

Erste Alapkezelő Zrt.

Éves beszámoló

2016. 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

Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. ("Társaság") mellékelt 2016. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből - melyben az eszközök és források egyező végösszege 1.825.107 E Ft, az adózott eredmény 204.783 E Ft nyereség-, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint az éves beszámoló megbízható és valós képet ad az Erste Alapkezelő Zrt. 2016. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a számviteli törvényben foglaltakkal összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó -Magyarországon hatályos -törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „a könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

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

Egyéb információk: Az üzleti jelentés

Az egyéb információk az Erste Alapkezelő Zrt. 2016. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolónak vagy a

könyvvizsgálat során szerzett ismereteinknek, vagy egyébként úgy tűnik-e, hogy az lényeges hibás állítást tartalmaz.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatban, a számviteli törvény alapján a mi felelősségünk továbbá az üzleti jelentés átolvasása során annak a megítélése, hogy az üzleti jelentés a számviteli törvény, illetve, ha van, egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban készült-e.

Véleményünk szerint az Erste Alapkezelő Zrt. 2016. évi üzleti jelentése összhangban van az Erste Alapkezelő Zrt. 2016. évi éves beszámolójával és az üzleti jelentés a számviteli törvény előírásaival összhangban készült.

Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő az üzleti jelentésre vonatkozó további követelményeket, ezért ezzel kapcsolatban az üzleti jelentésre vonatkozó véleményünk nem tartalmaz a számviteli törvény 156.§ (5) bekezdésének h) pontjában előírt véleményt.

A fentieken túl a Társaságról és annak környezetéről a könyvvizsgálat során megszerzett ismereteink alapján jelentést kell tennünk arról, hogy a tudomásunkra jutott-e bármely lényegesnek tekinthető hibás közlés (lényeges hibás állítás) az üzleti jelentésben, és ha igen, akkor a szóban forgó hibás közlés (hibás állítás) milyen jellegű. Ebben a tekintetben nincs jelenteni valónk.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámoló elkészítéséért és a valós 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.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számviteli éves beszámolóban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak az éves beszámolóért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy az éves beszámoló egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás

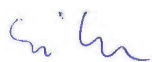
állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként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

Egy, a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük az éves beszámoló akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását;
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.
- ▶ Értékeljük az éves beszámoló átfogó prezentálását, 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.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - 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.

Budapest, 2017. január 24.



Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
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 Shareholders of Erste Alapkezelő Zrt.

Opinion

We have audited the accompanying 2016 annual financial statements of Erste Alapkezelő Zrt. ("the Company"), which comprise the balance sheet as at 31 December 2016 - showing a balance sheet total of HUF 1,825,107 thousand and a profit after tax for the year of HUF 204,783 thousand -, the related profit and loss account for the financial year then ended and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

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 2016 and of the results of its operations for the financial year then ended in accordance with the Hungarian Accounting Law.

Basis for opinion

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

We are independent of the Company in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of financial statements in Hungary, and we have fulfilled our ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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

Other information: the business report

Other information consists of the 2016 business report of Erste Alapkezelő Zrt. Management is responsible for the preparation of the business report in accordance with the Hungarian Accounting Law and other relevant legal requirements, if any. Our opinion on the financial statements does not cover the business report.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the business report and, in doing so, consider whether the business report is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated.

Concerning the business report it is our responsibility also, in accordance with the Hungarian Accounting Law, to consider whether the business report has been prepared in accordance with the Hungarian Accounting Law and other relevant legal requirements, if any.

In our opinion, the business report of Erste Alapkezelő Zrt. for 2016 corresponds to the disclosures in the 2016 financial statements of Erste Alapkezelő Zrt. and has been prepared in accordance with the Hungarian Accounting Law.

Since no other legal regulations prescribe for the Company further requirements with regard to its business report, our opinion on the business report do not include opinion in this regard as required by Subsection (5) h) of Section 156 of the Hungarian Accounting Law.

Further to the above, based on the knowledge we have obtained about the Company and its environment in the course of the audit we are required to report whether we have identified any material misstatement in the business report, and if so, the nature of the misstatement in question. We have nothing to report in this regard.

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

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements 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.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

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

Auditor's responsibilities for the audit of the financial statements

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

reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

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

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

Budapest, 24 January 2017

(The original Hungarian language version has been signed.)

Szabó Gergely
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
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

Statisztikai számjel

Erste Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Telefon: 920-2193

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2016. december 31.

Dátum:

Budapest, 2017. január 20.

