

Erste Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2014. december 31.

Tartalomjegyzék

Független könyvvizsgálói jelentés

Independent Auditors' Report ~ This is a translation of the Hungarian Report

Mérleg

Eredménykimutatás

Balance Sheet

Profit/Loss Statement

Kiegészítő melléklet

Üzleti jelentés

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényese részére

Az éves beszámolóról készült jelentés

1.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2014. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2014. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 2.308.743 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 29.089 E Ft nyereség - , az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó információkat tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves beszámolóért

2.) A vezetés felelős a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló elkészítéséért és bemutatásáért a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése.

A könyvvizsgáló felelőssége

3.) A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálatunk alapján. Könyvvizsgálatunkat a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon érvényes - törvényekkel és egyéb jogszabályokkal összhangban hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk az etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és hajtsuk végre, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló mentes-e lényeges hibás állításoktól.

4.) A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatainak felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a megbízható és valós képet nyújtó éves beszámoló gazdálkodó egység általi elkészítése szempontjából releváns belső kontrollt azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó egység belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfelelőségének és a vezetés által készített számviteli becslések ésszerűségének, valamint az éves beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is.

5.) Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói véleményünk megadásához.

Vélemény

6.) Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Erste Alapkezelő Zrt. 2014. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

Egyéb jelentéstételi kötelezettség: az üzleti jelentésről készült jelentés

7.) Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. 2014. évi üzleti jelentésének a vizsgálatát. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban történő elkészítéséért. A mi felelősségünk az üzleti jelentés és az ugyanazon üzleti évre vonatkozó éves beszámoló összhangjának megítélése. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Véleményünk szerint az Erste Alapkezelő Zrt. 2014. évi üzleti jelentése az Erste Alapkezelő Zrt. 2014. évi éves beszámolójának adataival összhangban van.

Budapest, 2015. január 21.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Sulyok Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006660

This is a translation of the Hungarian Report

Independent Auditors' Report

To the Shareholder of Erste Alapkezelő Zrt.

Report on financial statements

1.) We have audited the accompanying 2014 annual financial statements of Erste Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2014 - showing a balance sheet total of HUF 2,308,743 thousand and a profit for the year of HUF 29,089 thousand -, the related profit and loss account for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

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

Auditors' responsibility

3.) Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Hungarian National Auditing Standards and with applicable laws and regulations in Hungary. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

4.) An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation of financial statements that give a true and fair view in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

Opinion

6.) In our opinion the annual financial statements give a true and fair view of the equity and financial position of Erste Alapkezelő Zrt. as at 31 December 2014 and of the results of its operations for the year then ended in accordance with the Hungarian Accounting Law.

Other reporting requirement- Report on the business report

7.) We have reviewed the business report of Erste Alapkezelő Zrt. for 2014. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law. Our responsibility is to assess whether the business report is consistent with the financial statements for the same financial year. Our work regarding the business report has been restricted to assessing whether the business report is consistent with the financial statements and did not include reviewing other information originated from non-audited financial records. In our opinion, the business report of Erste Alapkezelő Zrt. for 2014 corresponds to the disclosures in the 2014 financial statements of Erste Alapkezelő Zrt.

Budapest, 21 January 2015

(The original Hungarian language version has been signed.)

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
Registration No.: 001165

Sulyok Krisztina
Registered auditor
Chamber membership No.: 006660

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

Statistikai számjel

Erste Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Telefon: 235-51-00

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2014. december 31.

Dátum:

Budapest, 2015. január 21.

MÉRLEG

("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31
1.	Eszközök (aktívák):		
2.			
3.	A. Befektetett eszközök	210 030	252 070
4.	I. Immateriális javak	94 981	103 265
5.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
6.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
7.	3. Vagyoni értékű jogok	94 981	103 265
8.	4. Szellemi termékek	0	0
9.	5. Üzleti vagy cégérték	0	0
10.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
11.	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0
12.	II. Tárgyi eszközök	115 049	148 805
13.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	6 565	12 033
14.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
15.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	101 439	117 931
16.	4. Tenyészállatok	0	0
17.	5. Beruházások, felújítások	7 045	18 841
18.	6. Beruházásra adott előlegek	0	0
19.	7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0
20.	III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
21.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
22.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
23.	3. Egyéb tartós részesedés	0	0
24.	4. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
25.	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
26.	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0
28.			
29.	B. Forgóeszközök	1 714 597	1 937 240
30.	I. Készletek	0	0
31.	1. Anyagok	0	0
32.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
33.	3. Növények, hizó- és egyéb állatok	0	0
34.	4. Késztermékek	0	0
35.	5. Áruk	0	0
36.	6. Készletekre adott előlegek	0	0
37.	II. Követelések	129 281	138 802
38.	1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)	128 099	138 487
39.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
40.	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
41.	4. Váltókövetelések	0	0
42.	5. Egyéb követelések	1 182	315
43.	III. Értékpapírok	1 582 260	1 795 302
44.	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
45.	2. Egyéb részesedés	0	0
46.	3. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
47.	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 582 260	1 795 302
48.	IV. Pénzeszközök	3 056	3 136
49.	1. Pénztár, csekkek	344	230
50.	2. Bankbetétek	2 712	2 906
51.			
52.	C. Aktív időbeli elhatárolások	122 152	119 433
53.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	121 201	118 280
54.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	951	1 153
55.	3. Halasztott ráfordítás	0	0
56.			
57.			
58.	Eszközök (aktívák) összesen:	2 046 779	2 308 743

Budapest, 2015. január 21.

Erste Alapkezelő Zrt.

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

MÉRLEG

("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31
59.	Források (passzívák):		
60.			
61.	D. Saját tőke	1 292 454	1 321 544
62.			
63.	I. Jegyzett tőke	1 000 000	1 000 000
64.	a) visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
65.	II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke (-)	0	0
66.	III. Tőketartalék	0	0
67.	IV. Eredménytartalék (+/-)	281 262	292 455
68.	V. Lekötött tartalék	0	0
69.	VI. Értékelési tartalék	0	0
70.	VIII. Mérleg szerinti eredmény (+/-)	11 192	29 089
71.			
72.	E. Céltartalékok	38 550	0
73.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
74.	2. Céltartalék a várható költségekre	0	0
75.	3. Egyéb céltartalék	38 550	0
76.			
77.	F. Kötelezettségek	519 118	828 508
78.	I. Hátrasorolt kötelezettségek	0	0
79.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
80.	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll.	0	0
81.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
82.	II. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
83.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
84.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
85.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
86.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
87.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
88.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
89.	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkoz	0	0
90.	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
91.	III. Rövid lejáratú kötelezettségek	519 118	828 508
92.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
93.	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0
94.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
95.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
96.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	237 540	303 866
97.	5. Váltótartozások	0	0
98.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	260 000	490 000
99.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő v	0	0
100.	8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	21 578	34 642
101.			
102.	G. Passzív időbeli elhatárolások	196 657	158 691
103.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
104.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	196 657	158 691
105.	3. Halasztott bevételek	0	0
106.			
107.			
108.	Források (passzívák) összesen:	2 046 779	2 308 743

Budapest, 2015. január 21.


