

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

### Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesének

#### Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2022. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2022. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből — melyben az eszközök és források egyező végösszege 3 566 088 ezer Ft, az adózott eredmény 1 540 053 ezer Ft nyereség —, és az ugyanezen időponttal végződött 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 2022. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött 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 2022. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó 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 mérlegetése, 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 2022. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozóan az üzleti jelentés minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 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 könyvvizsgálatáért 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 Könyvvizsgálói Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha észszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott éves beszámoló alapján meghozott gazdasági döntéseit.

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

- Azonosítjuk és felmérjük az éves 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 könyvvizsgálói 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 közvéleményre észszerűségét.
- Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállítása, valamint a megszerzett könyvvizsgálói 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, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálói 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, 2023. január 20.

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

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

**2022. december 31.**

Dátum:

Budapest, 2023. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt

**MÉRLEG**  
**( "A" változat )**

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2021.12.31.	Tárgyév 2022.12.31
<b>Eszközök (aktívák):</b>			
A.	Befektetett eszközök	245 844	269 442
I.	Immateriális javak	77 705	60 492
	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
	3. Vagyoni értékű jogok	77 705	60 492
	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	137 736	180 894
	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	20 042	18 088
	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	103 918	107 864
	4. Tenyészállatok	0	0
	5. Beruházások, felújítások	13 776	54 942
	6. Beruházásra adott előlegek	0	0
	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
III.	Befektetett pénzügyi eszközök	30 403	28 056
	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	30 403	28 056
	9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0
	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete		
B.	Forgóeszközök	1 787 990	2 808 993
I.	Készletek	0	0
	1. Anyagok	0	0
	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
	3. Növendék-, hizó- és egyéb állatok	0	0
	4. Késztermékek	0	0
	5. Áruk	0	0
	6. Készletekre adott előlegek	0	0
II.	Követelések	1 984	5 954
	1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)	0	0
	2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben	0	1 582
	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	1 984	4 372
	7. Követelések értékelési különbözete		
	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		
III.	Értékpapírok	1 784 066	2 799 172
	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	1 784 066	2 799 172
	6. Értékpapírok értékelési különbözete		
IV.	Pénzeszközök	1 940	3 867
	1. Pénztár, csekkek	45	102
	2. Bankbetétek	1 895	3 765
C.	Aktív időbeli elhatárolások	300 155	487 653
	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	295 675	480 630
	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	4 480	7 023
	3. Halasztott ráfordítás	0	0
	<b>Eszközök (aktívák) összesen:</b>	<b>2 333 989</b>	<b>3 566 088</b>

Budapest, 2023. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

**MÉRLEG**  
**( "A" változat )**

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2021.12.31.	Tárgyév 2022.12.31
<b>Források (passzívák):</b>			
D.	Saját tőke	1 891 303	2 901 356
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 (+-)	360 880	361 303
V.	Lekötött tartalék	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0
	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka		
	2. Valós értékelés értékelési tartaléka		
VII.	Adózott eredmény	530 423	1 540 053
E.	Céltartalékok	342 835	329 505
	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
	2. Céltartalék a várható költségekre	0	0
	3. Egyéb céltartalék	342 835	329 505
F.	Kötelezettségek	57 521	224 992
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	57 521	224 992
	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)	9 449	57 052
	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	48 072	167 940
	10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
G.	Passzív időbeli elhatárolások	42 330	110 235
	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	42 330	110 235
	3. Halasztott bevételek	0	0
	<b>Források (passzívák) összesen:</b>	<b>2 333 989</b>	<b>3 566 088</b>

Budapest, 2023. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

**EREDMÉNYKIMUTATÁS**  
( Összköltség eljárással - "A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2021.12.31.	Tárgyév 2022.12.31
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 294 794	3 563 473
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	2 294 794	3 563 473
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III.	Egyéb bevételek	203 778	255 933
	Ebből: visszairt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	14 182	20 241
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	615 193	410 483
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	31 334	342 564
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	124	273
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	5 409	10 590
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	666 242	784 151
10.	Béreköltség	744 732	791 505
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	50 009	192 123
12.	Bérfelrakások	127 538	129 977
V.	Személyi jellegű ráfordítások	922 279	1 113 605
VI.	Értékesítési leírás	59 543	60 482
VII.	Egyéb ráfordítások	287 669	312 928
	Ebből: értékvesztés	0	0
<b>A.</b>	<b>ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE</b>	<b>562 839</b>	<b>1 548 240</b>
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)	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	27 707	156 120
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	57	17 534
	Ebből: értékelési különbözet		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	27 764	173 654
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből)	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	5 578	31 412
	Ebből: értékelési különbözet		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 578	31 412
<b>B.</b>	<b>PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE</b>	<b>22 186</b>	<b>142 242</b>
<b>C.</b>	<b>ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY</b>	<b>585 025</b>	<b>1 690 482</b>
X.	Adófizetési kötelezettség	54 602	150 429
<b>D.</b>	<b>ADÓZOTT EREDMÉNY</b>	<b>530 423</b>	<b>1 540 053</b>

Budapest, 2023. január 20.

# **ÜZLETI JELENTÉS**

**2022. december 31.**

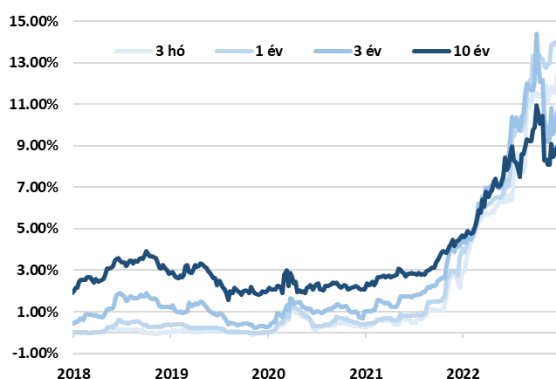


## Bevezetés

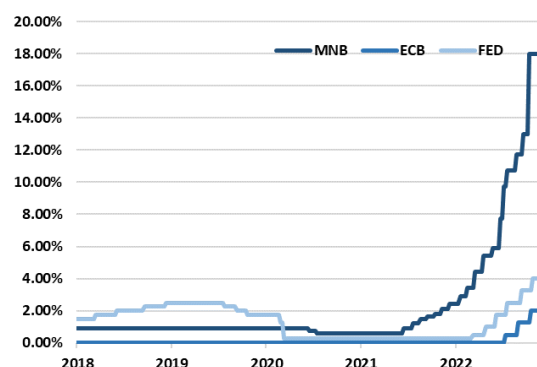
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezet bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2022. évi tevékenységének rövid leírása, eredményességének értékelése, valamint a 2022. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

## Piaci környezet 2022

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



Rendkívül kedvezőtlen piaci környezet jellemezte 2022 nagy részét, néhány piaci szegmenst leszámítva az árfolyamok meredeken csökkentek. Bár a koronavírus okozta sokkból gyors felépülést mutattak a gazdaságok, a befektetőknek új kockázatokkal kellett szembesülniük. A globális infláció felpörgése gyorsabb és tartósabb lett a vártnál, amire a jegybankok a kamatok masszív emelésével válaszoltak. A monetáris szigorítás kihúzta a talajt a részvény- és a kötvénypiacok alól is. Tovább súlyosbította a helyzetet az orosz-ukrán konfliktus nyílt háborúvá eszkalálódása, mely Európában az energiaárak elszállásával párosult. Az év végére komolyan megnőtt annak a valószínűsége, hogy hamarosan globális recesszió alakul ki.