MÉRLEG
("A" változat)

A tétel megnevezése		Előző év 2015.12.31.	Tárgyév 2016.12.31
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök		237 330	247 697
I. Immateriális javak		109 006	108 354
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0
3. Vagyoni értékű jogok		109 006	108 354
4. Szellemi termékek		0	0
5. Üzleti vagy cégérték		0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek		0	0
7. Immateriális javak értékhelyesbítése		0	0
II. Tárgyi eszközök		128 324	122 998
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		11 135	17 020
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		104 602	102 168
4. Tenyészállatok		0	0
5. Beruházások, felújítások		12 587	3 810
6. Beruházásra adott előlegek		0	0
7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök		0	16 345
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		0	16 345
9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése		0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
B. Forgóeszközök		1 535 994	1 472 032
I. Készletek		0	0
1. Anyagok		0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		0	0
3. Növények-, hizó- és egyéb állatok		0	0
4. Késztermékek		0	0
5. Árúk		0	0
6. Készletekre adott előlegek		0	0
II. Követelések		183 257	177 875
1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)		170 886	113 571
2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben		0	0
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben			
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
5. Váltókövetelések		0	0
6. Egyéb követelések		12 371	64 304
7. Követelések értékelési különbözete			
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
III. Értékpapírok		1 350 321	1 293 243
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		1 350 321	1 293 243
6. Értékpapírok értékelési különbözete			
IV. Pénzeszközök		2 416	914
1. Pénztár, csekkek		509	17
2. Bankbetétek		1 907	897
C. Aktív időbeli elhatárolások		27 866	105 378
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		26 209	102 873
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		1 657	2 505
3. Halasztott ráfordítás		0	0
Eszközök (aktívák) összesen:		1 801 190	1 825 107

Budapest, 2017. január 20.

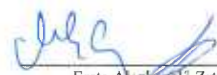

Erste Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG
("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Elozo év 2015.12.31.	Targyev 2016.12.31
Források (passzívák):			
D. Saját tőke		1 592 726	1 527 509
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 (+/-)		321 544	322 726
V. Lékötött tartalék		0	0
VI. Értékelési tartalék		0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII. Adózott eredmény		271 182	204 783
E. Céltartalékok		151 630	214 934
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		0	0
2. Céltartalék a várható költségekre		0	0
3. Egyéb céltartalék		151 630	214 934
F. Kötelezettségek		53 656	70 547
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		53 656	70 547
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)		31 990	6 661
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		21 666	63 886
10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G. Passzív időbeli elhatárolások		3 178	12 117
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		3 178	12 117
3. Halasztott bevételek		0	0
Források (passzívák) összesen:		1 801 190	1 825 107

Budapest, 2017. január 20.


Erste Alapkezelő Zrt.

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

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31.	Tárgyév 2016.12.31
01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 637 820	1 643 340
02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I. Értékesítés nettó árbevétele	1 637 820	1 643 340
03. Saját termelésű készletek állományváltozása		
04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II. Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III. Egyéb bevételek	3 687	96 268
Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05. Anyagköltség	14 371	13 823
06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	520 832	561 236
07. Egyéb szolgáltatások értéke	16 902	13 918
08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	111
09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 129	1 866
IV. Anyagjellegű ráfordítások	553 234	590 954
10. Bérköltség	380 529	477 859
11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	37 834	42 696
12. Bérjárulékok	116 413	143 900
V. Személyi jellegű ráfordítások	534 776	664 455
VI. Értékcsökkenési leírás	61 250	63 449
VII. Egyéb ráfordítások	199 901	200 240
Ebből: értékvesztés	0	0
A. ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	292 346	220 510
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 (értékpapirokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	20 039	20 705
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	5 400	49
Ebből: értékelési különbözet		
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei	25 439	20 754
18. Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek		
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19. Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20. Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0
Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
22. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	626	7 562
Ebből: értékelési különbözet		
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai	626	7 562
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	24 813	13 192
C. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	317 159	233 702
X. Adófizetési kötelezettség	45 977	28 919
D. ADÓZOTT EREDMÉNY	271 182	204 783

Budapest, 2017. január 20.

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

Erste Alapkezelő Zrt.