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

EREDMÉNYKIMUTATÁS

(Összköltség eljárással - "A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2013.12.31.	Tárgyév 2014.12.31
109.	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 555 392	1 951 195
110.	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
111.	I. Értékesítés nettó árbevétele	1 555 392	1 951 195
112.	03. Saját termelésű készletek állományváltozása		
113.	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
114.	II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
115.	III. Egyéb bevételek	146 462	52 266
116.	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
117.	05. Anyagköltség	14 629	16 779
118.	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	416 641	478 327
119.	07. Egyéb szolgáltatások értéke	20 223	17 037
120.	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
121.	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 345	149
122.	IV. Anyagjellegű ráfordítások	452 838	512 292
123.	10. Bérköltség	550 482	501 705
124.	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	42 683	45 776
125.	12. Bérjárulékok	168 057	154 691
126.	V. Személyi jellegű ráfordítások	761 222	702 172
127.	VI. Értéksökkenési leírás	45 499	57 071
128.	VII. Egyéb ráfordítások	210 860	183 403
129.	Ebből: értékvesztés	0	0
130.			
131.	A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	231 435	548 523
132.			
133.	13. Kapott járó osztalék és részesedés	0	0
134.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
135.	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0
136.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
137.	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	0	0
138.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
139.	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	68 944	41 972
140.	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
141.	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	431	1 145
142.	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	69 375	43 117
143.			
144.	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0
145.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
146.	19. Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0
147.	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
148.	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
149.	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 954	878
150.	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 954	878
151.	B. Pénzügyi műveletek eredménye	67 421	42 239
152.			
153.	C. SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	298 856	590 762
154.			
155.	X. Rendkívüli bevételek	0	0
156.	XI. Rendkívüli ráfordítások	14 710	20 249
157.	D. Rendkívüli eredmény	-14 710	-20 249
158.			
159.	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	284 146	570 513
160.			
161.	XII. Adófizetési kötelezettség	12 954	51 424
162.	F. ADÓZOTT EREDMÉNY	271 192	519 089
163.			
164.	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0
165.	23. Jóváhagyott osztalék és részesedés	260 000	490 000
166.			
167.	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	11 192	29 089

Budapest, 2015.január 21.

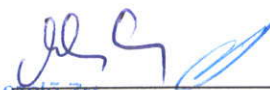

Erste Alapkezelő Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
3.

BALANCE SHEET (type "A")

in 1000 HUF

Description				2013.12.31	Actual 2014.12.31.
Assets					
A.	Invested assets			210 030	252 070
	I.	Intangible assets		94 981	103 265
		1.	Capitalized value of foundation and restructuring costs	0	0
		2.	Capitalized value of research and development costs	0	0
		3.	Rights representing assets	94 981	103 265
		4.	Trade-marks, patents	0	0
		5.	Goodwill	0	0
		6.	Advance payments on intangible assets	0	0
		7.	Revaluation of intangible assets	0	0
	II.	Tangible assets		115 049	148 805
		1.	Land and buildings and related rights representing assets	6 565	12 033
		2.	Technical equipments, machinery, vehicles	0	0
		3.	Other equipments, machinery, vehicles	101 439	117 931
		4.	Breeding stock	0	0
		5.	Capital WIP, renovations	7 045	18 841
		6.	Advance payments on Capital WIP	0	0
		7.	Revaluation of tangible assets	0	0
	III.	Financial investments		0	0
		1.	Long term shares and participation in related companies	0	0
		2.	Long term loans given to related companies	0	0
		3.	Other long term shares and participation	0	0
		4.	Long term loans given to other investees	0	0
		5.	Other long term loans given	0	0
		6.	Securities representing long term loans	0	0
		7.	Revaluation of financial investments	0	0
B.	Current assets			1 714 597	1 937 240
	I.	Inventories		0	0
		1.	Materials	0	0
		2.	Work in progress and semi-finished products	0	0
		3.	Animals for breeding and fattening	0	0
		4.	Finished products	0	0
		5.	Goods	0	0
		6.	Advance payments on inventories	0	0
	II.	Receivables		129 281	138 802
		1.	Trade accounts receivable	128 099	138 487
		2.	Receivables from related companies	0	0
		3.	Receivables from other investees	0	0
		4.	Bill of exchange receivables	0	0
		5.	Other receivables	1 182	315
	III.	Securities		1 582 260	1 795 302
		1.	Investments in related companies	0	0
		2.	Other shares and participation	0	0
		3.	Own shares, own quotas	0	0
		4.	Securities representing loans held for sale	1 582 260	1 795 302
	IV.	Cash		3 056	3 136
		1.	Cash in hand, cheques	344	230
		2.	Bank accounts	2 712	2 906
					0
C.	Accrued and deferred items			122 152	119 433
		1.	Accrued income	121 201	118 280
		2.	Prepaid expenses	951	1 153
		3.	Deferred expenses	0	0
TOTAL ASSETS				2 046 779	2 308 743

Budapest, 2015.január 21.


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

in 1000 HUF

		Description	2013.12.31	Actual 2014.12.31.
Equity and Liabilities				
D.	Equity		1 292 454	1 321 544
	I.	Issued capital	1 000 000	1 000 000
		a) nominal value of own shares bought back	0	0
	II.	issued but not paid capital (-)	0	0
	III.	Capital reserves	0	0
	IV.	Retained earnings from previous years	281 262	292 455
	V.	Non-distributable reserves	0	0
	VI.	Revaluation reserve	0	0
	VIII.	Profit/loss per Balance Sheet (+/-)	11 192	29 089
E.	Provisions		38 550	0
	1.	Provisions for expected liabilities	0	0
	2.	Provisions for future expenses	0	0
	3.	Other provisions	38 550	0
F.	Liabilities		519 118	828 508
	I.	Subordinated liabilities	0	0
	1.	Subordinated liabilities to related companies	0	0
	2.	Subordinated liabilities to other investees	0	0
	3.	Subordinated liabilities to other enterprises	0	0
	II.	Long term liabilities	0	0
	1.	Long term credits	0	0
	2.	Convertible bonds	0	0
	3.	Debts on the issue of bonds	0	0
	4.	Investment and development loans	0	0
	5.	Other long term loans	0	0
	6.	Long term liabilities to related companies	0	0
	7.	Long term liabilities to other investees	0	0
	8.	Other long term liabilities	0	0
	III.	Short term liabilities	519 118	828 508
	1.	Short term credits	0	0
		thereof: convertible bonds	0	0
	2.	Short term loans	0	0
	3.	Advance payments received from customers	0	0
	4.	Trade accounts payable	237 540	303 866
	5.	Bills of exchange payable	0	0
	6.	Short term liabilities to related companies	260 000	490 000
	7.	Short term liabilities to other investees	0	0
	8.	Other short term liabilities	21 578	34 642
G.	Accrued expenses and deferred income		196 657	158 691
	1.	Deferred revenues	0	0
	2.	Accrued expenses	196 657	158 691
	3.	Deferred income	0	0
TOTAL LIABILITIES			2 046 779	2 308 743

Budapest, 2015.január 21.