A koronavírus-járvány enyhülését követően a kereslet gyors felfutása, az ellátási láncokban kialakult szűk keresztmetszetek és a nyersanyagárak drágulása komoly inflációs nyomást alakított ki. Ezt tetézte az orosz-ukrán háború, ami számos energiahordozó és nyersanyag piacán további drágulást eredményezett. Ennek hatására az infláció az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában is több évtizede nem látott magasságokba emelkedett. Az év utolsó hónapjaiban viszont már fordulat látszott kibontakozni: a szállítási határidők rövidülni kezdtek, a kapacitásszűke mérséklődött és az árupiacokon is konszolidáció mutatkozott. Ennek nyomán az infláció lassulni kezdett, de az Eurózónában és az Egyesült Államokban még így is 7-9 százalékos volt az árnövekedés üteme az év végén.

A jegybanki kamatemelések és a recesszió egyre növekvő kockázata miatt a részvenypiacokon komoly árfolyamcsökkenés zajlott le 2022 nagy részében. Főként a korábban nagyon felhúzott technológiai részvények teljesítettek rosszul, a defenzívebb szektorok papírjai jóval mérsékeltebb veszteségekkel megúszták. A legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index csaknem 20 százalékot veszített értékéből, a nyugat-európai indexek megúszták átlagosan 10-12 százalékos visszaesséssel. Legrosszabbul a feltörekvő piaci tőzsdék jártak, melyek dollárban számolva átlagosan 20 százaléknál is nagyobb mélyrepülést produkáltak az év folyamán. A geopolitikai feszültségek mellett a kínai gazdaság jelentős lassulása és a dollár erősödése sem kedvezett ezeknek a piacoknak. A hazai tőzsde ehhez képest viszonylag kedvezően teljesített, a BUX kevesebb mint 14 százalékos mínusszal megúsztta az évet.

Az inflációs kockázatok miatt az amerikai Federal Reserve összesen 425 bázisponttal emelte az irányadó kamatot 2022 folyamán, ami az év végére így már 4,5 százalékon állt. Eközben az Európai

Központi Bank -0,5 százalékról 2 százalékra húzta fel a saját betéti kamatát. Nem meglepő módon a kötvénypiacokon masszívan emelkedtek a hozamok. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama közel 250 bázispontot emelkedve 4 százalék közelében fejezte be az évet. Hasonló emelkedést produkált a 10 éves német államkötvény hozama, ami 2,5 százalékon zárt. Lényegében minden jelentősebb kötvénypiaci szegmensben kétszámjegyű veszteségek keletkeztek. A devizapiacokon a dollár komoly mértékben erősödött a főbb devizákkal szemben, bár év végén jelentősebb fordulat látszódott. Az olaj jegyzése durva kilengések után végül 10 százalékos drágulást mutatott, az arany viszont szinte ugyanott zárta az évet, ahol kezdte.

Az energia- és az élelmiszerárak elszállása miatt Magyarországon az infláció a legpesszimistább várakozásokat is meghaladta, az év utolsó hónapjában már 25 százalék fölött volt. Ráadásul a megdrágult energiaimport miatt eközben a külkereskedelmi és folyó fizetési mérlegben masszív deficit alakult ki. Az ország kockázati megítélését tovább rontotta, hogy december közepéig nem született megállapodás a következő évek EU-finanszírozásáról. Mindezek hatására a forint rekordmélységbe gyengült, az euró jegyzése egy rövid ideig 430 fölött is járt. A forint stabilizálása és az infláció letörése érdekében a Magyar Nemzeti Bank drasztikus kamatemeléseket jelentett be, az egy napos jegybanki betét kamata év végén már 18 százalékon állt. Az állampapírpiacon a rövid lejáratok esetében 10 százalékponttal, a hosszúaknál 4-6 százalékponttal emelkedtek a hozamok, ami a teljes piacot reprezentáló MAX Composite index vonatkozásában közel 15 százalékos veszteséget eredményezett.

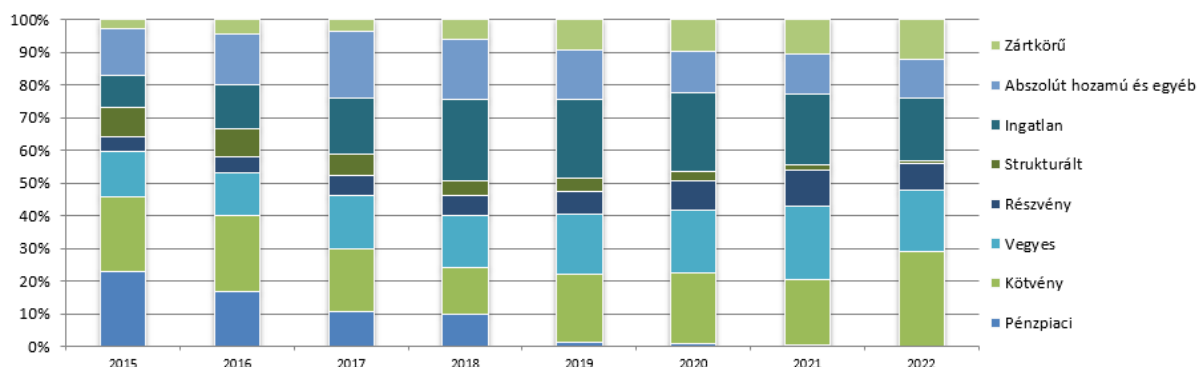
A fejlett országok többségében már látszanak a jelei az inflációs trend megfordulásának, ami segíthet abban, hogy a jegybanki kamatemelések hamarosan leálljanak. A munkaerőpiacok még mindig jó állapotban vannak, de a továbbra is viszonylag magas energiaárak és kamatok beárnyékolják a növekedési kilátásokat. A részvénypiacok árazása már nem mondható drágának, sőt, amennyiben a kötvényhozamok nem emelkednének tovább, már vannak kifejezetten vonzó szektorok. A hazai részvénypiacon kialakult árazási diszkont miatt hosszú távon jó beszállási szintek alakultak ki, így mérsékelt optimistán tekintünk a magyar részvényekre, de rövidtávon jelentős kockázatokat is látunk.

A hazai kötvénypiacon extrém árazási szintek alakultak ki, a fejlett piacokkal szembeni hozamfelárák történelmi rekordok közelébe tágultak ki. A külső mérlegek durva felborulása, a rendkívül rossz inflációs kilátások és a recesszió magas valószínűsége miatt ezek részben indokoltak is lehetnek. Ugyanakkor hosszabb távon a jelenlegi szintek már vonzóbbnak tűnhetnek és amennyiben az energiapiaci helyzet érdemben elindul a normalizálódás felé, az EU-finanszírozás ügyében pedig előrelépés történik, komolyabb mértékű pozitív korrekciót is elképzelhetőnek tartunk.

Befektetési alapokon kívüli vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján 302,5 milliárd forinttal csökkent a vagyonkezelésben lévő állomány a teljes piacon év eleje óta.