BALANCE SHEET (type "A")

in 1000 HUF

Description		Previous period 2015.12.31.	Actual 2016.12.31
Assets			
A.	Fixed assets	237 330	247 697
I.	Intangible assets	109 006	108 354
	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	109 006	108 354
	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	128 324	122 998
	1. Land and buildings and rights to immovables	11 135	17 020
	2. Plant and machinery, vehicles	0	0
	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	104 602	102 168
	4. Breeding stock	0	0
	5. Assets in the course of construction	12 587	3 810
	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	0	16 345
	1. Long-term participations in affiliated companies	0	0
	2. Long-term loans to affiliated companies	0	0
	3. Long-term major participating interests	0	0
	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
	5. Other long-term participations	0	0
	6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	7. Other long-term loans	0	0
	8. Long-term debt securities	0	16 345
	9. Adjusted value of financial investments	0	0
	10. Valuation margin of financial investments	0	0
B.	Current assets	1 535 994	1 472 032
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	183 257	177 875
	1. Trade debtors	170 886	113 571
	2. Amounts owed by affiliated companies	0	0
	3. Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests	0	0
	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	5. Notes receivable	0	0
	6. Other debtors	12 371	64 304
	7. Valuation margin of receivables	0	0
	8. Valuation margin of derivative instruments	0	0
III.	Securities	1 350 321	1 293 243
	1. Shares in affiliated companies	0	0
	2. Major participating interests	0	0
	3. Other participating interests	0	0
	4. Own shares and own partnership shares	0	0
	5. Debt securities held for trading	1 350 321	1 293 243
	6. Valuation margin of securities	0	0
IV.	Cash	2 416	914
	1. Cash in hand, cheques	509	17
	2. Cash at bank	1 907	897
C.	Accrued and deferred items	27 866	105 378
	1. Accrued income	26 209	102 873
	2. Accrued expenses	1 657	2 505
	3. Deferred expenses	0	0
TOTAL ASSETS		1 801 190	1 825 107

Budapest, 20 January, 2017

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

3.


Management

in 1000 HUF

Description	Previous period 2015.12.31.	Actual 2016.12.31
Equity and Liabilities		
D. Equity	1 592 726	1 527 509
I. Subscribed capital	0	0
a) thereof: ownership shares repurchased at nominal value	1 000 000	1 000 000
II. Subscribed capital unpaid (-)	0	0
III. Capital reserves	0	0
IV. Retained earnings	321 544	322 726
V. Tied-up reserve	0	0
VI. Revaluation reserve	0	0
1. Valuation reserve for adjustments	0	0
2. Fair value reserve	0	0
VIII. Profit or loss for the year	271 182	204 783
E. Provisions	151 630	214 934
1. Provisions for contingent liabilities	0	0
2. Provisions for future expenses	0	0
3. Other provisions	151 630	214 934
F. Liabilities	53 656	70 547
I. Subordinated liabilities	0	0
1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
4. Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
II. Long term liabilities	0	0
1. Long-term loans	0	0
2. Convertible and equity bonds	0	0
3. Debenture loans	0	0
4. Investment and development credits	0	0
5. Other long-term credits	0	0
6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
9. Other long-term liabilities	0	0
III. Current liabilities	53 656	70 547
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	31 990	6 661
5. Bills payable	0	0
6. Short-term liabilities to affiliated companies	0	0
7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
9. Other short-term liabilities	21 666	63 886
10. Valuation margin of liabilities	0	0
11. Valuation margin of derivative instruments	0	0
G. Accrued expenses and deferred income	3 178	12 117
1. Accrued and deferred income	0	0
2. Deferred costs and expenses	3 178	12 117
3. Deferred income	0	0
TOTAL LIABILITIES	1 801 190	1 825 107

Budapest, 20 January, 2017


Management

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

PROFIT/LOSS STATEMENT

in 1000 HUF

Description	Previous period 2015.12.31.	Actual 2016.12.31
01. Net domestic sales	1 637 820	1 643 340
02. Net external sales	0	0
I. Total net sales	1 637 820	1 643 340
03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	0	0
04. Own work capitalized	0	0
II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized	0	0
III. Other income	3 687	96 268
of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05. Raw materials and consumables	14 371	13 823
06. Value of services consumed	520 832	561 236
07. Value of other services	16 902	13 918
08. Cost of goods sold	0	111
09. Value of services sold (mediated)	1 129	1 866
IV. Material costs	553 234	590 954
10. Wages and salaries	380 529	477 859
11. Other employee benefits	37 834	42 696
12. Contributions on wages and salaries	116 413	143 900
V. Staff costs	534 776	664 455
VI. Depreciation	61 250	63 449
VII. Other operating charges	199 901	200 240
of which: impairment loss	0	0
of which: impairment loss	0	0
A. Results of operating activities	292 346	220 510
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	20 039	20 705
of which: from affiliated companies	0	0
17. Other income from financial transactions	5 400	49
of which: valuation margin	0	0
VIII. Income from financial transactions	25 439	20 754
18. Expenses and losses on participating interests	0	0
of which: to affiliated companies	0	0
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	626	7 562
of which: valuation margin	0	0
IX. Expenses on financial transactions	626	7 562
B. Profit or loss from financial transactions	24 813	13 192
C. Profit or loss before tax	317 159	233 702
X. Tax expense	45 977	28 919
D. Profit after tax	271 182	204 783

Budapest, 20 January, 2017


Management

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

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2016. 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 vagyonkezelési és a Hpt. 3. §-a (1) bekezdésének n) pontjában meghatározott magánnyugdíjpénztár részére történő vagyonkezelési tevékenység üzletszerű végzését.