Management

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

PROFIT/LOSS STATEMENT

in 1000 HUF

Description		2013.12.31	Actual 2014.12.31.
01.	Net domestic sales revenue	1 555 392	1 951 195
02.	Net export sales revenue	0	0
I.	Net sales revenue	1 555 392	1 951 195
03.	Change in self-manufactured inventories	0	0
04.	Capitalised value of self-manufactured assets	0	0
II.	Capitalised value of own performance	0	0
III.	Other revenues	146 462	52 266
	of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05.	Cost of raw material	14 629	16 779
06.	Value of service used	416 641	478 327
07.	Value of other services	20 223	17 037
08.	Cost of goods sold	0	0
09.	Cost of sold (mediated) services	1 345	149
IV.	Material type expenditure	452 838	512 292
10.	Wages	550 482	501 705
11.	Other personnel expenses	42 683	45 776
12.	Personnel related contributions	168 057	154 691
V.	Personnel expenses	761 222	702 172
VI.	Depreciation charge	45 499	57 071
VII.	Other expenses	210 860	183 403
	of which: impairment loss provision	0	0
A.	OPERATING PROFIT/LOSS	231 435	548 523
13.	Dividend received	0	0
	of which: received from related companies	0	0
14.	Gain of sale of shares and participation	0	0
	of which: received from related companies	0	0
15.	Interest received and gain on financial investments	0	0
	of which: received from related companies	0	0
16.	Other interest received	68 944	41 972
	of which: received from related companies	0	0
17.	Other revenues from financial activities	431	1 145
VIII.	Revenues from financial activities	69 375	43 117
		0	0
18.	Loss of financial investments	0	0
	of which: given to related companies	0	0
19.	Interest paid	0	0
	of which: given to related companies	0	0
20.	Impairment loss of investments, securities and bank deposit	0	0
21.	Other expenditures of financial transactions	1 954	878
IX.	Expenditures of financial activities	1 954	878
B.	PROFIT ON FINANCIAL ACTIVITIES	67 421	42 239
C.	PROFIT ON ORDINARY ACTIVITIES	298 856	590 762
X.	Extraordinary revenues	0	0
XI.	Extraordinary expenditures	14 710	20 249
D.	PROFIT ON EXTRAORDINARY EVENTS	-14 710	-20 249
E.	NET PROFIT BEFORE TAXATION	284 146	570 513
XII.	Tax liability	12 954	51 424
F.	AFTER TAX PROFIT	271 192	519 089
22.	Dividend paid out of accumulated profit reserve	0	0
23.	Dividend paid (approved)	260 000	490 000
G.	NET PROFIT PER BALANCE SHEET	11 192	29 089

Budapest, 2015. január 21.


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

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2014. december 31.

1. A vállalkozás rövid bemutatása

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

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

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

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

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

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

A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Cégbíróság 2008. augusztus 05-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.). 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 tünteti fel.

Az Erste Asset Management GmbH az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társasága, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosítja az alap-, és vagyongazdálkodási üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolja.

A Társaság irányítási struktúrájában változás nem következett be 2014 során. A Társaság tevékenységi körében jelentős változás nem következett be. A Társaság 2014. július 21-én a Kbftv. 203.§-ának (1) bekezdése alapján nyilatkozott tett, hogy a Befektetési Alapkezelő a Kbftv. rendelkezéseinek minden tekintetben megfelel.

A Fővárosi Törvényszék Cégbírósága a cg. 01-10-044157/168. számú végzésével 2012.04.12-től hatályosan a cégjegyzékbe bejegyezte az alábbi változásokat:

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

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

Weblapja: www.erstealapkezelzo.hu

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2014. december 31-én:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, Habsburgergasse 2.
Austria
Tulajdonosi arány: 100%
Szavazati arány: 100 %

Egész évben működő alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Tőkevédett Állampapír Alap	HU0000704333	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Alpok Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF
ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Stabil Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF
ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Alpok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Tőkevédett Alapok Alapja	HU0000710181	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF

Az Alapkezelő a 2014-es év folyamán életre hívta YOU INVEST termékcsaládját YOU INVEST Stabil, YOU INVEST Kiegyensúlyozott és YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja névvel. Ezek az alapok a korábbi Erste Globál Aktív 10, Erste Globál Aktív 30 és az Erste Globál Aktív 50 Alapok Alapja alapokból lettek átalakítva. November 19-ével az Alapkezelő elindította 3 eurós YOU INVEST alapját YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja, YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja és YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja névvel.

Az Alapkezelő két alapja, az Erste Nyíltvégű Tartós Árfolyamvédett Kötvény Alap és az Erste Alpok Nyíltvégű Árfolyamvédett Kötvény Alap járt le 2014. szeptember 30-ával. Az Erste Alpok Nyíltvégű Tőkevédett Tőke- és Hozamvédett Befektetési Alap 2014. december 30-án beolvadt az Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alapba.

A 2014-es év során indult befektetési alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Stabíl EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR

Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	NE É 2014*
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF	16 634 292 432
Erste Tőkevédett Állampapír Alap	HU0000704333	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 429 908 388
Erste Nyíltvégű Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	78 522 193 936
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	22 537 709 856
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	12 406 156 418
Erste Alapok Tőkevédett Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 291 126 077
Erste Tőkevédett Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	130 795 671 967
ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF	42 492 555 962
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 190 333 855
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	28 948 567 380
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 453 271 407
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 799 724 424
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	92 609 500 045
YOU INVEST Stabíl Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	22 359 847 748
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	19 986 732 820
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 558 224 364
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	12 242 715 006
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 039 228 732
ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF	787 620 242
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 707 672 347
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 755 789 343
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	722 426 129
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	241 410 386 960
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	65 573 938 933
Erste Alapok Nyíltvégű Ingatlan Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	25 650 611 630
Erste Tőkevédett Alapok Alapja	HU0000710181	nyilvános nyíltvégű	HUF	232 303 882
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 827 479 563
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 088 728 092
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF	174 057 181
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	557 774 104
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	475 397 003
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 472 391 087
YOU INVEST Stabíl EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 874 869 964
* - Nettóeszközérték Forintban kifejezve				873 609 207 277

A 2014-es esztendőben az Alapkezelő tovább bővítette befektetési alapjainak palettáját. Elindította a YOU INVEST termékcsaládot, és tovább bővítette a vegyes befektetési alapok körét.

A Társaság a Felügyelet engedélye alapján 2003. január 10-ét követően kezdte meg a magán- és önkéntes nyugdíjpénztárak részére történő vagyionkezelési tevékenységet, illetve egyéb ügyfelek részére portfóliókezelés végzését. A Társaság ezen tevékenységeinek elindítását az alapító-tulajdonos Erste Befektetési Zrt. vagyionkezelési üzletága ügyfélkörének átvételére alapozta.

A 2014-es év folyamán az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya folyamatosan és dinamikusn emelkedett. A befektetési alapok piacára kedvező hatással volt a tavalyi év folyamatos kamatvágási periódus, ahol a jegybanki alapkamat az 3,00%-os kezdőértékről egészen 2,10%-ig süllyedt. A teljes év folyamán a befektetési alapokba 94,7 milliárd új befektetés áramlott be. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok összértéke 752 milliárdos állományról év végére 874 milliárdra tudott növekedni, ami mind a sikeres értékesítésnek, mind pedig a hozamoknak volt köszönhető. A befektetési alapokban kezelt állomány +16,2%-os növekedést ért el az előző év végéhez képest. A nyilvános befektetési alapok piacán az Alapkezelő részesedése az év végén 16,41% volt, amivel sikeresen megőrizte piaci második helyezését.

A vagyion és portfóliókezelés is növekedést tudott felmutatni az év során. A növekedés húzómotorja egyértelműen a DPM portfóliókezelés volt, majd utána a biztosítói portfóliók teljesítménye emelhető ki. A DPM portfóliók állománya az év során több, mint duplájára nőtt, míg a kezelt biztosítói portfólió állomány is jelentős 13,3%-os növekedést tudott felmutatni. A nem befektetési alapokban kezelt vagyion a 2013. év végi 104,3 milliárdról 136,1 milliárdra növekedett az év végére, ami közel 30% feletti állománybővülésnek felel meg. A teljes vagyionkezelés megoszlásában a befektetési alapok állománya csökkent, a nyugdíjpénztári és biztosítói portfóliók aránya csökkent, míg a DPM vagyionkezelés aránya a duplájára nőtt.