A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2022 végére 9290 milliárd forintra nőtt, ez 18,33%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2021. év végi állapot: 7851 milliárd forint.)

A befektetési alapok megoszlása kategóriánként a következőképpen alakult:

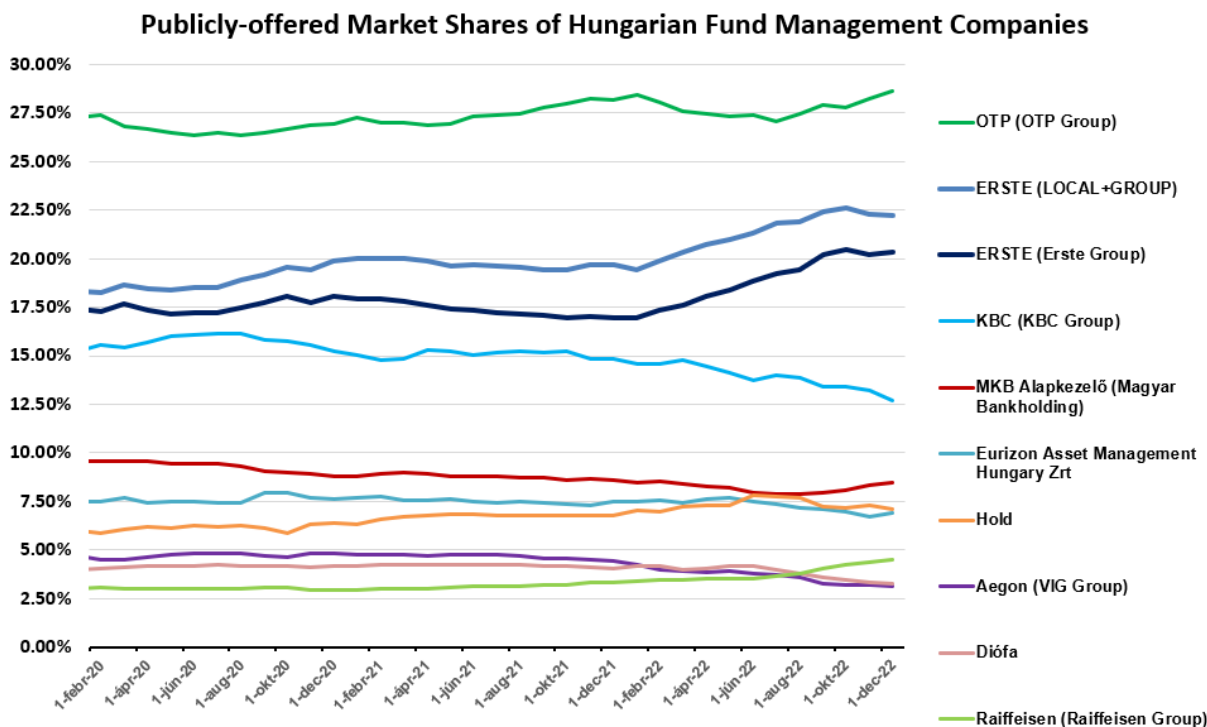


Forrás: Bamosz

\*

Az Erste Alapkezelő 39,95%-os befektetési alap állománynövekedésével 20,31%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 3,36 százalékpontos növekedés a 2021-es évhez képest. 2022. december 31-én a piacvezető továbbra is az OTP volt, 28,65%-os piaci részesedéssel.

Nyilvános alapok piaci részesedésének alakulása 2022:



Forrás: Bamosz

## Kezelt teljes vagyon 2022

Az Alapkezelő a 2022-es évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

Név	Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult:
Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja	2022.03.28
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja	2022.03.28
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja	2022.03.28
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	2022.06.01
Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja	2022.09.01
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja	2022.09.01
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja	2022.09.01

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 475,3 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1665 milliárd forintos kezelt vagyont, 40%-os növekedést produkálva.

A világgazdaság rövid időn belül két igen komoly negatív eseménnyel is kénytelen volt szembesülni. Az első (2020Q1-től) a Covid-19 világjárvány, a második pedig - a sokak által kizártnak tartott - ukrajnai háború. Ezek együttesen a várakozásokat jócskán felülmúló, rég látott méreteket öltő inflációhoz, másrészt az irányadó kamatlábak gyors, erőteljes emelkedéséhez, harmadszor pedig gyenge reálgazdasági növekedéshez vezettek. Visszatekintve 2022-re nem meglepő, hogy az elmúlt évben a legtöbb értékpapír-eszközosztály negatív hozamteljesítményt tudott csak felmutatni.

A befektetők kockázatkerülő magatartása, óvatossága jellemzően a pénzügyi és rövid kötvényalapok állományának dinamikus bővülését eredményezte. Év végére a befektetői beáramlások és hozamok együttesen azt eredményezték, hogy a szektor kezelt vagyona megelőzte az állampapírok állományát.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 7,21%-os csökkenéssel zárta a 2022-es évet. Csökkenés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (38.6%), valamint a biztosítói vagyonkezelés is 11.7%-kal mutatott kevesebbet az előző év végéhez képest. A DPM portfóliók és a nyugdíjpénztári vagyonkezelés csekélyebb mértékű csökkenést könyvelhetett el 2022. decemberére.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2022-ben 35,2%-kal növekedett, és így 1790 milliárd forinton zárta az évet.

## Bevételek és költségek 2022

Az alapkezelés árbevétele 55,3% százalékkal növekedett az előző évi árbevételhez képest. A 2022. üzleti évben az általános működési költségek 17,3%-kal emelkedtek a 2021. évi szinthez képest. Az anyagköltség 17,7%-kal növekedett, az értékcsökkenés 1,58 %-kal csökkent, az egyéb ráfordítás 8,78%-kal emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások 20,74%-kal növekedtek, amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi céltartalékok biztosítottak, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 8,67%-a volt.

## Bevételek és költségek 2023

Az Alapkezelő 2023-ra az üzleti tervei alapján az árbevételének növekedésére számít. A társaság a működési költségek tekintetében 13,5% 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 2022. december 31. napján 50 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 45 fő teljes munkaidőben 5 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 rendszerszerű beállítása, 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 kockázatcsökkentési 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, 2023. január 20.

---

Erste Alapkezelő Zrt.

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2022. 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 törzstőkét 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 RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTURM) 2016. június 13-án úgy határozta, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják az EAM GmbH-ba. A RINGTURM tulajdonosa volt az EAM GmbH. (95%) és VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) Wiener Versicherung Csoport (5%) 2009. január 1-je óta. A beolvadás következtében a VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) 1.16%-os részesedést szerzett az EAM GmbH-ban.

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

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (ESPA) beolvadt a Társaság tulajdonosába (EAM GmbH) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 2022. 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: Kbfvt.) 203. § (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Társaság, mint befektetési alapkezelő a Kbfvt. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

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

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

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

Weblapja: [www.erstealapkezelo.hu](http://www.erstealapkezelo.hu)

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

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2022. december 31-én:

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

A Társaság tulajdonosa az Erste Asset Management GmbH. mint alapító létrehozta az Erste Asset Management GmbH – Magyarországi Fióktelepét (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9. em.; cégjegyzékszám: 01-17-001489, továbbiakban: Fióktelep) 2022. május 10. napján.