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

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

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

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

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak (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 (továbbiakban: EAM) 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.

2016. március 7-ével a Társaság kizárólagos tulajdonosának (EAM) székhelye A-1100 Vienna, Belvedere 1. Ausztriára változott. 2016. június 13-án a Társaság tulajdonosa (EAM) és a RINGTUM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (RINGTUM) úgy határozta, hogy a Ringturm Alapkezelőt beolvasztják az EAM-be. A Ringturm tulajdonosa volt az EAM (95%) és VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) Wiener Versicherung Csoport (5%) 2009. január 1-je óta. A beolvadás következtében a VIENNA INSURANCE GROUP AG (VIG) 1.16%-os részesedést szerzett az EAM-ben.

2016. augusztus 1. napján a Társaságnál új Back-office vezető került kinevezésre Barkász Viktória személyében. Szintén 2016. augusztus 1. napi hatállyal került kialakításra a Társaság Pénzügy-számviteli területe, amely terület vezetésével Szén Mariannt bízta meg a Társaság ügyvezetése. A Pénzügy-számviteli terület részeként új szervezeti egység a „Kontrolling-és Jelentésszolgálat” került felállításra.

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

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

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

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

Weblapja: www.erstealapkezelelo.hu

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2016. december 31-én:

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

Egész évben működő alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
Erste Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Alpok Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000703483	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste 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 Duett Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR

A 2016-os évben az Alapkezelő palettájában a tőkevédelmet nyújtó pénzügyi és rövid kötvény alapok befektetési politikája az év folyamán megváltozott és a tőkevédelem megnevezés kikerült az alapok nevéből. Az Erste Alapok Ingatlan Alapok Alapja befektetési alap esetén, mind az alap befektetési politikája, mind elnevezése megváltozott 2016. december 27-ével. Az új megnevezés Erste Duett Alapok Alapja lett.

Az év során az Alapkezelő egy alapját szüntette meg, ez az Erste Tőkevédelem Alapok Alapja volt, aminek megszűnési dátuma 2016. június 3-ára esett. Az év során az Alapkezelő két új befektetési alapot indított 2016 augusztusában az Erste Nyíltvégű Dollár Ingatlan Befektetési Alapok Alapját és az Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alapot.

Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Enevezés	ISIN	Típus	Deviza	NEÉ 2016*
Erste Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 227 961 117
Erste Nyíltvégű Pénzügyi Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	63 161 881 901
Erste Nyíltvégű Euro Pénzügyi Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	38 217 311 662
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzügyi Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	16 155 784 006
Erste Alapok Pénzügyi Befektetési Alap	HU0000703483	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 639 138 564
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	137 454 178 115
ERSTE Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF	27 386 456 719
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 259 092 711
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	36 525 340 504
Erste Korsett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 489 545 876
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 137 412 023
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	82 964 355 622
YOU INVEST Stabíl Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	16 185 748 538
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 899 017 097
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 132 703 056
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 847 598 274
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 555 078 213
ERSTE Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF	690 057 751
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 477 423 323
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 935 020 111
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	880 488 911
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	314 636 724 907
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	87 673 593 807
Erste Duett Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 147 710 162
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Alternatív Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 433 888 656
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 550 638 622
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF	207 025 374
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 046 324 116
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	683 475 613
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR	2 531 109 078
YOU INVEST Stabíl EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR	3 318 731 051
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	494 684 528
Erste Nyíltvégű Dollár Ingatlan Befektetési Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	3 062 641 141
* - Nettóeszköztérték Forintban kifejezve				931 008 141 149

A 2016-os esztendőben az Alapkezelő kisebb módosításokkal, de megtartotta a megelőző évben kialakított befektetési alapjainak palettáját. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya az első két hónapos csökkenést követően közel folyamatosan emelkedett, míg az év végi 931 milliárdos állományt el nem érte. Ezzel éves szinten 4.18%-kal nőtt az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya.

A befektetési alapok piacára vegyes hatással volt a tavalyi évben az értékpapír piacok hektikus teljesítménye. Meghatározó volt az eszköz- és befektetési alap típusok közötti átrendeződések. Jelentős kiáramlás volt tapasztalható a likviditási és pénzügyi alapokból, míg számottevően az ingatlanalapok tudtak csak nőni az év során. A teljes év folyamán a befektetési alapokba 149 milliárd tőkekiáramlás volt tapasztalható, ami forduló évet jelent a korábbi évek nettó tőkebeáramlásához képest.