A kezelt vagyion portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2013.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2014.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	751 511 996 824 Ft	87,81%	16,2%	873 609 207 277 Ft	86,52%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	34 858 908 609 Ft	4,07%	-3,3%	33 694 651 706 Ft	3,34%
Biztosítói portfóliók	42 953 858 897 Ft	5,02%	13,3%	48 663 365 861 Ft	4,82%
DPM portfóliók	20 098 254 448 Ft	2,35%	140,8%	48 402 158 946 Ft	4,79%
Egyéb portfóliók	6 369 234 552 Ft	0,74%	-16,8%	5 299 651 206 Ft	0,52%
Összesen:	855 792 253 329 Ft		18,0%	1 009 669 034 996 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2014. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag
Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

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

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

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Szén Mariann
2112 Veresegyház, Margaréta utca 29.
PM nyilvántartási száma: 190006

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

A Társaság 2014. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Kamarai nyilvántartási száma: 001165

Kijelölt könyvvizsgáló:

Sulyok Krisztina
Technikus utca 5

Kamarai tagsági száma: 006660

A könyvvizsgáló társaság által a 2014. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj bruttó 4 597 400,- forint volt. Egyéb szolgáltatás elvégzésével a Társaság nem bízta meg a könyvvizsgálót.

A Társaság 2014. 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, Habsburgergasse 2.
Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:
ERSTE Group Bank AG
A-1010 Vienna, Graben 21.
Ausztria

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

2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

Könyvvizetés, célok ismertetése

A Társaság számviteli rendszerét a 2001. január 1-jén hatályba lépett 2000. évi C. tv. (Számviteli törvény) előírásainak megfelelően alakította ki.

A Társaság a kettős könyvviteli rendszerre vonatkozó előírások szerint vezeti könyveit, nyilvántartásait. Az adatrögzítés és a nyilvántartások vezetése során biztosítja az eszközökben, illetve forrásokban bekövetkezett változások mérését és összesítését, továbbá biztosítja az éves beszámoló készítési kötelezettség teljesítéséhez szükséges információkat.

A mérleg fordulónapja: 2014. december 31.
A mérlegkészítés időpontja: 2015. január 15.

Értékelési módszerek

- **Immateriális javak, tárgyi eszközök:** a Társaság vállalkozási tevékenységét tartósan (egy éven túl) szolgáló vagyontárgyait az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési áron, illetve előállítási költségen értékeli, szerepelteti a mérlegben. A 100.000 Ft alatti tárgyi eszközök bekerülési értékét a beszerzés évében teljes egészében költségként elszámolja.

- **Befektetett pénzügyi eszközök:** értékelésük beszerzési áron történik.
- **Készletek:** a mérlegben a vásárolt készletet (anyag, áru) beszerzési áron mutatja ki a Társaság.
- **Követelések:** a Társaság a követeléseket könyv szerinti értéken mutatja ki. A követelések az analitikus nyilvántartásokkal való egyeztetést követően kerülnek a mérlegbe.
- **Értékpapírok:** a forgatási célból vásárolt értékpapírokat beszerzési értéken tartja nyilván a Társaság. Értékesítéskor az állománycsökkenés elszámolása FIFO eljárás szerint történik. A nyilvántartások helyességét egyeztetéssel ellenőrzi a Társaság.
- **Pénzeszközök:** a banki számlakivonatokkal, illetve a pénztár leltárral egyező értéken kerül kimutatásra.
- **Saját tőke:** a mérlegben könyv szerinti értéken szerepel.
- **Kötelezettségek:** a Társaság a kötelezettségeket könyv szerinti értéken mutatja ki a mérlegben.

Amortizációs politika, az értékcsökkenés elszámolása

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a bruttó értékük alapján lineáris leírási kulcs alkalmazásával történik. Az eszközök leírása a használatba vétel, üzembe helyezés napjával kezdődik és a leselejtezés, értékesítés, illetve a maradványérték elérésének napjáig tart. (Nulla lehet a maradványérték, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős.) Az eszközök leírásánál a várható használati idő, a hasznos élettartam végén várható maradványérték nagysága és a Számviteli törvényben rögzített elvek kerülnek figyelembe vételre. 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, 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.

Rendkívüli tételek elszámolása

A Társaság azon tételeket mutatja ki a rendkívüli bevételek illetve ráfordítások között, melyek függetlenek a vállalkozási tevékenységtől, a Társaság rendes üzletmenetén kívül esnek, a szokásos vállalkozási tevékenységgel nem állnak közvetlen kapcsolatban.

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések

3.1. Befektetett eszközök

3.1.1. Ingatlanok és ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok

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

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

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2014.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	8 167	6 205			14 372
Összesen	8 167	6 205			14 372

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

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2014.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	1 602	737			2 339
Összesen	1 602	737			2 339

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2014.12.31.
Szoftverek	130 152	31 924			162 076
Összesen	130 152	31 924			162 076

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2014.12.31.
Szoftverek	35 171	23 640			58 811
Összesen	35 171	23 634			58 811

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)

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2014.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	150 885	62 840	40 812		172 913
Összesen	150 885	62 840	40 812		172 913

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	Terven felüli	2014.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	49 446	32 702	27 166		54 982
Összesen	49 446	32 702	27 166		54 982

Beruházások (adatok ezer forintban)

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2014.12.31.
Beruházások	7 045	112 765	100 969		18 841

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2013. évben 8 672 ezer forint, 2014. évben 5 335 ezer forint volt.

3.2. Forgóeszközök

3.2.1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj követelés	128 099	138 487
Összesen:	128 099	138 487

3.2.2. Egyéb követelések

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	0	117
Egyéb követelés	0	99
Adott előlegek	749	90
Értékpapír számla követelés	2	9
Munkabér előleg	267	0
Szállítói túlfizetés	121	0
Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés	43	0
Összesen:	1 182	315

3.2.3. Értékpapírok

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	791 519	1 650 274
MNB Diszkontkötvény	645 616	145 028
Magyar Államkötvények	145 125	0
Összesen:	1 582 260	1 795 302

3.2.4. Pénzeszközök

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	2 712	2 906
Pénztár	344	230
Összesen:	3 056	3 136

3.3. Aktív időbeli elhatárolások

3.3.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Portfóliókezelési tevékenység bevétele	112 247	105 113
Diszkont Kincstárjegy kamata	8 633	13 112
MNB Diszkontkötvény kamata	109	0
Magyar Államkötvény kamata	212	55
Összesen:	121 201	118 280

3.3.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Bloomberg használat előfizetés	460	529
Napilap, folyóirat előfizetés	237	258
Egyéb	145	130
Foglalkoztatás-egészségügyi ellátás	0	127
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Összesen:	951	1 153

3.4. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2013.12.31.	növekedés	csökkenés	2014.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000			1 000 000
Tőketartalék	0			0
Eredménytartalék	281 262	11 192		292 455
Lekötött tartalék	0			0
Értékelési tartalék	0			0
Mérleg szerinti eredmény	11 192	29 089	11 192	29 089
Saját tőke összesen:	1 292 454	40 281	11 192	1 321 544

Az eredménytartalék növekedése az előző évi mérleg szerinti eredményből adódik.

3.5 Céltartalékok

A Társaság 2014. évben a Társaság nem képzett céltartalékot.

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalék	38 550	0
Összesen:	38 550	0

3.6. Kötelezettségek**3.6.1. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)**

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	237 540	303 866
Összesen:	237 540	303 866

3.6.2. Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Erste Asset Management GmbH.-val szembeni osztalékfizetési kötelezettség	260 000	490 000
Összesen:	260 000	490 000

A Társaság tulajdonosa 2014. évre 490.000 ezer forint fizetendő osztalékot hagyott jóvá.

