 könyvvizsgálataért 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 Nemzetközi Etikai Standardok Testülete által kiadott „Könyvvizsgálók Etikai Kódexe”-ben (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 2018. 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 2018. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2018. 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 beszámolóért 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 közvéleményre 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 független 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 ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

A Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói 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 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 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, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy 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, 2019. január 24.

Könczöl Enikő

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

Lippényi Krisztina

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 2018 (in which the balance sheet total is THUF 2.061.441, the profit after tax is THUF 352.079), 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 2018, 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 Code of Ethics for Professional Accountants issued by the International Ethics Standards Board (IESBA Code of Ethics) 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 2018. 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, if any and to express an opinion on this and on whether the business report is consistent with the financial statements.



In our opinion, the 2018 business report of the Company is consistent with the 2018 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, 24 January 2019

Enikő Könczöl
Director
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. Telefon: 920-2193

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2018. december 31.

Dátum: Budapest, 2019. január 24.

MÉRLEG ("A" változat)

A tétel megnevezése		Adatok ezer forintban	
		Tárgyév 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök		260 499	262 220
I. Immateriális javak		105 959	94 529
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0
3. Vagyoni értékű jogok		105 959	94 529
4. Szellemi termékek		0	0
5. Üzleti vagy cégérték		0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek		0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése		0	0
II. Tárgyi eszközök		131 509	143 195
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		16 174	14 861
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		109 631	119 665
4. Tenyészállatok		0	0
5. Beruházások, felújítások		5 704	8 669
6. Beruházásra adott előlegek		0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök		23 031	24 496
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban		0	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés		0	0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban		0	0
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		23 031	24 496
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése		0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete		0	0
B. Forgóeszközök		1 587 274	1 781 579
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. Áruk		0	0
6. Készletekre adott előlegek		0	0
II. Követelések		211 100	233 121
1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)		191 868	201 394
2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben		0	0
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
5. Váltókövetelések		0	0
6. Egyéb követelések		19 232	31 727
7. Követelések értékelési különbözete		0	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		0	0
III. Értékpapírok		1 375 301	1 547 002
1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés		0	0
3. Egyéb részesedés		0	0
4. Saját részvények, saját üzletrészek		0	0
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1 375 301	1 547 002
6. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
IV. Pénzeszközök		873	1 456
1. Pénztár, csekkek		48	138
2. Bankbetétek		825	1 318
C. Aktív időbeli elhatárolások		26 626	17 642
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		24 951	15 231
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		1 675	2 411
3. Halasztott ráfordítás		0	0
Eszközök (aktívák) összesen:		1 874 399	2 061 441

Budapest, 2019. január 24.


Erste Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG ("A" változat)

A tétel megnevezése		Tárgyév 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
Források (passzívák):			
D. Saját tőke		1 558 149	1 710 228
I. Jegyzett tőke		1 000 000	1 000 000
a) visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken		0	0
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)		0	0
III. Tőketartalék		0	0
IV. Eredménytartalék (+/-)		324 509	358 149
V. Lekötött tartalék		0	0
VI. Értékelési tartalék		0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka		0	0
2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII. Adózott eredmény		233 640	352 079
E. Céltartalékok		264 042	300 373
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		0	0
2. Céltartalék a várható költségekre		0	0
3. Egyéb céltartalék		264 042	300 373
F. Kötelezettségek		35 130	30 298
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		35 130	30 298
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)		0	0
5. Váltótartozások		11 176	6 704
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		23 954	23 594
10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G. Passzív időbeli elhatárolások		17 078	20 542
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		17 078	20 542
3. Halasztott bevételek		0	0
Források (passzívák) összesen:		1 874 399	2 061 441

Budapest, 2019. január 24.


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 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 731 442	1 897 821
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	1 731 442	1 897 821
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III.	Egyéb bevételek	137 075	155 149
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	14 720	16 372
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	576 095	568 744
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	18 794	14 817
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	391	577
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 971	2 844
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	611 971	603 354
10.	Bérek	527 728	573 123
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	53 617	48 257
12.	Béjárulékok	134 440	129 937
V.	Személyi jellegű ráfordítások	715 785	751 317
VI.	Értékcsökkenési leírás	59 539	66 336
VII.	Egyéb ráfordítások	222 276	242 773
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	258 946	389 190
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, árfolyamnyereségek	26	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	22 766	10 080
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	100	95
	Ebből: értékelési különbözet		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	22 892	10 175
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	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	21 069	8 939
	Ebből: értékelési különbözet		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	21 069	8 939
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	1 823	1 236
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	260 769	390 426
X.	Adófizetési kötelezettség	27 129	38 347
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY	233 640	352 079

Budapest, 2019. január 24.


Erste Alapkezelő Zrt.