Az Erste Alapkezelő 4.2%-os befektetési alap állománynövekedésével év végére 16.76%-os piaci részesedést ért el a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez az egy évvel megelőző adathoz képest 0.68 százalékpontos emelkedést eredményezett, amivel a harmadik legnagyobb alapkezelőből a második legnagyobb alapkezelővé tudott előrelépni a magyar alapkezelői piacon.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág is növekedést tudott felmutatni az év során. A 2015-ös növekedés jelentős részben az önkéntes nyugdíjpénztári, valamint a biztosítói portfóliók növekedésének volt köszönhető. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 7.1%-kal növekedett, a biztosítói portfóliók az év során 8.1%-kal növekedett, míg DPM portfóliókezelésben kiáramlás volt tapasztalható, így az állomány 8.1%-kal csökkent. A 2016-os év során az Alapkezelő magánügyfeleit átirányította a bank csoporton belüli privát banki illetve brókeri üzletágnak, ezzel egyéb portfóliókban kezelt állománya megszűnt.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2016-ben 3.8%-kal növekedett és 1074 milliárd forintot zárta az évet.

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2015.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2016.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	893 632 564 166 Ft	88.51%	4.2%	931 008 141 149 Ft	89.95%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	33 732 410 335 Ft	3.34%	7.1%	36 126 871 476 Ft	3.49%
Biztosítói portfóliók	57 311 749 898 Ft	5.68%	8.1%	61 941 106 885 Ft	5.98%
DPM portfóliók	48 901 231 515 Ft	4.84%	-8.1%	44 958 923 335 Ft	4.34%
Egyéb portfóliók	1 398 860 047 Ft	0.14%	-100.0%	- Ft	0.00%
Összesen:	1 034 976 815 960 Ft		3.8%	1 074 035 042 845 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2016. 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
1141 Budapest, Fischer István u. 103.

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 2016. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

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

Kijelölt könyvvizsgáló:

Sulyok Krisztina
1214 Budapest, Technikus u. 5.
Kamarai tagsági száma: 006660

A könyvvizsgáló társaság által a 2016. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj bruttó 4 597 400,- forint volt. Társaság a könyvvizsgálót ezen felül még 2016-os évben egy megszűnő alap, Erste Tőkevédett Alapok Alapja könyvvizsgálatára bízta meg.

A Társaság 2016. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

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

A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

Erste Asset Management GmbH
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Ausztria

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

ERSTE Group Bank AG
A-1010 Vienna, am Belvedere 1.
Ausztria

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

2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

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 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: 2016. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2017. január 17.

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.

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)

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2016.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	14 372	7 093	0	0	21 465
Összesen	14 372	7 093	0	0	21 465

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

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2016.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	3 237	1 207	0	0	4 444
Összesen	3 237	1 207	0	0	4 444

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2016.12.31.
Szoftverek	190 269	24 191	0	0	214 460
Összesen	190 269	24 191	0	0	214 460

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2016.12.31.
Szoftverek	81 263	24 843	0	0	106 106
Összesen	81 263	24 843	0	0	106 106

3.1.3. Tárgyi eszközök

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

Tárgyi eszközök bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2016.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	189 853	40 685	20 249	0	210 197
Összesen	189 853	40 685	20 249	0	210 197

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	Terven felüli	2016.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	85 251	37 399	14 147	0	108 503
Összesen	85 251	37 399	14 147	0	108 503

Beruházások (adatok ezer forintban)

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2016.12.31.
Beruházások	12 587	64 447	73 224	0	3 810

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2015. évben 6.515 ezer forint, 2016. évben 3.435 ezer forint volt.

3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	16 345
Összesen:	0	16 345

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

3.3 Forgóeszközök

3.3.1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásokból (vevők)

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj követelés	110 437	113 571
Vagyonkezelési díj követelés	60 449	0
Összesen:	170 886	113 571

3.3.2. Egyéb követelések

	2015.12.31. ezer Ft	2016.15.31. ezer Ft
Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés	139	41 474
Társasági adó túlfizetés	4 364	20 533
Innovációs járulék túlfizetés	337	1 788
Adott előlegek	1 132	478
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	75	25
Értékpapír számla követelés	1	6
Iparüzési adó túlfizetés	6 240	0
Munkabér előleg	83	0
Összesen:	12 371	64 304