3.6.3. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	20 408	34 306
Felügyelettel szembeni kötelezettség	420	336
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	707	0
Vagyonkezelt ügyfelekkel szembeni kötelezettség	43	0
Összesen:	21 578	34 642

3.7. Passzív időbeli elhatárolások

3.7.1. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járuléka	192 750	154 200
Egyéb költségek	3 205	4 033
Könyvvizsgálat díja	282	458
Felügyeleti díj	420	0
Összesen:	196 657	158 961

4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 259 484	1 624 227
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	294 291	326 514
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	4 798	1 897
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	1 617	454
- ebből az Alapra áthárított, továbbszámlázott díj	1 345	120
Összesen:	1 555 392	1 951 195

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

4.2. Egyéb bevételek

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	135 358	38 550
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	10 230	13 392
Egyéb bevétel	2	243
Kapott kártérítés	872	81
Összesen:	146 462	52 266

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

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

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	14 629	16 779
Összesen:	14 629	16 779

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	251 301	286 229
Számítástechnikai szolgáltatás	49 269	49 754
Ügyviteli szolgáltatás	30 075	39 254
Iroda bérleti díj	33 567	35 728
Bloomberg használat díja	12 333	12 308
Üzemeltetési költség	12 034	12 623
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	3 411	12 018
Telefon költség	2 786	7 457
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	2 541	4 535
Audit díj	4 784	4 774
Karbantartási, javítási költségek	4 933	3 575
Hirdetési, közzétételi költségek	347	3 508
Futár, kézbesítés, postaköltség	2 228	2 266
Kiküldetés	2 921	1 962
Hítelinformációs rendszer igénybevételeinek költsége	931	999
Adminisztrációs szolgáltatás	2 730	800
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	450	537
Összesen:	416 641	478 327

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	11 193	7 745
Tagsági díjak (BAMOSZ)	5 336	5 039
Biztosítási díjak	3 177	3 563
Bankköltségek	363	477
Hatósági díjak, illetékek	154	213
Összesen:	20 223	17 037

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Pénzügyi szervezetek különadója	118 211	118 211
Iparüzési adó	30 708	38 685
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	11 936	13 652
Egyéb ráfordítások	6 030	7 357
Cégautó adó, gépjármű adó	2 994	3 014
Felügyeleti díj	1 742	1 759
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	500
Baleseti adó	189	225
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	38 550	0
Összesen:	210 860	183 403

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	68 658	41 796
Pénzügyintézetektől kapott kamat	276	96
Értékpapír kölcsönadásból származó bevétel	10	80
Összesen:	68 944	41 972

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	379	854
Realizált árfolyam különbözet	52	291
Összesen:	431	1 145

4.5. Pénzügyi műveletek ráfordításai

4.5.1. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	510	623
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	1 444	255
Összesen:	1 954	878

4.6. Rendkívüli eredmény**4.6.1. Rendkívüli ráfordítások**

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Látvány csapatsport-támogatás	6 660	11 000
Magán személy részére nyújtott támogatás	6 300	6 500
Kiegészítő támogatás látvány csapatsport	0	1 568
KOWAX SE Sportegyesület	1 000	1 000
Életfa Fogyatékkal Élőket Támogató Egyesület	0	80
Egyéb rendkívüli ráfordítás	0	101
Magyar Vöröskereszt Győr-Moson Sopron Megyei Szervezete	500	0
Őrzők Közhasznú Alapítvány	250	0
Összesen:	14 710	20 249

A rendkívüli ráfordítások tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek

4.7. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	12 954	51 424
Összesen:	12 954	51 424

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	284 146	570 513
Társasági adóalapot növelő jogcímek	104 047	106 190
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értécsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	57 435	70 618
Nem a társaság tevékenysége érdekében felmerült kiadás	8 000	10 950
Kapcsolt vállalkozással történt megállapodás alapján	0	24 622
Bírságok, késedelmi pótlékok	62	0
Céltartalék	38 550	0
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	192 054	111 315
Céltartalék 2012. évi visszafizetés	135 358	38 550
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értécsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	56 450	64 667
2013. évi TAO önellenőrzés Támogatás visszafizetés miatt	0	8 001
Közhasznú alapítványi támogatás hatása	150	0
Piaci ártól eltérő áralkalmazás miatt, kapcsolt vállalkozással történt megállapodás alapján	96	97
Adóalap	196 139	565 388
Számított társasági adó (10 %)	19 614	50 000
Számított társasági adó (19 %)	0	12 424
Látvány csapatsport támogatás miatti adókedvezmény	6 660	11 000
Összes társasági adó kötelezettség:	12 954	51 424

4.9 Látvány-csapatsport támogatás

2014-ben támogatást nyújtott a Magyar Kosárlabdázók Országos Szövetsége részére, látvány-csapatsport támogatás keretében, 11 000 ezer forint összegben. Ezzel az összeggel a Társaság a társasági adó fizetési kötelezettségét csökkenti.

Az adózott eredmény levezetése

	2013.12.31. ezer Ft	2014.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	284 146	570 513
Társasági adó tárgyévi	12 954	51 424
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	12 954	51 424
Adózott eredmény	271 192	519 089

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)	Bérráulékok (ezer Ft)
	2013.12.31.	2013.12.31.	2013.12.31.	2013.12.31.
Foglalkoztatottak száma	29	550 482	42 683	168 057
Szellemi foglalkozású	29	550 482	42 683	168 057
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	29	550 482	42 683	168 057

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérráulékok (ezer Ft)
	2014.12.31.	2014.12.31.	2014.12.31.	2014.12.31.
Foglalkoztatottak száma	33	501 705	45 776	154 691
Szellemi foglalkozású	33	501 705	45 776	154 691
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	33	501 705	45 776	154 691

A Társaság 2014-es évben 3 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

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

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

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

6. Pénzügyi helyzet bemutatása

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

7. Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó tájékoztató adatok

Törvényi előírás alapján a Társaság 2012. augusztus 6-án csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, csatlakozáskor 1.000.000 Ft egyszeri csatlakozási díjat fizetett az Alap részére. 2014. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 500.000 Ft volt.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet nem végez.

Az alap- és portfóliókezelési díjbevételek bontása a következő:

Portfóliók típusa	(eFt)
1. Alapkezelői díjbevételek	1 624 226
2. Pénztárak	201 070
2.1. Nyugdíjpénztárak	201 070
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	1 897
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	21 152
4. Egyéb portfóliók	36 210
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	68 083
6. Közvetített szolgáltatás értéke	454
- ebből befektetési alapra részére továbbszámlázott díj	120
Nettó árbevétel összesen:	1 951 195

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 2.824 eFt ügyfélszámla vezetési díjat és 3.553 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 1.897 eFt került továbbszámlázásra az ügyfelek részére.