BALANCE SHEET (type "A")

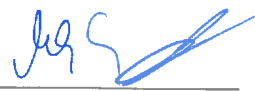
		in 1000 HUF	
Description		Previous period 2017.12.31.	Actual 2018.12.31
Assets			
A.	Fixed assets	260 499	262 220
I.	Intangible assets	105 959	94 529
	1. Capitalized value of formation/restructuring costs	0	0
	2. Capitalized value of research and development costs	0	0
	3. Concessions, licenses and similar rights	105 959	94 529
	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	131 509	143 195
	1. Land and buildings and rights to immovables	16 174	14 861
	2. Plant and machinery, vehicles	0	0
	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	109 631	119 665
	4. Breeding stock	0	0
	5. Assets in the course of construction	5 704	8 669
	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	23 031	24 496
	1. Long-term participations in affiliated companies	0	0
	2. Long-term loans to affiliated companies	0	0
	3. Long-term major participating interests	0	0
	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
	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	23 031	24 496
	9. Adjusted value of financial investments	0	0
	10. Valuation margin of financial investments	0	0
B.	Current assets	1 587 274	1 781 579
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	211 100	233 121
	1. Trade debtors	191 868	201 394
	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	0	0
	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	5. Notes receivable	0	0
	6. Other debtors	19 232	31 727
	7. Valuation margin of receivables	0	0
	8. Valuation margin of derivative instruments	0	0
III.	Securities	1 375 301	1 547 002
	1. Shares in affiliated companies	0	0
	2. Major participating interests	0	0
	3. Other participating interests	0	0
	4. Own shares and own partnership shares	0	0
	5. Debt securities held for trading	1 375 301	1 547 002
	6. Valuation margin of securities	0	0
IV.	Cash	873	1 456
	1. Cash in hand, cheques	48	138
	2. Cash at bank	825	1 318
C.	Accrued and deferred items	26 626	17 642
	1. Accrued income	24 951	15 231
	2. Accrued expenses	1 675	2 411
	3. Deferred expenses	0	0
TOTAL ASSETS		1 874 399	2 061 441

Budapest, 24 January, 2019


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

Description		Previous period 2017.12.31.	Actual 2018.12.31
Equity and Liabilities			
D. Equity		1 558 149	1 710 228
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		324 509	358 149
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		233 640	352 079
E. Provisions		264 042	300 373
1. Provisions for contingent liabilities		0	0
2. Provisions for future expenses		0	0
3. Other provisions		264 042	300 373
F. Liabilities		35 130	30 298
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		35 130	30 298
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		11 176	6 704
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		23 954	23 594
10. Valuation margin of liabilities			
11. Valuation margin of derivative instruments			
G. Accrued expenses and deferred income		17 078	20 542
1. Accrued and deferred income		0	0
2. Deferred costs and expenses		17 078	20 542
3. Deferred income		0	0
TOTAL LIABILITIES		1 874 399	2 061 441

Budapest, 24 January, 2019


Management

PROFIT/LOSS STATEMENT

in 1000 HUF

Description	Previous period 2017.12.31.	Actual 2018.12.31
01. Net domestic sales	1 731 442	1 897 821
02. Net external sales	0	0
I. Total net sales	1 731 442	1 897 821
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	137 075	155 149
of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05. Raw materials and consumables	14 720	16 372
06. Value of services consumed	576 095	568 744
07. Value of other services	18 794	14 817
08. Cost of goods sold	391	577
09. Value of services sold (mediated)	1 971	2 844
IV. Material costs	611 971	603 354
10. Wages and salaries	527 728	573 123
11. Other employee benefits	53 617	48 257
12. Contributions on wages and salaries	134 440	129 937
V. Staff costs	715 785	751 317
VI. Depreciation	59 539	66 336
VII. Other operating charges	222 276	242 773
of which: impairment loss	0	0
A. Results of operating activities	258 946	389 190
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	26	0
of which: from affiliated companies	0	0
16. Other interest receivable and similar income	22 766	10 080
of which: from affiliated companies	0	0
17. Other income from financial transactions	100	95
of which: valuation margin		
VIII. Income from financial transactions	22 892	10 175
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	21 069	8 939
of which: valuation margin		
IX. Expenses on financial transactions	21 069	8 939
B. Profit or loss from financial transactions	1 823	1 236
C. Profit or loss before tax	260 769	390 426
X. Tax expense	27 129	38 347
D. Profit after tax	233 640	352 079

Budapest, 24 January, 2019


Management

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2018. 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 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 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 %-val 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 05-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. 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 Erste Asset Management GmbH (továbbiakban: 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 tulajdonosváltozás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

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

2016. június 13-án a Társaság tulajdonosa (EAM) és a RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) úgy határozott, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják az EAM-be. A RINGTUM tulajdonosa volt az EAM (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-ben.

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) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 2018. 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. §-ának (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 2012.04.12-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 2018. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Austria
Tulajdonosi arány: 100%
Szavazati arány: 100%

Egész évben működő alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste XL Kötvény Alap D sorozat	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap D sorozat	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap D sorozat	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST StABIL Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF

Erste Alapkezelő Zrt.

YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Stabíl EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Nyíltvégű Dollár Ingatlan Befektetési Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Multistrategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF

2018-as év során indult alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF

A 2018-as évben az Alapkezelő egy alapja, az Erste Likviditási Alap olvadt be 2018. szeptember 4-i értéknappal az Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alapba.

Ez év során az Alapkezelő egy új befektetési alapot indított 2018. áprilisában Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja néven.

2018. június 14-ét követően az Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapjának új neve: Erste Multi Asset Growth.

Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	Nettó eszközérték *
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	56 274 448 881 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	15 158 131 286 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	17 570 372 533 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	13 968 348 858 Ft
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 408 389 167 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 518 399 273 Ft
Erste XL Kötvény Alap D sorozat	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	52 996 663 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	17 915 697 974 Ft
Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap D sorozat	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 654 285 692 Ft
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 331 046 921 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 728 779 114 Ft

Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF	398 696 377 Ft
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	1 035 785 642 Ft
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap D sorozat	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	1 927 897 810 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	30 053 242 611 Ft
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 595 861 895 Ft
YOU INVEST Stabil Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 253 460 786 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 732 279 699 Ft
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 038 171 487 Ft
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	540 294 418 Ft
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 972 305 662 Ft
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	278 592 826 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR	623 883 082 Ft
YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR	478 206 769 Ft
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	103 222 079 730 Ft
Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 617 462 155 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 606 316 515 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 342 704 445 Ft
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	909 887 019 Ft
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF	907 099 154 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 045 893 309 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	521 306 336 089 Ft
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	133 867 170 167 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Ingatlan Befektetési Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	32 424 188 940 Ft
Erste Multistrategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 389 770 399 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 742 838 563 Ft

* - Nettó eszközérték forintban kifejezve

1 032 891 321 910 Ft

Az évben meghatározó volt a kötvény-, valamint az abszolút hozamú alapokból a pénzügyi áramlás a befektetési alapok piacán, ezzel szemben az ingatlanalapok rekord évet zárhattak 437,4 mrd-os nettó sales eredményükkel.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 41 milliárd tőke áramlott be.

Az Alapkezelő a 2018-as évben az Erste Multi Asset Balanced alappal bővítette befektetési alapjainak választékát. Az Erste befektetési alapokban kezelt állománya 77,4 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1032,9 milliárd forintos kezelt vagyont, 8,1%-os növekedést produkálva.

Az Alapkezelő 17,84%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 1,66 százalékpontos növekedés a 2017-es évhez képest, mellyel az Erste tovább növelte előnyét az öt követő harmadik helyezett K&H előtt.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág csekély mértékben tudott növekedni az évben. A 2018-as év jelentős változást nem hozott, az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 2,98%-kal, a DPM állomány az év során 5,79%-kal növekedett, míg a biztosítói portfóliókból kiáramlás volt tapasztalható, így az állomány 6,64%-kal csökkent.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2018-ban 7,06%-kal növekedett és 1181 milliárd forintot zárta az évet.

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

ERSTE Asset Management	2017.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2018.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	955 502 337 890 Ft	86.59%	8.1%	1 032 891 321 910 Ft	87.43%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	39 910 202 299 Ft	3.62%	3.0%	41 100 466 055 Ft	3.48%
Biztosítói portfóliók	55 614 110 985 Ft	5.04%	-6.6%	51 922 450 639 Ft	4.40%
DPM portfóliók	52 394 388 400 Ft	4.75%	5.8%	55 426 849 484 Ft	4.69%
Összesen:	1 103 421 039 574 Ft		7.1%	1 181 341 088 089 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2018. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag

Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

dr. Mesterházy György Tibor, vezérigazgató, igazgatósági tag
1052 Budapest, Bécsi u. 5.

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
1141 Budapest, Fischer István u. 103.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Acs-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 2018. 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 2018. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj bruttó 4.445.000,- forint volt.

A Társaság 2018. 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

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 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 készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

A mérleg fordulónapja: 2018. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2019. 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.

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. 2017-ben a gépjárművek értékcsökkenési leírása 25%-os leírási kulcsról 20%-ra változott. 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)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2018.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	21 915	0	0	0	21 915
Összesen	21 915	0	0	0	21 915

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

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2018.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	5 741	1 313	0	0	7 054
Összesen	5 741	1 313	0	0	7 054

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2018.12.31.
Szoftverek	235 476	26 743	31 677	0	230 542
Összesen	235 476	26 743	31 677	0	235 476

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2018.12.31.
Szoftverek	129 518	28 443	21 947	0	136 014
Összesen	129 518	28 443	21 947	0	136 014

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)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2018.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	223 492	51 466	23 295	0	251 503
Összesen	223 492	51 466	23 295	0	251 503

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	Terven felüli	2018.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	113 862	36 580	18 444	0	131 998
Összesen	113 862	36 580	18 444	0	131 998

Beruházások, felújítások (adatok ezer forintban)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2018.12.31.
Beruházások	5 704	81 342	79 522	0	8 669

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2016. évben 3.435 ezer forint, 2017. évben 2.189 ezer forint volt.