A Társaság a Fióktelep részére 2022. augusztus 1. napjától kiszervezte a Társaság által kezelt Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap (lajtsromszám: 1211-7) és az Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap (lajtsromszám: 1111-169) (továbbiakban: Alapok) alábbi tevékenységeit:

- Ingatlan tranzakció menedzsment körébe tartozó feladatok
- Ingatlan projekt menedzsment körébe tartozó feladatok
- Az ingatlanok hasznosításával összefüggő (értékesítési/sales) feladatok

A kiszervezés nem érintette az Alapok befektetési döntéshozatalával kapcsolatos feladatokat és felelősségi köröket, ezen feladatokat továbbra is a Társaság végzi a Társaság vonatkozó belső szabályzataiban és eljárási rendjeiben foglaltak szerint, döntéshozatali testületein keresztül. A befektetési döntéshozatallal összefüggő felelősség továbbra is a Társaságot terheli.

A kiszervezett tevékenységekre tekintettel a Társaság munkavállalóinak száma öttel csökkent, akik a Fióktelep munkavállalóivá váltak 2022. augusztus 1. napjától.

A Fióktelep alapítójának az Erste Asset Management GmbH.-nak, mint külföldi vállalkozásnak közlést adta, hogy a Fióktelep különböző tevékenységeket és szolgáltatásokat biztosítson az Erste Asset Management GmbH., valamint az Erste Asset Management GmbH. külföldi (csehországi, szlovákiai, horvátországi, romániai) leányvállalatai, fióktelepei számára (továbbiakban: EAM Group).

A Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	NEÉ 2022*
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	nyilvános nyíltvégű	EUR	568 126 429 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	nyilvános nyíltvégű	HUF	52 541 926 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	nyilvános nyíltvégű	USD	689 118 879 Ft
Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000723572	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 215 391 334 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 516 464 662 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000723432	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 946 161 636 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 594 106 460 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	nyilvános nyíltvégű	USD	1 316 136 085 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	821 330 396 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 436 701 406 Ft
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	324 857 130 713 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja	HU0000729322	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 549 312 020 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja	HU0000730650	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 247 587 035 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726674	nyilvános nyíltvégű	HUF	11 355 053 710 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja	HU0000729330	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 355 684 470 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja	HU0000730668	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 696 502 832 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000727268	nyilvános nyíltvégű	EUR	6 169 645 368 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja	HU0000729348	nyilvános nyíltvégű	USD	1 035 187 919 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja	HU0000730676	nyilvános nyíltvégű	USD	748 566 800 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	nyilvános nyíltvégű	USD	4 739 614 295 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 184 277 853 Ft
Erste Local Strategy Befektetési Alap	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	853 487 669 Ft
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 552 039 578 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	13 873 592 915 Ft
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 450 504 325 Ft
Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 363 098 056 Ft
Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja	HU0000722301	nyilvános nyíltvégű	HUF	12 966 036 324 Ft
Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 273 936 763 Ft
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	HU0000730064	nyilvános nyíltvégű	EUR	230 245 830 Ft
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	21 973 415 290 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 381 954 697 Ft

Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 403 529 361 Ft
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	187 577 087 934 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	121 101 919 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	2 490 110 856 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	38 552 511 809 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	79 041 625 839 Ft
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 033 332 978 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	75 612 083 839 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	158 843 113 144 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722442	nyilvános nyíltvégű	EUR	20 367 864 624 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	590 264 437 009 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T 180 sorozat	HU0000722434	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 547 443 821 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 305 875 954 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	968 441 492 Ft
Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	2 407 657 922 Ft
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	HU0000727821	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 683 000 107 Ft
Erste Real Assets USD Alapok Alapja	HU0000722012	nyilvános nyíltvégű	USD	3 336 446 543 Ft
Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	7 589 057 922 Ft
Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000726088	nyilvános nyíltvégű	EUR	2 642 269 315 Ft
Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000725890	nyilvános nyíltvégű	USD	3 644 898 764 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 705 729 215 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 811 236 178 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat	HU0000723457	nyilvános nyíltvégű	HUF	28 580 239 Ft
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 086 380 503 Ft

\* - Nettó eszközérték forintban kifejezve

1 665 076 770 962 Ft

Az Alapkezelő a 2022-es évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

Név	Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult:
Erste ESG Stock Cost Averaging 4 Alapok Alapja	2022.03.28
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 3 Alapok Alapja	2022.03.28
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 3 Alapok Alapja	2022.03.28
Erste Multi Asset ESG Active EUR Alapok Alapja	2022.06.01
Erste ESG Stock Cost Averaging 5 Alapok Alapja	2022.09.01
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 4 Alapok Alapja	2022.09.01
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 4 Alapok Alapja	2022.09.01

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

Régi nevén	Új nevén	Dátum
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	Erste Local Strategy Befektetési Alap	2022.01.10
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	2022.02.14
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	Erste Multi Asset ESG Active Alapok Alapja	2022.02.14

A 2022-es évben a következő alapok olvadtak be:

Beolvadó alap	Befogadó alap	Dátum
Erste Stock ESG Cost Averaging 2 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2022.05.25
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	Erste Multi Asset Base Alapok Alapja	2022.05.25
Erste ESG Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2022.12.08
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	2022.12.08
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja	Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	2022.12.08

Az Erste Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 475,3 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1665 milliárd forintos kezelt vagyont, 40%-os növekedést produkálva.

A világgazdaság rövid időn belül két igen komoly negatív eseménnyel is kénytelen volt szembesülni. Az első (2020Q1-től) a Covid-19 világjárvány, a második pedig - a sokak által kizártnak tartott - ukrajnai háború. Ezek együttesen a várakozásokat jócskán felülmúló, rég látott méreteket öltő inflációhoz, másrészt az irányadó kamatlábak gyors, erőteljes emelkedéséhez, harmadszor pedig gyenge reálgazdasági növekedéshez vezettek. Visszatekintve 2022-re nem meglepő, hogy az elmúlt évben a legtöbb értékpapír-eszközosztály negatív hozamteljesítményt tudott csak felmutatni.

A befektetők kockázatkerülő magatartása, óvatossága jellemzően a pénzpiaci és rövid kötvényalapok állományának dinamikus bővülését eredményezte. Év végére a befektetői beáramlások és hozamok együttesen azt eredményezték, hogy a szektor kezelt vagyona megelőzte az állampapírok állományát.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 1196 milliárd forintnyi\* tőke érkezett.

Az Alapkezelő 20,18%-os\* piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 3,23 százalékpontos\* növekedés a 2021-es évhez képest.


\*2022 november hó végi adat a Bamosz statisztikái alapján

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 7,21%-os csökkenéssel zárta a 2022-es évet. Csökkenés volt tapasztalható az egyéb portfóliók kezelt vagyonában (38,6%), valamint a biztosítói vagyonkezelés is 11,7%-kal mutatott kevesebbet az előző év végéhez képest. A DPM portfóliók és a nyugdíjpénztári vagyonkezelés csekélyebb mértékű csökkenést könyvelhetett el 2022. decemberére.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2022-ben 35,2%-kal növekedett, és így 1790 milliárd forintot zárta az évet.