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

Kötés dátum	Lejárat dátuma	Művelet típus	Placi szereplő neve	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Nettó árfolyam	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2014.10.30	2015.02.16	FX forv.eladási poz.nyj	ERSTE MFB 2016 Magyar Kővény Zártvégű Eszközalap	109 606	EURHUF	310.54	5 349 041 252	-81 910 249	-81 910 249	-81 910 249
2014.10.30	2015.02.16	FX forv.eladási poz.nyj	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	230	EURHUF	310.54	444 231 196	-6 802 544	-6 802 544	-6 802 544
2014.11.06	2015.02.11	FX forv.eladási poz.nyj	ERSTE MFB 2016 Magyar Kővény Zártvégű Eszközalap	331 186	EURHUF	311.05	71 542	-973	-973	-973
2014.12.08	2015.02.16	FX forv.eladási poz.nyj	ERSTE MFB 2016 Magyar Kővény Zártvégű Eszközalap	17 224 967	EURHUF	308.98	33 708 246	-903 217	-903 217	-903 217
2014.12.17	2015.02.16	FX forv.eladási poz.nyj	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 430 512	EURHUF	313.42	103 600 316	-576 155	-576 155	-576 155

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

A portfóliókezelési tevékenység során a Társaság birtokába került, ügyfelek tulajdonát képező pénzüsszeg 43 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, biztosítékokat és fedezeteket.

Pénztári portfóliók nettó eszközértéke nyitó és mérlegforduló napon:

Portfólió megnevezése	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
	2014.01.01	2014.12.31
	(Ft)	(Ft)
Arisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	0	271 728 292
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	2 251 996 139	2 415 167 296
Első Hazai Nyugdíjpénztár	795 240 833	820 559 248
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	64 001	36 248 702
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	20 207 908 388	22 069 558 603
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Függő portfólió	9 982 888	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	21 543 954	30 704 349
Mentő Nyugdíjpénztár	1 932 929 481	2 213 472 472
Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 649 670 210	1 819 340 805
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 653 822 806	1 838 436 274
Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára	2 069 434 340	2 179 435 665
Arisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár		271 728 292
Postás Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	3 824 682 196	0
Postás Önkéntes Nyugdíjpénztár Járadékos Portfólió	19 635 496	0
Postás Önkéntes Nyugdíjpénztár Likviditási	81 990 101	0
Postás Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	340 007 776	0

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

Kötés dátum	Lejárat dátuma	Művelet típus	Piaci szereplő neve	Eszköz mennyiség(db)	Eszköz	Nettó árfolyam	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2014.10.02	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	99 284	USDHUF	245.39	24 365 755	-1 378 185	-1 378 185	-1 378 185
2014.10.02	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	383 038	USDHUF	245.39	93 993 695	-5 316 506	-5 316 506	-5 316 506
2014.10.02	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	99 284	USDHUF	245.39	24 365 755	-1 378 185	-1 378 185	-1 378 185
2014.10.02	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	97 294	USDHUF	245.39	23 874 875	-1 350 425	-1 350 425	-1 350 425
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	46 568	EURHUF	310.26	14 448 188	-227 066	-227 066	-227 066
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	99 305	USDHUF	245.39	24 368 454	-1 377 078	-1 377 078	-1 377 078
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	858 065	EURHUF	310.26	266 229 452	-4 184 036	-4 184 036	-4 184 036
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Menő Nyugdíjpénztár	105 401	EURHUF	310.26	32 701 714	-551 702	-551 702	-551 702
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	99 305	USDHUF	245.39	24 368 454	-1 377 078	-1 377 078	-1 377 078
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	61 172	EURHUF	310.26	18 979 225	-298 276	-298 276	-298 276
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	95 638	EURHUF	310.26	29 672 646	-466 332	-466 332	-466 332
2014.10.03	2015.02.03	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	89 305	USDHUF	245.39	24 368 454	-1 377 078	-1 377 078	-1 377 078
2014.10.22	2015.03.03	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	361 395	USDHUF	242.02	87 464 818	-6 290 409	-6 290 409	-6 290 409
2014.10.27	2015.03.03	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	44 998	USDHUF	244.06	10 982 456	-691 975	-691 975	-691 975
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	91 328	EURHUF	310.54	28 361 308	-434 299	-434 299	-434 299
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 113 248	EURHUF	310.54	345 707 413	-5 293 842	-5 293 842	-5 293 842
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Első Hazai Nyugdíjpénztár	1 708 483	EURHUF	310.54	529 825 020	-8 848 857	-8 848 857	-8 848 857
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	14 837 656	EURHUF	310.54	4 607 778 856	-70 559 245	-70 559 245	-70 559 245
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Menő Nyugdíjpénztár	605 720	EURHUF	310.54	188 100 289	-3 140 959	-3 140 959	-3 140 959
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 652 473	EURHUF	310.54	513 158 965	-7 858 040	-7 858 040	-7 858 040
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	803 431	EURHUF	310.54	249 497 463	-3 820 572	-3 820 572	-3 820 572
2014.10.30	2015.02.16	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 170 280	EURHUF	310.54	363 418 751	-5 565 057	-5 565 057	-5 565 057
2014.10.31	2015.02.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	20 863	USDHUF	245.06	5 112 687	-298 747	-298 747	-298 747
2014.10.31	2015.02.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Első Hazai Nyugdíjpénztár	100 817	USDHUF	245.06	24 705 214	-1 481 722	-1 481 722	-1 481 722
2014.10.31	2015.02.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	52 158	USDHUF	245.06	12 781 839	-746 874	-746 874	-746 874
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	39 194	EURHUF	311.05	12 191 284	-165 778	-165 778	-165 778
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	9 883	USDHUF	248.43	2 455 234	-107 820	-107 820	-107 820
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 152 254	USDHUF	248.43	286 254 481	-12 570 711	-12 570 711	-12 570 711
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	528 104	EURHUF	311.05	164 266 749	-2 233 717	-2 233 717	-2 233 717
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	5 278 203	USDHUF	248.43	1 311 263 971	-57 583 455	-57 583 455	-57 583 455
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Menő Nyugdíjpénztár	871 117	USDHUF	248.43	216 411 596	-9 728 152	-9 728 152	-9 728 152
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 051 662	USDHUF	248.43	261 264 391	-11 473 286	-11 473 286	-11 473 286
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	405 640	USDHUF	248.43	100 773 145	-4 425 399	-4 425 399	-4 425 399
2014.11.06	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	402 697	USDHUF	248.43	100 042 016	-4 393 292	-4 393 292	-4 393 292
2014.11.13	2015.01.14	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	335 979	EURHUF	306.57	103 001 082	-2 842 382	-2 842 382	-2 842 382
2014.11.13	2015.01.14	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	34 678	EURHUF	306.57	10 630 621	-293 359	-293 359	-293 359
2014.11.18	2015.02.11	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	88 709	EURHUF	306.71	27 207 937	-763 336	-763 336	-763 336
2014.11.20	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	20 862	USDHUF	244.00	5 041 528	-317 736	-317 736	-317 736
2014.11.20	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	103 310	USDHUF	244.00	25 207 640	-1 588 680	-1 588 680	-1 588 680
2014.11.20	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	618 860	USDHUF	244.00	151 245 840	-9 532 078	-9 532 078	-9 532 078
2014.11.20	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Menő Nyugdíjpénztár	103 310	USDHUF	244.00	25 207 640	-1 610 511	-1 610 511	-1 610 511
2014.11.20	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	103 310	USDHUF	244.00	25 207 640	-1 588 680	-1 588 680	-1 588 680
2014.11.20	2015.02.05	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	82 648	USDHUF	244.00	20 166 112	-1 270 944	-1 270 944	-1 270 944
2014.11.21	2015.01.14	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	13 247	EURHUF	304.92	4 038 275	-134 133	-134 133	-134 133
2014.11.21	2015.01.14	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	59 986	EURHUF	304.92	18 290 931	-607 392	-607 392	-607 392
2014.11.21	2015.01.14	FX forw. eladási poz. nyit.	Nyugdíjbiztosítási Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár	10 447	EURHUF	304.92	3 185 499	-105 782	-105 782	-105 782
2014.12.15	2015.02.11	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	548 280	EURHUF	308.14	168 948 899	-3 812 058	-3 812 058	-3 812 058
2014.12.17	2015.02.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	549 532	USDHUF	251.41	138 157 840	-4 340 692	-4 340 692	-4 340 692

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

Budapest, 2015. január 21.