3.3.3. Értékpapírok

	2015.12.31. ezer Ft	2016.15.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	1 350 321	882 087
Magyar Államkötvények	0	402 983
Befektetési jegy*	0	8 173
Összesen:	1 350 321	1 293 243

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

3.3.4. Pénzeszközök

	2015.12.31. ezer Ft	2016.15.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	1 907	897
Pénztár	509	17
Összesen:	2 416	914

3.4. Aktív időbeli elhatárolások

3.4.1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Portfoliókezelési tevékenység bevétele	25 762	79 063
Magyar Államkötvény kamata	0	22 868
Diszkont Kincstárjegy kamata	447	942
Összesen:	26 209	102 873

3.4.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Kockázati egészségbiztosítás	0	1 147
Bloomberg használat előfizetés	605	647
Napilap, folyóirat előfizetés	302	275
Egyéb	199	232
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Foglalkoztatás-egészségügyi ellátás	164	95
Kötelező gépjármű felelősség biztosítás	278	0
Összesen:	1 657	2 505

3.5. Saját tőke

2015. évi saját tőke változása (adatok ezer forintban) számviteli tv előírásainak megfelelően.

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	2015.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0			0
Eredménytartalék	321 544	0	0	321 544
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0		0	0
Mérlegszerinti/Adózott eredmény	1.182	270 000*	0	271 182
Saját tőke összesen:	1 322 726	270 000	0	1 592 726

*a 2015.évben jóváhagyott 2016.évben kifizetett osztalékot a számviteli törvény előírásainak megfelelően a 2016.évi beszámoló nyitó mérlegében ki kell mutatni.

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	2016.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0			0
Eredménytartalék	321 544	271 182	270 000	322 726
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0		0	0
Adózott eredmény	271.182	204 783	271 182	204 783
Saját tőke összesen:	1 592 726	475 965	541 182	1 527 509

A 2016.évi saját tőke összességében a 2015.évben jóváhagyott osztalékkal (270.000 eFt) csökkent és 2016.évi adózott eredménnyel (204.783 eFt) növekedett.

3.6 Céltartalékok

	2015.12.31.	növekedés	csökkenés	2016.12.31.
Céltartalék	151 630	154 375	91 071	214 934
Céltartalék összesen:	151 630	154 375	91 071	214 934

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

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

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	31 990	6 661
	31 990	6 661

3.7.2. Rövid lejáratú kötelezettség kapcsolt vállalkozással szemben

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Erste Asset Management GmbH.-val szembeni osztalékfizetési kötelezettség	0	0
Összesen:	0*	0

*a 2015.évben jóváhagyott (270.000 eFt) 2016.évben kifizetett osztalékot a számviteli törvény előírásainak megfelelően a 2016.évi beszámolóban sajáttőke soron kell kimutatni, ezért a rövid lejáratú kötelezettség eltérést mutat a tavalyi évhez képest.

3.7.3. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Vagyonkezelte ügyfelekkel szembeni kötelezettség	0	41 474
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	21 528	22 270
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	138	142
Felügyelettel szembeni kötelezettség	0	0
Összesen:	21 666	63 886

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

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járuléka	0	8 642
Egyéb költségek	2 619	3 015
Könyvvizsgálat díja	460	460
Felügyeleti díj	99	0
Összesen:	3 178	12 117

4. Eredménykimutatással kapcsolatos kiegészítések

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 284 092	1 321 053
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	352 259	319 784
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	2 001	2 256
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	1 469	2 503
- ebből az Alapra áthárított, továbbszámlázott díj	1 063	1 866
Összesen:	1 637 820	1 643 340

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

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	0	91 070
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	3 253	5 012
Egyéb bevétel	434	186
Összesen:	3 687	96 268

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

4.3. Működési költségekkel, ráfordításokkal kapcsolatos kiegészítések

4.3.1. Anyagköltség

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	14 371	13 823
Összesen:	14 371	13 823

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	312 691	318 101
Számítástechnikai szolgáltatás	46 667	50 017
Iroda bérleti díj	47 123	52 225
Hirdetési, közzétételi költségek	4 205	43 333
Ügyviteli szolgáltatás	47 169	34 001
Üzemeltetési költség	14 547	17 182
Bloomberg használat díja	14 912	15 726
Telefon költség	6 978	6 696
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	5 838	5 595
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	5 495	3 721
Audit díj	4 599	4 597
Karbantartási, javítási költségek	3 750	3 592
Futár, kézbesítés, postaköltség	2 793	2 537
Kiküldetés	1 951	1 604
Hitelinformációs rendszer igénybevételeknek költsége	1 027	1 009
Adminisztrációs szolgáltatás	738	794
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	349	506
Összesen:	520 832	561 236