Forrás: Bamosz

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2021.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2022.12.30	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	1 189 738 127 994 Ft	89.83%	40.0%	1 665 076 770 962 Ft	93.02%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	52 278 582 687 Ft	3.95%	-2.3%	51 089 080 096 Ft	2.85%
Biztosítói portfóliók	1 723 937 383 Ft	0.13%	-11.7%	1 521 425 380 Ft	0.08%
DPM portfóliók	61 817 051 365 Ft	4.67%	-1.7%	60 776 878 275 Ft	3.40%
Egyéb portfóliók	18 862 168 809 Ft	1.42%	-38.6%	11 584 311 936 Ft	0.65%
<b>Összesen:</b>	<b>1 324 419 868 238 Ft</b>		<b>35.2%</b>	<b>1 790 048 466 649 Ft</b>	

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

Emellett, a fenti adatokkal, információkkal összhangban az Alapkezelő vezetése kijelenti, hogy a vállalkozás folytatásának elve nem sérül, arra az orosz-ukrán konfliktus nincs hatással.

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2022. december 31-én:  
Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke  
Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag  
Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviselőire 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 2022. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Kamarai nyilvántartási száma: 001464

Kijelölt könyvvizsgáló:

Könczöl Enikő  
Kamarai tagsági száma: 007367

A könyvvizsgáló társaság által a 2022. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj bruttó 5.067.154,- forint volt.

A Társaság 2022. 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](http://erstegroup.com)

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

## 2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

### *Könyvvezetés, 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 összeállítása során 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 készítési kötelezettség teljesítéséhez 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: 2022. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2023. 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, határértéke*

#### 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)

	<b>2021.12.31.</b>	<b>növekedés</b>	<b>csökkenés</b>	<b>átsorolás</b>	<b>2022.12.31.</b>
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	<b>32 599</b>	0	0	0	<b>32 599</b>
<b>Összesen</b>	<b>32 599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>32 599</b>

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

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2022.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	12 557	1 954	0	0	14 511
<b>Összesen</b>	<b>12 557</b>	<b>1 954</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14 511</b>

### 3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2022.12.31.
Szoftverek	176 850	6 241	0	0	183 091
<b>Összesen</b>	<b>176 850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>183 091</b>

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2022.12.31.
Szoftverek	99 145	23 453	0	0	122 598
<b>Összesen</b>	<b>99 145</b>	<b>23 453</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>122 598</b>

### 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)

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2022.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	298 591	56 908	53 962	0	301 537
<b>Összesen</b>	<b>298 477</b>	<b>56 908</b>	<b>53 962</b>	<b>0</b>	<b>301 537</b>

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2022.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	194 673	35 075	36 074	0	193 674
<b>Összesen</b>	<b>194 673</b>	<b>35 075</b>	<b>36 074</b>	<b>0</b>	<b>193 674</b>



Beruházások, felújítások (adatok ezer forintban)

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2022.12.31.
Beruházások	13 776	104 315	63 148	0	54 943
<b>Összesen</b>	<b>13 776</b>	<b>104 315</b>	<b>63 148</b>	<b>0</b>	<b>54 943</b>

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2021. évben 1.104 ezer forint, 2022. évben 3.734 ezer forint volt.

### 3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap	30 403	28 056
<b>Összesen:</b>	<b>30 403</b>	<b>28 056</b>

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

### 3.3 Forgóeszközök

#### 3.3.1. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	1 582
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1 582</b>

#### 3.3.2. Egyéb követelések

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Külföldi szállítóval szembeni követelés	0	2 252
Adott előlegek	1 564	1 951
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	419	167
Értékpapír számla követelés	1	2
<b>Összesen:</b>	<b>1 984</b>	<b>4 372</b>

#### 3.3.2.. Értékpapírok

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	435 720	1 416 757
Tőzsdére bevezetett hazai kötvény	448 592	1 079 263
MÁK	871 399	277 185
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap*	28 355	25 967
<b>Összesen:</b>	<b>1 784 066</b>	<b>2 799 172</b>

2014.évi XVI.törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló törvényben meghatározott, javadalmazási politika szerint 1 évnél rövidebb időtartamra halasztott juttatás fedezeteként megvásárolt értékpapír.

## 3.3.3. Pénzeszközök

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	1 895	3 765
Pénztár	45	102
<b>Összesen:</b>	<b>1 940</b>	<b>3 867</b>

## 3.4. Aktív időbeli elhatárolások

## 3.4.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Alapkezelési tevékenység bevétele	169 469	313 894
Portfóliókezelési tevékenység bevétele	102 568	110 304
Tőzsdére bevezetett hazai kötvény	3 477	30 822
Diszkont Kincstárjegy kamata	87	23 786
Magyar Államkötvény kamata	20 074	1 824
<b>Összesen:</b>	<b>295 675</b>	<b>480 630</b>

## 3.4.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
IT előfizetések	2 387	3 766
Bloomberg használat előfizetés	778	1 104
Egyéb	491	1 647
Napilap, folyóirat előfizetés	590	272
Befektetővédelmi alap tagdíj	125	125
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
<b>Összesen:</b>	<b>4 480</b>	<b>7 023</b>

## 3.5. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2021.12.31.	növekedés	csökkenés	2022.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	360 880	530 423	530 000	361 303
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	530 423	1 540 053	530 423	1 540 053
<b>Saját tőke összesen:</b>	<b>1 891 303</b>	<b>2 070 476</b>	<b>1 060 423</b>	<b>2 901 356</b>

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

**3.6 Céltartalékok**

	<b>2021.12.31.</b>	<b>növekedés</b>	<b>csökkenés</b>	<b>2022.12.31.</b>
Céltartalék	342 835	207 415	220 745	329 505
<b>Céltartalék összesen:</b>	<b>342 835</b>	<b>207 415</b>	<b>220 745</b>	<b>329 505</b>

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

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

	<b>2021.12.31.</b> <b>ezer Ft</b>	<b>2022.12.31.</b> <b>ezer Ft</b>
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	9 449	57 052
<b>Összesen:</b>	<b>9 449</b>	<b>57 052</b>

**3.7.2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség**

	<b>2021.12.31.</b> <b>ezer Ft</b>	<b>2022.12.31.</b> <b>ezer Ft</b>
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	48 072	167 940
<b>Összesen:</b>	<b>48 072</b>	<b>167 940</b>

A Társaságnál az adóhatóság a 2022-es 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. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

**3.8 Passzív időbeli elhatárolások****3.8.1 Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása**

	<b>2021.12.31.</b> <b>ezer Ft</b>	<b>2022.12.31.</b> <b>ezer Ft</b>
Ingtatlan tranzakciós, sales, projekt menedzsment díj	0	66 032
Következő évben kifizetendő bér és járulékai	21 282	25 924
Befektetési szolgáltató ügyleti jutaléka	14 296	6 195
Egyéb költségek	1 931	9 044
Könyvvizsgálat díja	4 821	3 040
<b>Összesen:</b>	<b>42 330</b>	<b>110 235</b>

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

	<b>2021.12.31.</b> ezer Ft	<b>2022.12.31.</b> ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 897 954	3 166 659
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	390 467	386 641
- ebből továbbbszámlázott ügyleti jutalék	13 519	7 894
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	6 373	10 173
- ebből az Alapra áthárított, továbbbszámlázott díj	4 965	9 138
<b>Összesen:</b>	<b>2 294 794</b>	<b>3 563 473</b>

A Társaság egy kapcsolt vállalkozása részére nyújt szolgáltatást, az értékesítés nettó árbevétel tételei 69.964 ezer Forint összegben tartalmaznak kapcsolt vállalkozással szemben elszámolt összeget..