Erste Alapkezelő Zrt.

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

Erste Alapkezelő Zrt.

Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

Sorszám	A tétel megnevezése	Tárgyév 2013.12.31	Tárgyév 2014.12.31
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	116 204	119 699
2	1. Adózás előtti eredmény $\pm$	284 146	570 513
3	Korrektció: Véglegesen átadott pénzeszköz	14 710	20 249
4	2. Elszámolt amortizáció +	45 499	57 071
5	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás $\pm$	0	
6	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete $\pm$	-96 808	-38 550
7	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye $\pm$	1 706	260
8	6. Szállítói kötelezettség változása $\pm$	43 652	66 326
9	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása $\pm$	-141 295	243 064
10	8. Passzív időbeli elhatárolások változása $\pm$	63 741	-37 966
11	9. Vevőkövetelés változása $\pm$	-41 560	-10 388
12	10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	107 842	-212 175
13	11. Aktív időbeli elhatárolások változása $\pm$	107 525	2 719
14	12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-12 954	-51 424
15	13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-260 000	-490 000
16	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-100 927	-99 371
17	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-111 157	-112 763
18	15. Befektetett eszközök eladása +	10 230	13 392
19	16. Kapott osztalék +	0	
20	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	-14 710	-20 249
21	17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
22	18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
23	19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
24	20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
25	21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
26	22. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
27	23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
28	24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
29	25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
30	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-14 710	-20 249
31	27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása $\pm$	0	0
32	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) $\pm$	567	79

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2013.12.31.	Érték 2014.12.31.	Arány 2014.12.31
Likviditás (I.)	<u>pénzeszköz+értékpapír+követelés</u> rövid lejáratú kötelezettség	3.30	<u>1 937 240</u> 828 508	2.34
Likviditás (II.)	<u>forgóeszközök</u> rövid lejáratú kötelezettség	3.30	<u>1 937 240</u> 828 508	2.34
Vagyoni helyzet	<u>nettó árbevétel</u> eszközök	0.76	<u>1 951 195</u> 2 308 743	0.85
Vagyonarányos jövedelmezőség	<u>adózás előtti eredmény</u> saját tőke	0.22	<u>570 513</u> 1 321 544	0.43
Tőkestruktúra (I.)	<u>saját tőke</u> források	0.63	<u>1 321 544</u> 2 308 743	0.57
Tőkestruktúra (II.)	<u>idegen tőke</u> források	0.25	<u>828 508</u> 2 308 743	0.36

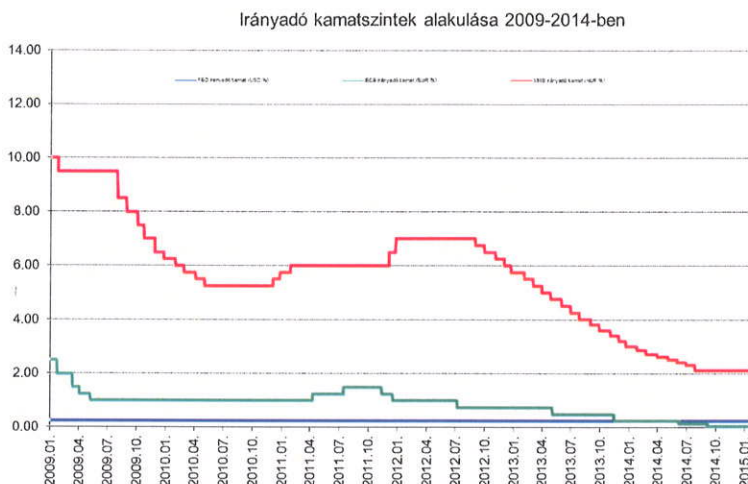
ÜZLETI JELENTÉS

2014. december 31.

Bevezetés

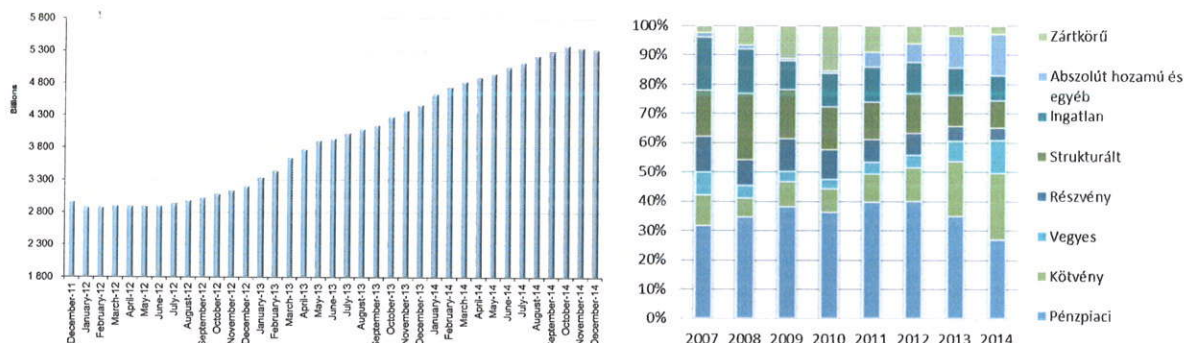
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezetének bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2014. évi tevékenységének rövid leírása, annak eredményességének értékelése, valamint a 2014. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

Piaci környezet 2014



A 2014-es évben, a megelőző évhez képest fele akkora, de így is jelentős növekedést ért el a befektetési alap piac, a nyilvános alapok állománya az év elejéhez viszonyítva 18,5%-kal gyarapodott. Az MNB monetáris tanácsa az év első felében folyamatosan csökkentette az alapkamatot, majd 2014. július 23-át követően már nem módosított a 2,10%-on meghatározott alapkamat szintjén. A kamatcsökkentés alapvetően támogatta a befektetési alapokba történő beáramlást, de jelentősen átrendezte a befektetési alapok kategóriák egymásközi arányát. Év második felében a pénzpiaci alapokból kiáramlás, a kötvény, vegyes és abszolút hozamú alapokba beáramlás volt megfigyelhető.

Intézményi szinten a korábbi évekhez mérten az önkéntes nyugdíjpénztárak és a biztosítói portfóliókban kezelt állományok, a korábbi években megszokott, növekedése elmaradt és közel az év eleji állományokkal megegyező szinteken zártak.