3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap	15 539	24 496
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	7 492	0
Összesen:	23 031	24 496

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)**

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj követelés	120 383	139 778
Vagyonkezelési díj követelés	71 485	61 616
Összesen:	191 868	201 394

3.3.2. Egyéb követelések

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Társasági adó túlfizetés	17 823	28 205
Iparüzési adó túlfizetés	0	3 270
Adott előlegek	928	135
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	477	103
Értékpapír számla követelés	3	8
Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés	1	0
Gépjármű adó túlfizetés	0	6
Összesen:	19 232	31 727

3.3.3. Értékpapírok

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	1 360 039	1 523 377
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap*	7 769	16 132
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap*	7 493	7 493
Összesen:	1 375 301	1 547 002

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

3.3.4. Pénzeszközök

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	825	1 318
Pénztár	48	137
Összesen:	873	1 455

3.4. Aktív időbeli elhatárolások**3.4.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása**

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Portfóiókezelési tevékenység bevétele	24 939	14 560
Diszkont Kincstárjegy kamata	12	671
Magyar Államkötvény kamata	0	0
Összesen:	24 951	15 231

3.4.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
IT előfizetések	0	1 132
Bloomberg használat előfizetés	610	666
Egyéb	570	359
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Foglalkoztatás-egészségügyi ellátás	91	91
Napilap, folyóirat előfizetés	295	54
Összesen:	1 675	2 411

3.5. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	2018.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	324 509	233 640	200 000	358 149
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	233 640	352 079	233 640	352 079
Saját tőke összesen:	1 558 149	592 554	433 640	1 710 228

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

3.6 Céltartalékok

	2017.12.31.	növekedés	csökkenés	2018.12.31.
Céltartalék	264 042	183 920	147 589	300 373
Céltartalék összesen:	264 042	183 920	147 589	300 373

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

3.7. Kötelezettségek**3.7.1. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)**

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	11 176	6 704
	11 176	6 704

3.7.2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	23 901	23 546
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	52	48
Vagyonkezelt ügyfelekkel szembeni kötelezettség	1	0
Összesen:	23 954	23 594

3.8 Passzív időbeli elhatárolások**3.7.3. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása**

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járulékai	8 987	11 204
Egyéb költségek	5 551	6 798
Könyvvizsgálat díja	2 540	2 540
Összesen:	17 078	20 542

4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések**4.1. Értékesítés nettó árbevétele**

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 373 541	1 570 902
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	355 546	324 172
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	7 144	2 057
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	2 355	2 747
- ebből az Alapra áthárított, továbbszámlázott díj	1 736	1 570
Összesen:	1 731 442	1 897 821

A Társaság kapcsolt vállalkozás részére nem nyújt szolgáltatást, így az értékesítés nettó árbevétele tételei nem tartalmaznak kapcsolt vállalkozással szemben elszámolt összeget.

4.2. Egyéb bevételek

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	122 264	147 590
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	13 849	5 453
Egyéb bevétel	962	2 106
Összesen:	137 075	155 149

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

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

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	14 720	16 372
Összesen:	14 720	16 372

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	355 649	318 190
Számítástechnikai szolgáltatás	54 444	69 913
Iroda bérleti díj	54 189	58 332
Ügyviteli szolgáltatás	35 388	34 052
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	13 550	22 168
Üzemeltetési költség	17 681	16 706
Bloomberg használat díja	15 723	16 494
Telefon költség	6 515	7 491
Karbantartási, javítási költségek	4 441	5 531
Futár, kézbesítés, postaköltség	3 417	4 599
Audit díj	4 159	4 558
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	4 794	4 125
Kiküldetés	2 368	2 916
Hirdetési, közzétételi költségek	1 640	1 524
Hitelinformációs rendszer igénybevételeinek költsége	899	899
Adminisztrációs szolgáltatás	743	825
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	495	421
Összesen:	576 095	568 744

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Tagsági díjak (BAMOSZ)	5 719	6 617
Biztosítási díjak	3 672	4 116
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	8 777	3 185
Hatósági díjak, illetékek	215	478
Bankköltségek	411	421
Összesen:	18 794	14 817

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	171 372	183 920
Iparűzési adó, innovációs adó	29 348	37 561
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	15 589	14 581
Cégautó adó, gépjármű adó	3 150	3 561
Egyéb ráfordítások	1 816	2 045
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	500
Baleseti adó	301	405
Felügyeleti díj	200	200
Összesen:	222 276	242 773

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	22 766	10 080
Összesen:	22 766	10 080

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	44	88
Realizált árfolyam különbözet	56	7
Összesen:	100	95