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Tagsági díjak (BAMOSZ)	6 033	5 631
Biztosítási díjak	3 874	4 534
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	6 290	3 110
Bankköltségek	472	468
Hatósági díjak, illetékek	233	175
Összesen:	16 902	13 918

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	151 630	154 375
Iparüzési adó	32 446	32 533
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	3 622	6 149
Cégautó adó, gépjármű adó	3 000	3 084
Egyéb ráfordítások	950	2 111
KOWAX SE Sportegyesület	1 000	1 000
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	1 000	500
Baleseti adó	262	265
Felügyeleti díj	1 037	223
Innovációs járulék	4 867	0
Őrzők Közhasznú Alapítvány	50	0
Magyar Hospice Alapítvány	30	0
Egyéb rendkívüli ráfordítás	7	0
Összesen:	199.901*	200 240

*A számviteli tv. változása miatt a 2015. évben rendkívüli tételek között kimutatott Egyesületi és Alapítvány támogatások (1 087eFt) átsorolásra kerültek az egyéb ráfordítások közé. Így annak összege eltérést mutat a 2015. évi beszámolóban kimutatott 198 814e Ft képest.

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	19 962	20 673
Pénzintézettől kapott kamat	77	32
Értékpapír kölcsönadásból származó bevétel	0	0
Összesen:	20 039	20 705

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	5 088	43
Realizált árfolyam különbözet	312	6
Összesen:	5 400	49

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

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	464	306
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	162	7 256
Összesen:	626	7 562

4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	45 977	28 919
Összesen:	45 977	28 919

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	317 159	233 702
Társasági adóalapot növelő jogcímek	214 517	217 826
Céltartalék	151 630	154 375
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	61 262	63 449
Nem a társaság tevékenysége érdekében felmerült kiadás	1 047	0
Bírságok, késedelmi pótlékok	578	2
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	66 902	162 336
Céltartalék 2015. évi feloldás	0	91 071
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	66 795	71 002
2015.évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán	0	165
Közhasznú alapítványi támogatás hatása	10	0
Piaci ártól eltérő áralkalmazás miatt, kapcsolt vállalkozással történt megállapodás alapján	97	98
Adóalap	464 774	289 193
Számított társasági adó (10 %)	46 477	28 919
Számított társasági adó (19 %)	0	0
Befizetés a BEVA által létrehozott Quaestor Károsultak Kárrendezési Alap részére miatti adókedvezmény	500	0
Összes társasági adó kötelezettség:	45 977	28 919

4.7 Adózott eredmény levezetése

Az adózott eredmény levezetése

	2015.12.31. ezer Ft	2016.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	317 159	233 702
Társasági adó tárgyévi	45 977	28 919
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	45 977	28 919
Adózott eredmény	271 182	204 783

A Társaság tulajdonosa 2017. január 11-én 203.000 eFt osztalék kifizetéséről határozott.

5. Egyéb kiegészítések

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

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérfárulékok (ezer Ft)
	2015.12.31.	2015.12.31.	2015.12.31.	2015.12.31.
Foglalkoztatottak száma	33	380 529	37 834	116 413
Szellemi foglalkozású	33	380 529	37 834	116 413
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	33	380 529	37 834	116 413

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérfárulékok (ezer Ft)
	2016.12.31.	2016.12.31.	2016.12.31.	2016.12.31.
Foglalkoztatottak száma	37	477 859	42 696	143 900
Szellemi foglalkozású	37	477 859	42 696	143 900
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	37	477 859	42 696	143 900

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 2016-os évben július 31-ig 3, majd ezután 2 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

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

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

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

6. Pénzügyi helyzet bemutatása

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

7. Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó tájékoztató adatok

Törvényi előírás alapján a Társaság 2002. augusztus 6-án csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, csatlakozáskor 1.000.000 Ft egyszeri csatlakozási díjat fizetett az Alap részére. 2016. 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	1 321 053
2. Pénztárak	202 844
2.1. Nyugdíjpénztárak	202 844
- ebből továbbszámlázott üzleti jutalék	2 256
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Öngényező pénztárak	0
3. Biztosítók	23 965
4. Egyéb portfóliók	318
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	92 657
6. Közvetített szolgáltatás értéke	2 503
- ebből befektetési alapra részére továbbszámlázott díj	1 866
Nettó árbevétel összesen:	1 643 340

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 3.090 eFt üzleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 2.256 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	Piaci szereplő neve	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Nettó árfolyam	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	3 243 831	EURHUF	306.81	995 239 789	-14 581 544	-14 581 544	-14 581 544
2016.12.27	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	281 097	EURHUF	309.43	86 979 845	-559 122	-559 122	-559 122