**4.2. Egyéb bevételek**

	<b>2021.12.31.</b> ezer Ft	<b>2022.12.31.</b> ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	197 806	220 744
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	0	19 349
Kapcsolt vállalkozástól származó bevétel	0	14 106
Egyéb bevétel	1 032	913
MÁK apákat megillető távolléti díj	1 618	821
Káreseményekkel kapcsolatos bevétel CASCO	3 322	0
<b>Összesen:</b>	<b>203 778</b>	<b>255 933</b>

Az egyéb bevétel tételei között szerepelnek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek, 14.106 ezer Forint.

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

	<b>2021.12.31.</b> ezer Ft	<b>2022.12.31.</b> ezer Ft
Anyagköltség	14 182	20 241
<b>Összesen:</b>	<b>14 182</b>	<b>20 241</b>

## 4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Számítástechnikai szolgáltatás	143 366	131 407
Iroda bérleti díj	69 494	86 729
Erste rendezvények	0	55 744
Ügyviteli szolgáltatás	29 860	37 172
Üzemeltetési költség	21 396	27 545
Bloomberg használat díja	19 585	23 689
Telefon költség	8 336	9 338
Karbantartási, javítási költségek	5 335	8 978
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	5 563	7 762
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	3 682	6 223
Audit díj	4 915	5 664
Futár, kézbesítés, postaköltség	2 094	3 127
Kiküldetés	507	2 511
Adminisztrációs szolgáltatás	823	2 011
Hirdetési, közzétételi költségek	889	1 207
Hitelinformációs rendszer igénybevételeinek költsége	899	989
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	387	387
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	298 062	0
<b>Összesen:</b>	<b>615 193</b>	<b>410 483</b>

Korábbi évekkel ellentétben 2022-ben nem kötött együttműködési megállapodást az Alapkezelő az Erste Befektetési Zrt-vel az alapok értékesítéséhez kapcsolódóan, ezért 2022-ben nem merült fel kifizetett forgalmazási sikerdíj.

## 4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Ingtatlan tranzakció, értékesítés, projekt menedzsment díjak	0	320 236*
Tagsági díjak (BAMOSZ)	7 936	8 230
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	16 837	8 115
Biztosítási díjak	5 144	4 891
Hatósági díjak, illetékek	893	601
Bankköltségek	524	491
<b>Összesen:</b>	<b>31 334</b>	<b>342 564</b>

\*2022.augusztus 1-én megkezdte működését az Erste Asset Management GmbH-Magyarországi Fióktelepe, amely az Alapkezelő Ingatlan alapokkal kapcsolatos feladatokat lát el jelenleg. Ezen kiszervezett tevékenységgel kapcsolatosan merül fel a 320.236 eFt költség.

## 4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	205 340	207 415
Iparüzési adó, innovációs adó	52 330	81 244
Egyéb ráfordítások	2 901	14 005
Felügyeleti díj	2 611	5 224
Cégautó adó, gépjármű adó	3 142	4 035
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	500
Bírságok, késedelmi pótlék	19 378	430
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	1 467	75
<b>Összesen:</b>	<b>287 669</b>	<b>312 928</b>

## 4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

## 4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	27 707	156 120
<b>Összesen:</b>	<b>27 007</b>	<b>156 120</b>

## 4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	0	17 247
Realizált árfolyam különbözet	57	287
<b>Összesen:</b>	<b>57</b>	<b>17 534</b>

## 4.5. Pénzügyi műveletek ráfordításai

## 4.5.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	5 000	30 987
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	578	425
<b>Összesen:</b>	<b>5 578</b>	<b>31 412</b>

## 4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	54 602	150 429
<b>Összesen:</b>	<b>54 602</b>	<b>150 429</b>

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>585 025</b>	<b>1 690 482</b>
<b>Társasági adóalapot növelő jogcímek</b>	<b>287 176</b>	<b>268 338</b>
Céltartalék	205 340	207 415
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	62 096	60 809
Bírságok	19 378	0
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	39	39
Terven felüli értékcsökkenés	323	75
<b>Társasági adóalapot csökkentő jogcímek</b>	<b>265 509</b>	<b>287 386</b>
Céltartalék 2018, 2019, 2020 és 2021. évi feloldás	197 806	220 744
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	66 326	65 733
2022. évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán	1 377	909
<b>Adóalap</b>	<b>606 692</b>	<b>1 671 434</b>
<b>Számított társasági adó (9 %)</b>	<b>54 602</b>	<b>150 429</b>
<b>Összes társasági adó kötelezettség:</b>	<b>54 602</b>	<b>150 429</b>

#### 4.7 Adózott eredmény levezetése

Az adózott eredmény levezetése

	2021.12.31. ezer Ft	2022.12.31. ezer Ft
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>585 025</b>	<b>1 690 482</b>
Társasági adó tárgyévi	54 602	150 429
<b>Összes adózás előtti eredményt terhelő adó</b>	<b>54 602</b>	<b>150 429</b>
<b>Adózott eredmény</b>	<b>530 423</b>	<b>1 540 053</b>

A Társaság tulajdonosa 2023. január 18-án 1.540.000 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)	Bérfelrakatok (ezer Ft)
	2021.12.31.	2021.12.31.	2021.12.31.	2021.12.31.
Foglalkoztatottak száma	53	744 732	50 009	127 538
Szellemi foglalkozású	53	744 732	50 009	127 538
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
<b>Összes foglalkoztatott</b>	<b>53</b>	<b>744 732</b>	<b>50 009</b>	<b>127 536</b>

Állománycsoport	Átlagos statisztikai	Bérköltség	Személyi jellegű egyéb	Bérfjárulékok
	állományi létszám (fő)	(ezer Ft)	kifizetések (ezer Ft)	(ezer Ft)
	2022.12.31.	2022.12.31.	2022.12.31.	2022.12.31.
Foglalkoztatottak száma	50	791 505	192 123	129 977
Szellemi foglalkozású	50	791 505	192 123	129 977
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
<b>Összes foglalkoztatott</b>	<b>50</b>	<b>791 505</b>	<b>192 123</b>	<b>129 977</b>

Erste Bank és Társaságunk Marketing együttműködési szerződést kötött 5 évre, ennek terhére az idei évben 186.225 eFt költséget számolt el, amelyből 115.742 eFt a személyi jellegű egyéb kifizetések között szerepel, 14.739 eFt pedig a bérfjárulékok soron

Kbf. törvényben meghatározott, javadalmazási politika alapján a munkavállalók részére jutott, 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 2022-es évben július 31-ig 6, szeptember 30-ig 5, az év hátralévő részében 4 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

A bérköltség összegéből a Felügyelő Bizottság tagjait megillető összeg 2022. évben 2.160 ezer forint volt. 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. 2022. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 500.000 Ft volt.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet nem végez.