4.5. Pénzügyi műveletek ráfordításai**4.5.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai**

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	20 889	8 225
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	180	714
Összesen:	21 069	8 939

4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	27 129	38 347
Összesen:	27 129	38 347

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	260 769	390 426
Társasági adóalapot növelő jogcímek	230 956	259 986
Céltartalék	171 372	183 920
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	59 574	76 066
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	190 296	224 334
Céltartalék 2015, 2016 és 2017. évi feloldás	122 264	147 590
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	66 733	75 793
2018.évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán	767	951
Pályakezdő, munkanélküli, egyéb személy foglalkoztatása	532	0
Adóalap	301 429	426 078
Számított társasági adó (9 %)	27 129	38 347
Összes társasági adó kötelezettség:	27 129	38 347

4.7 Adózott eredmény levezetése

Az adózott eredmény levezetése

	2017.12.31. ezer Ft	2018.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	260 769	390 426
Társasági adó tárgyévi	27 129	38 347
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	27 129	38 347
Adózott eredmény	233 640	352 079

A Társaság tulajdonosa 2019. január 10-én 352.000 eFt osztalék kifizetéséről határozott.

5. Egyéb kiegészítések

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

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő) 2017.12.31.	Bérköltség (ezer Ft) 2017.12.31.	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft) 2017.12.31.	Bérfelrakások (ezer Ft) 2017.12.31.
Foglalkoztatottak száma	41	527 728	53 617	134 440
Szellemi foglalkozású	41	527 728	53 617	134 440
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	41	527 728	53 617	134 440

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő) 2018.12.31.	Bérköltség (ezer Ft) 2018.12.31.	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft) 2018.12.31.	Bérfelrakások (ezer Ft) 2018.12.31.
Foglalkoztatottak száma	49	573 123	48 257	129 937
Szellemi foglalkozású	49	573 123	48 257	129 937
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	49	573 123	48 257	129 937

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 2018-as évben 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. 2018. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 500.000 Ft volt.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet nem végez.

Az alap- és portfóliókezelési díjbevételek bontása a következő:

Portfóliók típusa	(eFt)
1. Alapkezelői díjbevételek	1 570 902
2. Pénztárak	241 880
2.1. Nyugdíjpénztárak	241 880
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	2 057
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	24 882
4. Egyéb portfóliók	0
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	57 410
6. Közvetített szolgáltatás értéke	2 747
- ebből befektetési alapra részére továbbszámlázott díj	1 570
Nettó árbevételek összesen:	1 897 821

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 2.548 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbitől 2.057 eFt került továbbszámlázásra az ügyfelek részére.

Egyéb portfóliók (pénztárak nélkül) részére végzett portfóliókezelés keretében kötött, a mérlegforduló napján érvényben levő (le nem zárt) határidős ügyletek adatai:

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típusa	Piaci szereplő rövid név	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2018.02.21	2019.02.25	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktív Vegyes Eszközalap	700 000	EURHUF	312.93	219 051 000	219 051 000	219 051 000
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktív Vegyes Eszközalap	2 225 867	EURHUF	326.69	727 168 490	727 168 490	727 168 490
2018.11.26	2019.02.25	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktív Vegyes Eszközalap	2 000 000	EURHUF	322.38	644 760 000	644 760 000	644 760 000
2018.12.21	2019.02.25	FX forward vételi pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktív Vegyes Eszközalap	150 000	EURHUF	322.20	48 330 000	48 330 000	48 330 000
2018.12.28	2019.02.25	FX forward vételi pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktív Vegyes Eszközalap	10 000	EURHUF	322.15	3 221 500	3 221 500	3 221 500

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

A portfóliókezelési tevékenység során a Társaság birtokába került, ügyfelek tulajdonát képező pénzüsszeg 1 eFt (egyéb kötelezettség), mely ugyanilyen összegben rendelkezésre áll az Erste Befektetési Zrt. által vezetett elkülönített befektetési pénzeszámlán (egyéb követelés).

A Társaság tőke megővására, 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:

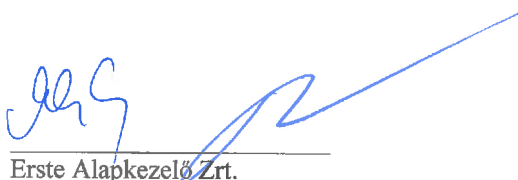
Portfólió megnevezése	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
	2018.01.01 (Ft)	2018.12.31 (Ft)
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	2 630 414 996	2 186 273 415
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	26 338 603 329	27 043 017 360
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	1 744 977 012	1 987 320 500
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	1 825 362 313	2 287 027 430
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	0	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	48 679 192	50 435 517
Mentő Nyugdíjpénztár	3 039 686 413	3 258 078 317
Mentő Nyugdíjpénztár Működési és Likviditási portfólió	0	31 899 464
Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	0	0
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	4 282 478 348	4 256 414 052