A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2014 végére 5472 milliárd forintra nőtt az egy évvel korábbi 4617 milliárd forintról, ami több mint 18,5%-os állománynövekedésnek felel meg. Ha az MNB tovább folytatja az alapkamat mértékének csökkentését, akkor ez kedvező feltételeket teremthet a piacon a magasabb kockázatvállalást támogató alapok további bővüléséhez. A teljes piacot tekintve viszont nem várható növekedés a likviditási és pénzpiaci alapokból történő kiáramlásoknak

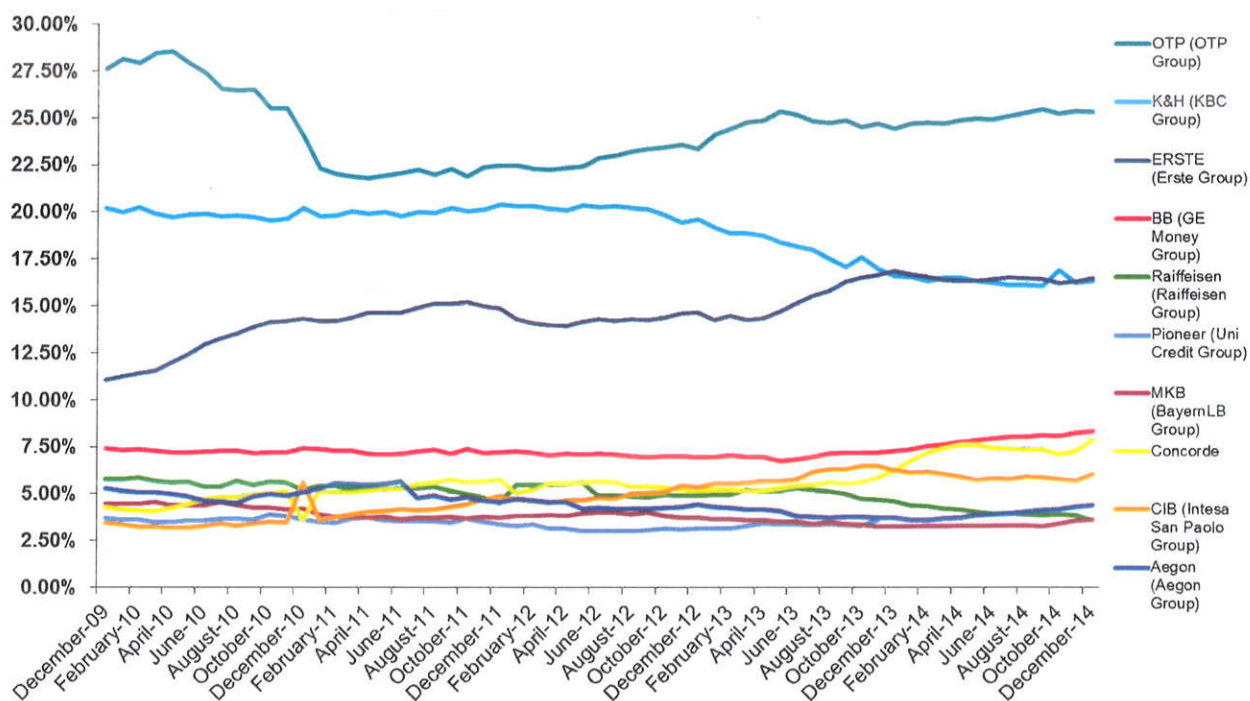
köszönhetően. A befektetési alapok állományának változásával kapcsolatosan jelentős bizonytalanságokat rejteget az elkövetkezendő év, hogy a forint euróra vetített árfolyama milyen szinten tud stabilizálódni, az Európai Nemzeti Bank mikor és milyen mértékű eszközvásárlási vásárlási programba fog, a kormány miként kívánja az államháztartási kiadásokat fedezni, továbbá hogy a nemzetközi befektetői hangulat hogyan alakul.

A befektetési alap piac struktúrájában bekövetkezett változások alapján, a zártkörű alapok állománya tovább csökkent és pénzügyi alapok arány[^{ZB1}]a 2008-as válságot megelőző szinteknél is alacsonyabb lett. Szignifikáns tőkebeáramlásról a kötvény, abszolút hozamú és vegyes alap konstrukciók esetében beszélhetünk.

A teljes év folyamán az Erste befektetési alapjaiba 97,4 milliárd új befektetés áramlott be. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok összértéke 873,6 milliárdos állományra tudott növekedni, ami mind az értékesítés eredményességének, mind a hozamoknak volt köszönhető. A befektetési alapokban kezelt állomány +16,25%-os növekedésnek felel meg a tavalyi év végéhez képest.

A 2014-es év végével a piaci részesedés szempontjából az élmezőny nem változott, az Erste meg tudta őrizni a második helyét a K&H előtt, és előnye 5mrd Ft. A 3 legnagyobb alapkezelő továbbra is több mint felét adja a nyilvános piacnak. Az alapkezelő társaságok helyezése a nyilvános alapokban kezelt vagyon alapján év végére számottevően nem változott.

2014. december 31-én piacvezető az OTP volt, 25,27%-os piaci részesedéssel, amely 24,41% volt egy évvel korábban. A második az Erste (16,41%, 16,83%), a harmadik a K&H (16,32%, 16,56%), a negyedik a BB (8,28%, 7,25%), az ötödik helyre lépett elő a Concorde (7,85%, 6,23%), és hatodik a CIB (6,00%, 6,21%) lett. A hat legnagyobb alapkezelő társaság összesített piaci részaránya 80,15%-ra emelkedett 2014-ben[^{ZB2}].



[^{ZB3}]

2014-ben az Erste Alapkezelő Zrt. piaci részesedése 0,42 százalékkal csökkent a nyilvánosan forgalmazott befektetési alapok piacán.

Kezelt teljes vagyon 2014

	2013.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2014.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	751 511 996 824 Ft	87,81%	16,2%	873 609 207 277 Ft	86,52%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	34 858 908 609 Ft	4,07%	-3,3%	33 694 651 706 Ft	3,34%
Biztosítói portfóliók	42 953 858 897 Ft	5,02%	13,3%	48 663 365 861 Ft	4,82%
DPM portfóliók	20 098 254 448 Ft	2,35%	140,8%	48 402 158 946 Ft	4,79%
Egyéb portfóliók	6 369 234 552 Ft	0,74%	-16,8%	5 299 651 206 Ft	0,52%
Összesen:	855 792 253 329 Ft		18,0%	1 009 669 034 996 Ft	

2014 folyamán az Alapkezelő által kezelt vagyon 18,0%-kal nőtt. A befektetési alapok állománya éves szinten 122 milliárd forinttal nőtt. A befektetési alapokon kívüli kezelt vagyon 104 milliárd forintról 136 milliárdra növekedett. Az önkéntes pénztári portfóliókban 3,3%-os csökkenés volt megfigyelhető. Az alapkezelő által kezelt biztosítói portfóliók állománya 5,7 milliárddal (~13,3%-kal) tudott növekedni. A magánszemélyek és egyéb vállalatok, alapítványok kezelt állománya 2014 során közel 17%-kal csökkent. A DPM portfóliókban kezelt állomány mutatta az év során a legnagyobb növekedést, 28 milliárd forintot tudott növekedni, ezzel év végével meghaladta a 48 milliárd forintot.

Bevételek és költségek 2014

A bruttó árbevétel 25,45%-kal növekedett az előző évi árbevételhez képest.

A 2014. üzleti évben az általános működési költségek összességében a 2013.évi szinten maradtak. A személyi jellegű költségek 7,75%-kal, az egyéb ráfordítások 8,7%-kal csökkentek, míg az anyagköltség 13,13%-kal és az értékcsökkenés 25,43%-kal nőtt. Az értékcsökkenés ilyen mértékű növekedése a jelentős informatikai beruházásokhoz kapcsolódik.

Bevételek és költségek 2015

Az Alapkezelő 2015. évi bruttó árbevételi terve 18,5%-os csökkenést jelez előre.

A társaság a működési költségek tekintetében 2%-os emelkedést tervez az előző évi szinthez képest. A költségek növekedése az informatikai beruházásokhoz, az informatikai rendszer üzemeltetéséhez kapcsolódik. Annak érdekében, hogy a tervezett eredményt sikerüljön elérni, az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét.

Budapest, 2015. január 21.


 Erste Alapkezelő Zrt.

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