Az alap- és portfóliókezelési díjbevétel bontása a következő:

<b>Portfóliók típusa</b>	(eFt)
1. Alapkezelői díjbevétel	3 166 659
2. Pénztárak	290 552
2.1. Nyugdíjpénztárak	290 552
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	4 783
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	84
4. Egyéb portfóliók	26 042
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	0
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	69 963
6. Közvetített szolgáltatás értéke	10 173
- ebből befektetési alapra részére továbbszámlázott díj	9 138
<b>Nettó árbevétel összesen:</b>	<b>3 563 473</b>

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 6.120 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 4.783 eFt került továbbszámlázásra 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 pénzüsszeg 0 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	Nettó eszközérték
	2022.01.01	2022.12.31	Változás
	(Ft)	(Ft)	(Ft)
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 639 681 974	1 348 529 609	-291 152 365
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	34 062 494 458	32 238 503 893	-1 823 990 565
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	2 744 007 599	2 918 537 672	174 530 073
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	5 610 447 319	6 544 683 053	934 235 734
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	0	202 209 985	202 209 985
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	29 480 504	38 920 410	9 439 906
Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Trend portfólió	0	228 004 446	228 004 446
Mentő Nyugdíjpénztár Működési és Likviditási portfólió	56 202 877	61 287 548	5 084 671
Mentő Nyugdíjpénztár	3 815 594 110	3 667 639 214	-147 954 896
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	4 320 673 846	3 846 948 965	-473 724 881
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:

Kötésdátum	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
2022.01.05	2023.01.06	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	540 000	USDHUF	db	333.68	180 187 200	180 187 200	180 187 200
2022.01.05	2023.01.06	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	520 000	EURHUF	db	381.32	198 286 400	198 286 400	198 286 400
2022.02.02	2023.02.03	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	99 833	EURHUF	db	373.73	37 310 587	37 310 587	37 310 587
2022.02.02	2023.02.03	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 098 163	EURHUF	db	373.73	410 416 458	410 416 458	410 416 458
2022.02.02	2023.02.03	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	199 666	EURHUF	db	373.73	74 621 174	74 621 174	74 621 174
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	181 248	EURHUF	db	406.49	73 675 500	73 675 500	73 675 500
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	4 244 051	USDHUF	db	376.43	1 597 588 118	1 597 588 118	1 597 588 118
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	11 809 810	EURHUF	db	406.49	4 800 569 667	4 800 569 667	4 800 569 667
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	400 000	USDHUF	db	376.43	150 572 000	150 572 000	150 572 000
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	692 688	EURHUF	db	406.49	281 570 745	281 570 745	281 570 745
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	629 245	USDHUF	db	376.43	236 866 695	236 866 695	236 866 695
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	311 197	EURHUF	db	406.49	126 498 469	126 498 469	126 498 469
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Trend portfólió	8 000	EURHUF	db	406.49	3 251 920	3 251 920	3 251 920
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Trend portfólió	30 000	USDHUF	db	376.43	11 292 900	11 292 900	11 292 900
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	312 609	EURHUF	db	406.49	127 072 432	127 072 432	127 072 432
2022.05.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	692 987	EURHUF	db	406.49	281 692 286	281 692 286	281 692 286
2022.05.05	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	611 000	EURHUF	db	406.02	248 078 220	248 078 220	248 078 220
2022.05.05	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	627 027	USDHUF	db	373.72	234 332 530	234 332 530	234 332 530
2022.05.12	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	20 120	USDHUF	db	383.25	7 710 990	7 710 990	7 710 990
2022.05.12	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	288 227	USDHUF	db	383.25	110 462 998	110 462 998	110 462 998
2022.05.12	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	47 388	EURHUF	db	410.25	19 440 927	19 440 927	19 440 927
2022.05.12	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	217 157	USDHUF	db	383.25	83 225 420	83 225 420	83 225 420
2022.05.12	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	110 090	USDHUF	db	383.25	42 191 993	42 191 993	42 191 993
2022.05.12	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	65 350	USDHUF	db	383.25	25 045 388	25 045 388	25 045 388
2022.05.17	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 440 000	EURHUF	db	413.80	595 872 000	595 872 000	595 872 000
2022.05.18	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	246 021	EURHUF	db	410.80	101 065 427	101 065 427	101 065 427
2022.06.14	2023.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	244 903	EURHUF	db	416.40	101 977 609	101 977 609	101 977 609
2022.06.24	2023.05.04	FX forward vételi pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	100 434	EURHUF	db	429.91	43 177 581	43 177 581	43 177 581
2022.07.11	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	6 425	EURHUF	db	443.10	2 846 918	2 846 918	2 846 918
2022.07.11	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 106 885	EURHUF	db	443.10	490 460 744	490 460 744	490 460 744
2022.07.11	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	227 435	EURHUF	db	443.10	100 776 449	100 776 449	100 776 449
2022.07.11	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	162 220	EURHUF	db	443.10	71 879 682	71 879 682	71 879 682
2022.07.11	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	187 670	EURHUF	db	443.10	83 156 577	83 156 577	83 156 577
2022.07.26	2023.02.22	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	500 000	USDHUF	db	409.65	204 825 000	204 825 000	204 825 000
2022.08.02	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Trend portfólió	9 545	EURHUF	db	433.73	4 139 953	4 139 953	4 139 953
2022.08.18	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	500 000	EURHUF	db	439.32	219 660 000	219 660 000	219 660 000
2022.08.18	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	500 000	EURHUF	db	439.32	219 660 000	219 660 000	219 660 000
2022.08.18	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	40 000	EURHUF	db	439.32	17 572 800	17 572 800	17 572 800
2022.08.18	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	300 000	EURHUF	db	439.32	131 796 000	131 796 000	131 796 000
2022.09.20	2023.01.25	FX forward eladási pozíció nyitása	Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány Hosszútávú Portfólió	1 140 104	EURHUF	db	414.51	472 578 809	472 578 809	472 578 809
2022.09.29	2023.02.22	FX forward vételi pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	29 640	USDHUF	db	448.37	13 289 687	13 289 687	13 289 687
2022.09.29	2023.01.18	FX forward vételi pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	117 540	EURHUF	db	434.88	51 115 795	51 115 795	51 115 795
2022.09.29	2023.01.06	FX forward vételi pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	58 209	EURHUF	db	435.89	25 372 721	25 372 721	25 372 721
2022.10.06	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 464 678	EURHUF	db	453.71	664 539 055	664 539 055	664 539 055
2022.10.06	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	249 545	EURHUF	db	453.71	113 221 062	113 221 062	113 221 062
2022.10.06	2023.05.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	121 950	EURHUF	db	453.71	55 329 935	55 329 935	55 329 935
2022.10.07	2023.10.11	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	509 101	USDHUF	db	472.85	240 728 408	240 728 408	240 728 408
2022.10.07	2023.10.11	FX forward eladási pozíció nyitása	Maecenas Universitatis Corvini Alapítvány Hosszútávú Portfólió	2 545 504	USDHUF	db	473.38	1 204 990 684	1 204 990 684	1 204 990 684
2022.10.11	2023.04.12	FX forward vételi pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	70 224	EURHUF	db	456.19	32 035 487	32 035 487	32 035 487
2022.10.26	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	33 408	EURHUF	db	434.35	14 510 765	14 510 765	14 510 765
2022.10.26	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	367 481	EURHUF	db	434.35	159 615 372	159 615 372	159 615 372
2022.10.26	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	66 815	EURHUF	db	434.35	29 021 095	29 021 095	29 021 095
2022.10.26	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	56 815	EURHUF	db	434.35	24 677 595	24 677 595	24 677 595
2022.10.26	2023.04.12	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	51 815	EURHUF	db	434.35	22 505 845	22 505 845	22 505 845