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

Kötésszáma	Forward dátum	Művelet típus	Piaci szereplő rövid név	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Ügylet árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	50 360	EURHUF	326.69	16 452 108	16 452 108	16 452 108
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	461 392	EURHUF	326.69	150 732 152	150 732 152	150 732 152
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	9 860 505	EURHUF	326.69	3 221 328 378	3 221 328 378	3 221 328 378
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	508 173	EURHUF	326.69	166 015 037	166 015 037	166 015 037
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	377 912	EURHUF	326.69	123 460 071	123 460 071	123 460 071
2018.07.18	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	970 229	EURHUF	326.69	316 964 112	316 964 112	316 964 112
2018.10.10	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	72 551	EURHUF	326.70	23 702 412	23 702 412	23 702 412
2018.10.10	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	127 557	EURHUF	326.70	41 672 872	41 672 872	41 672 872
2018.10.10	2019.07.22	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	29 147	EURHUF	326.70	9 522 325	9 522 325	9 522 325
2018.12.13	2019.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	440 846	USDHUF	283.44	124 953 390	124 953 390	124 953 390
2018.12.13	2019.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	5 086 191	USDHUF	283.44	1 441 629 977	1 441 629 977	1 441 629 977
2018.12.13	2019.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	273 352	USDHUF	283.44	77 478 891	77 478 891	77 478 891
2018.12.13	2019.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 125 384	USDHUF	283.44	318 978 841	318 978 841	318 978 841

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

Budapest, 2019. január 24.



Erste Alapkezelő Zrt.

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

I. számú melléklet:

Erste Alapkezelő Zrt.

Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

Sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév 2017.12.31	Tárgyév 2018.12.31
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	74 040	77 768
2	1. Adózás előtti eredmény ±	260 769	390 426
3	1. Korrekció: Véglegesen átadott pénzeszköz	0	0
4	2. Korrekció: 2017. ben jóváhagyott osztalék 2016-os évre	0	0
5	2. Elszámolt amortizáció +	59 539	66 336
6	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
7	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	49 108	36 331
8	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	1 740	9 128
9	6. Szállítói kötelezettség változása ±	4 515	-4 472
10	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-39 932	-360
11	8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	4 961	3 464
12	9. Vevőkövetelés változása ±	-78 297	-9 526
13	10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	-36 986	-184 196
14	11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	78 752	8 984
15	12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-27 129	-38 347
16	13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-203 000	-200 000
17	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-74 081	-77 185
18	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-87 930	-81 174
19	15. Befektetett eszközök eladása +	13 849	3 989
20	16. Kapott osztalék +		
21	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	0	0
22	17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
23	18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
24	19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
25	20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
26	21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
27	22. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
28	23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
29	24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
30	25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
31	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
32	27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása ±	0	0
33	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	-41	583

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2017.12.31	Érték 2018.12.31.	Arány 2018.12.31
Likviditás (I.)	$\frac{\text{pénzeszköz} + \text{értékpapír} + \text{követelés}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	45.84	$\frac{1\,806\,075}{30\,298}$	59.61
Likviditás (II.)	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	45.18	$\frac{1\,781\,579}{30\,298}$	58.80
Vagyoni helyzet	$\frac{\text{nettó árbevétel}}{\text{eszközök}}$	0.92	$\frac{1\,897\,821}{2\,061\,441}$	0.92
Vagyonarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}}$	0.17	$\frac{390\,426}{1\,710\,228}$	0.23
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	0.83	$\frac{1\,710\,228}{2\,061\,441}$	0.83
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{források}}$	0.02	$\frac{30\,298}{2\,061\,441}$	0.01

ÜZLETI JELENTÉS

2018. december 31.

Bevezetés

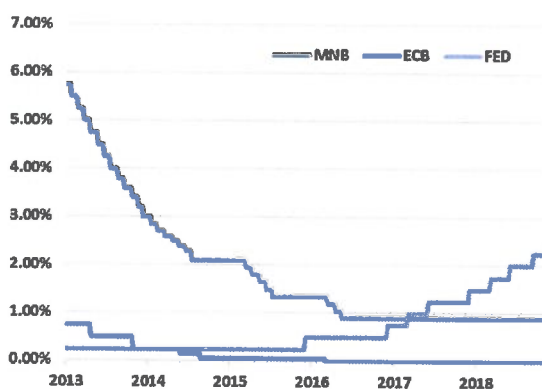
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezet bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2018. évi tevékenységének rövid leírása, eredményességének értékelése, valamint a 2018. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

Piaci környezet 2018

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



A világgazdaság növekedési üteme az előzetes adatok szerint 3,7 százalékos volt 2018-ban, lényegében az összes főbb térségben stabilan bővült a GDP. Ugyanakkor a második félévben egyre több jel utalt arra, hogy a növekedés lassulni fog: a beérkező adatok főként Európában és Kínában rendre alulmúlták a várakozásokat és a beszerzési menedzserindexek is lefelé indultak. A bizonytalanságot jelentős mértékben növelték az USA és Kína között kibontakozó kereskedelmi háborúval kapcsolatos félelmek, a Brexittel kapcsolatos kockázatok, valamint az új olasz kormány költségvetési tervei. Bár a tőzsdei vállalatok nyeresége többségében továbbra is kétszámjegyű ütemben bővült, a részvénytőzsi piacokon az év végére alaposan elromlott a hangulat. A globális részvényindex közel 8 százalékos veszteséggel zárta az évet.

A főbb jegybankok monetáris politikája az év folyamán szigorúbb irányba tartott. Az amerikai Fed összesen négy kamatemelést jelentett be, az Európai Központi Bank pedig csökkentette eszközvásárlási programját és bejelentette, hogy 2019 elejétől már csak a lejáró állományt fogja megújítani. Az év végére azonban a növekedési kilátásokkal kapcsolatos aggodalmak, valamint az inflációs kockázatoknak az olajárak zuhanásával összefüggő mérséklődése miatt az amerikai kamatemelési várakozások nagyrészt eltűntek, az ECB első kamatemelésére vonatkozó várakozások pedig még távolabbra kerültek.

A fent bemutatott folyamatok a kötvénypiacokon is éreztették hatásukat. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama többször 3 százalék fölé került, de végül 2,7 százalékon zárta az évet. Eközben a 10 éves német államkötvény hozama az év eleji 0,7 százalékról 0,25 százalékgig esett vissza. Az alacsonyabb hitelminősítéssel rendelkező vállalati kötvények jelentős veszteséggel zárták az évet, csakúgy, mint a feltörekvő piacokon kibocsátott kötvények, melyeket különösen megviselt a dollárkamatok emelkedése és a dollár erősödése. A növekedő kamatkülönbözetnek köszönhetően az amerikai dollár csaknem 5 százalékos erősödést ért el az euróval szemben. Az olaj jegyzése 20 százalékos zuhanást szenvedett az amerikai kitermelés folyamatos bővülése és a magas készletadatok miatt. A piaci bizonytalanság viszont kedvezett az aranynek, melynek jegyzése az év eleji süllyedést 2018 végére csaknem teljesen visszahozta.

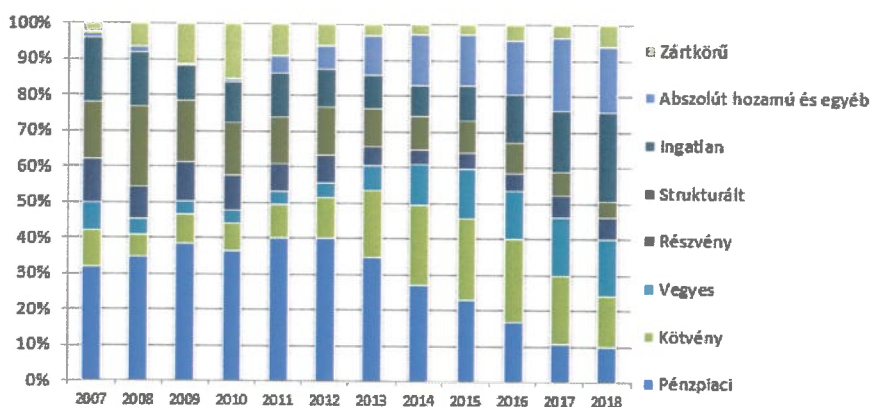
A Magyar Nemzeti Bank az év folyamán változatlanul 0,90 százalékon hagyta az alapkamatot, de mivel a három hónapos betétből fokozatosan szorította ki a banki pénzeket és folyamatos devizaswap-tenderekkel bővítette a forintpiaci likviditást, a rövid kamatok nulla környékén ragadtak. A jegybank emellett folyamatosan jelzálogleveleket vásárolt és rendszeresen tartott kamatswap-aukciókat is a

hosszú hozamok alacsonyan tartására. Ennek ellenére a hosszabb lejáratú kötvények hozama az év folyamán összességében 70-130 bázisponttal emelkedett, ami részben az infláció fokozatos emelkedésével volt összefüggésbe hozható. A jelentős többletet mutató folyó fizetési mérlegnek és az adósságmutatók javulásának köszönhetően a forint árfolyama stabil maradt az euróval szemben. A gazdasági növekedés üteme kényelmesen 4 százalék fölött alakult 2018 folyamán és a költségvetési hiány sem tért el lényegesen a GDP 2 százalékától. A hazai részvénytőkepiac a rendkívül kedvezőtlen nemzetközi környezet ellenére csak minimális veszteséget volt kénytelen elkönyvelni 2018-ban.