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

Budapest, 2023. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

## Erste Alapkezelő Zrt.

## Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

A tétel megnevezése	Tárgyév 2021.12.31	Tárgyév 2022.12.31
<b>I. Működési cash flow (1-13. sorok)</b>	<b>61 856</b>	<b>66 733</b>
1a. Adózás előtti eredmény +	585 025	1 690 482
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	0	0
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	0
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	585 025	1 690 482
2. Elszámolt amortizáció +	59 543	60 482
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	323	75
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	7 534	-13 330
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	1 144	-19 349
6. Szállítói kötelezettség változása +	-2 505	47 603
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	3 118	24 041
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	17 896	67 905
9. Vevőkövetelés változása +	0	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	-160 811	-1 019 076
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-43 947	-187 498
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-38 464	-54 602
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-367 000	-530 000
<b>II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)</b>	<b>-62 022</b>	<b>-64 806</b>
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-58 848	-104 315
15. Befektetett eszközök eladása +	-3 174	39 509
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
<b>III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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
<b>IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +</b>	<b>-166</b>	<b>1 927</b>
27. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	0
<b>V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +</b>	<b>-166</b>	<b>1 927</b>

## Erste Alapkezelő Zrt.

## Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2021.12.31	Érték 2022.12.31.	Arány 2022.12.31
Likviditás (I.)	$\frac{\text{pénzeszköz+értékpapír}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	31,61	$\frac{2\,803\,039}{224\,992}$	12,46
Likviditás (II.)	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	31,08	$\frac{2\,808\,993}{224\,992}$	12,48
Vagyoni helyzet	$\frac{\text{nettó árbevétel}}{\text{eszközök}}$	0,98	$\frac{3\,563\,473}{3\,566\,088}$	1,00
Vagyonarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}}$	0,31	$\frac{1\,690\,482}{2\,901\,356}$	0,58
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	0,81	$\frac{2\,901\,635}{3\,566\,088}$	0,81
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{időgen tőke}}{\text{források}}$	0,02	$\frac{224\,992}{3\,566\,088}$	0,06
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{befektetett eszközök}}{\text{Eszközök}}$	0,11	$\frac{269\,442}{3\,566\,088}$	0,08
Forgó eszközök aránya	$\frac{\text{forgó eszközök}}{\text{Eszközök}}$	0,77	$\frac{2\,808\,993}{3\,566\,088}$	0,79

## BALANCE SHEET ( type "A" )

in 1000 HUF

Description		Previous period 2021.12.31.	Actual 2022.12.31
<b>Assets</b>			
A. Fixed assets		245 844	269 442
I. Intangible assets		77 705	60 492
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		77 705	60 492
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		137 736	180 894
1. Land and buildings and rights to immovables		20 042	18 088
2. Plant and machinery, vehicles		0	0
3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles		103 918	107 864
4. Breeding stock		0	0
5. Assets in the course of construction		13 776	54 942
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		30 403	28 056
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		30 403	28 056
9. Adjusted value of financial investments		0	0
10. Valuation margin of financial investments			
B. Current assets		1 787 990	2 808 993
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		1 984	5 954
1. Trade debtors		0	0
2. Amounts owed by affiliated companies		0	1 582
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		1 984	4 372
7. Valuation margin of receivables			
8. Valuation margin of derivative instruments			
III. Securities		1 784 066	2 799 172
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		1 784 066	2 799 172
6. Valuation margin of securities			
IV. Cash		1 940	3 867
1. Cash in hand, cheques		45	102
2. Cash at bank		1 895	3 765
C. Accrued and deferred items		300 155	487 653
1. Accrued income		295 675	480 630
2. Accrued expenses		4 480	7 023
3. Deferred expenses		0	0
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>2 333 989</b>	<b>3 566 088</b>

Budapest, 20 January 2023

Management

in 1000 HUF

Description		Previous period 2021.12.31.	Actual 2022.12.31
<b>Equity and Liabilities</b>			
D.	Equity	1 891 303	2 901 356
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	360 880	361 303
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	530 423	1 540 053
E.	Provisions	342 835	329 505
	1. Provisions for contingent liabilities	0	0
	2. Provisions for future expenses	0	0
	3. Other provisions	342 835	329 505
F.	Liabilities	57 521	224 992
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		
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		
III.	Current liabilities	57 521	224 992
	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	9 449	57 052
	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		
	8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	9. Other short-term liabilities	48 072	167 940
	10. Valuation margin of liabilities		
	11. Valuation margin of derivative instruments		
G.	Accrued expenses and deferred income	42 330	110 235
	1. Accrued and deferred income	0	0
	2. Deferred costs and expenses	42 330	110 235
	3. Deferred income	0	0
<b>TOTAL LIABILITIES</b>		<b>2 333 989</b>	<b>3 566 088</b>

Budapest, 20 January 2023

Management

## PROFIT/LOSS STATEMENT

in 1000 HUF

Description		Previous period 2021.12.31.	Actual 2022.12.31
01.	Net domestic sales	2 294 794	3 563 473
02.	Net external sales	0	0
I.	<b>Total net sales</b>	<b>2 294 794</b>	<b>3 563 473</b>
03.	Variation in stocks of finished goods and in work in progress		
04.	Own work capitalized	0	0
II.	<b>Work performed by the company for its own purposes and capitalized</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
III.	Other income	203 778	255 933
	of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05.	Raw materials and consumables	14 182	20 241
06.	Value of services consumed	615 193	410 483
07.	Value of other services	31 334	342 564
08.	Cost of goods sold	124	273
09.	Value of services sold (mediated)	5 409	10 590
IV.	<b>Material costs</b>	<b>666 242</b>	<b>784 151</b>
10.	Wages and salaries	744 732	791 505
11.	Other employee benefits	50 009	192 123
12.	Contributions on wages and salaries	127 538	129 977
V.	<b>Staff costs</b>	<b>922 279</b>	<b>1 113 605</b>
VI.	Depreciation	59 543	60 482
VII.	Other operating charges	287 669	312 928
	of which: impairment loss	0	0
	<b>A. Results of operating activities</b>	<b>562 839</b>	<b>1 548 240</b>
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	27 707	156 120
	of which: from affiliated companies	0	0
17.	Other income from financial transactions	57	17 534
	of wich:valuation margin		
VIII.	<b>Income from financial transactions</b>	<b>27 764</b>	<b>173 654</b>
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	5 578	31 412
	of wich:valuation margin		
IX.	<b>Expenses on financial transactions</b>	<b>5 578</b>	<b>31 412</b>
	<b>B. Profit or loss from financial transactions</b>	<b>22 186</b>	<b>142 242</b>
	<b>C. Profit or loss before tax</b>	<b>585 025</b>	<b>1 690 482</b>
X.	Tax expense	54 602	150 429
	<b>D. Profit after tax</b>	<b>530 423</b>	<b>1 540 053</b>

Budapest, 20 January 2023

Management