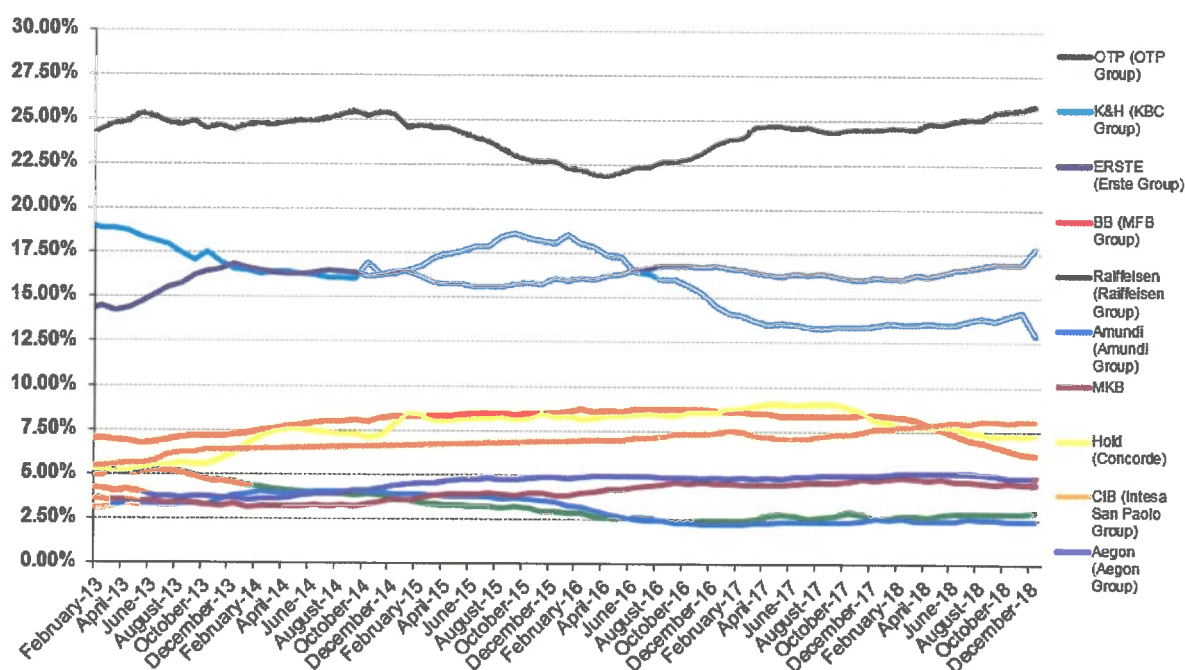
Intézményi vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk és ez alapján közel 285 milliárd forinttal csökkent a vagyonkezelésben lévő állomány nagysága.

A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2018 végére 6163 milliárd forintra nőtt, ez 0.46%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2017 végi állapot: 6135 milliárd forint.)

A megoszlás kategóriánként a következőképpen alakult:



Az Erste Alapkezelő 8.1%-os befektetési alap állománynövekedésével év végére 17.84%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 1.66 százalékpontos növekedés a 2017-es évhez képest. Az év során az Alapkezelő tovább növelte előnyét a K&H-val szemben, míg 2018. december 31-én a piacvezető továbbra is az OTP volt, 25.78%-os piaci részesedéssel.



Kezelt teljes vagyon 2018

Az Alapkezelő a 2018-as évben az Erste Multi Asset Balanced alappal bővítette befektetési alapjainak választékát. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 77.4 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1033 milliárd forintos kezelt vagyont, 8.1%-os növekedést produkálva.

Az évben meghatározó volt a kötvény- és vegyes alapokból a pénzkiáramlás, míg az ingatlanalapok rekord évet zártak.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág csekély mértékben tudott növekedni az évben. A 2018-as év jelentős változást nem hozott, az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 2.98%-kal, a DPM állomány az év során 5.79%-kal növekedett, míg a biztosítói portfóliókból kiáramlás volt tapasztalható, így az állomány 6.64%-kal csökkent.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2018-ban 7.1%-kal növekedett és 1181 milliárd forinton zárta az évet.

Bevételek és költségek 2018

Az alapkezelés árbevétele 9,6%-kal nőtt az előző évi árbevételhez képest. A 2018. üzleti évben az általános működési költségek 3,37%-kal növekedtek a 2017.évi szinthez képest. Az anyagköltség 1,43%-kal csökkent, az értékcsökkenés 11,42%-kal csökkent az egyéb ráfordítás 9,22%-kal emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások 4,96%-kal növekedtek amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi céltartalékok biztosítottak, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 16,27%-a volt.

Bevételek és költségek 2018

Az Alapkezelő 2019. évi bruttó árbevételi terve 4,52%-os növekedést jelez előre. A társaság a működési költségek tekintetében nem tervez emelkedést az előző évi szinthez képest. Annak érdekében, hogy a tervezett eredményt sikerüljön elérni, az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét.

Mérleg fordulónapja utáni események

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

Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája

Társaságunknál 2018. december 31. napján 52 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 46 fő teljes munkaidőben 6 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Budapest, 2019. január 24.



Erste Alapkezelő Zrt.

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