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 41.474 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
	2016.01.01 (Ft)	2016.12.31 (Ft)
Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	283 488 812	296 262 278
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	2 524 413 928	2 648 914 226
Első Hazai Nyugdíjpénztár	803 734 981	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	21 699 165 572	23 723 675 699
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	1 037 294 804	1 336 940 133
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	989 780 048	1 260 440 584
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	0	20 261 975
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Fedezeti	0	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Függő portfólió	0	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	31 058 955	34 341 755
Mentő Nyugdíjpénztár	2 450 594 769	2 673 094 119
Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 946 364 091	2 065 484 063
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 966 514 375	2 067 456 644

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

Kötés dátum	Forward dátum	Művelet típus	Piaci szereplő neve	Pozíció eszköz nyitott mennyiség [db]	Pozíció eszköz rövid név	Nettó árfolyam	Kötési ár	Eszközérték	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	384 368	EURHUF	306.81	117 927 946	-1 727 796	-1 727 796	-1 727 796
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	475 000	EURHUF	306.81	145 734 750	-2 135 202	-2 135 202	-2 135 202
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	12 908 076	EURHUF	306.81	3 960 326 798	-58 023 884	-58 023 884	-58 023 884
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	224 487	EURHUF	306.81	68 874 856	-1 009 105	-1 009 105	-1 009 105
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Mentő Nyugdíjpénztár	530 183	EURHUF	306.81	162 665 446	-2 354 247	-2 354 247	-2 354 247
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	836 482	EURHUF	306.81	256 641 042	-3 760 122	-3 760 122	-3 760 122
2016.11.07	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	442 449	EURHUF	306.81	135 747 778	-1 988 880	-1 988 880	-1 988 880
2016.11.29	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	34 961	EURHUF	311.64	10 895 246	12 458	12 458	12 458
2016.11.29	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	276 291	EURHUF	311.64	86 103 327	98 453	98 453	98 453
2016.11.29	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Mentő Nyugdíjpénztár	114 053	EURHUF	311.64	35 543 477	44 016	44 016	44 016
2016.11.29	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	148 997	EURHUF	311.64	46 433 425	53 093	53 093	53 093
2016.11.29	2017.02.08	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	44 913	EURHUF	311.64	13 996 687	16 004	16 004	16 004
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	56 809	USDHUF	298.30	16 946 125	273 819	273 819	273 819
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 094 519	USDHUF	298.30	326 495 018	5 275 582	5 275 582	5 275 582
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	6 312 332	USDHUF	298.30	1 882 968 636	30 425 440	30 425 440	30 425 440
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	309 622	USDHUF	298.30	92 360 243	1 492 378	1 492 378	1 492 378
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Mentő Nyugdíjpénztár	891 816	USDHUF	298.30	266 028 713	4 172 671	4 172 671	4 172 671
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	1 771 438	USDHUF	298.30	528 419 955	8 538 331	8 538 331	8 538 331
2016.12.19	2017.01.18	FX forw. eladási poz. nyit.	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	684 287	USDHUF	298.30	204 122 812	3 298 263	3 298 263	3 298 263

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

Budapest, 2017. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

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

1. számú melléklet:

Erste Alapkezelő Zrt.

Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év 2015.12.31	Tárgyév 2016.12.31
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	47 246	74 451
2	1. Adózás előtti eredmény ±	317 159	233 702
3	1. Korrekció: Véglegesen átadott pénzeszköz	1 087	1 000
4	2. Korrekció: 2017. ben jóváhagyott osztalék 2016-os évre		204 000
5	2. Elszámolt amortizáció +	61 250	63 449
6	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás ±	0	0
7	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete ±	151 630	63 304
8	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye ±	369	1 137
9	6. Szállítói kötelezettség változása ±	-271 876	-295 329
10	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása ±	-232 976	42 220
11	8. Passzív időbeli elhatárolások változása ±	-155 513	8 939
12	9. Vevőkövetelés változása ±	-32 399	57 315
13	10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	432 925	5 145
14	11. Aktív időbeli elhatárolások változása ±	91 567	-77 512
15	12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-45 977	-28 919
16	13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-270 000	-204 000
17	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-46 879	-74 953
18	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-50 132	-79 965
19	15. Befektetett eszközök eladása +	3 253	5 012
20	16. Kapott osztalék +		
21	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	-1 087	-1 000
22	17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
23	18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
24	19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
25	20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
26	21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
27	22. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
28	23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
29	24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
30	25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
31	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-1 087	-1 000
32	27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása ±	0	0
33	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	-720	-1 502

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2015.12.31.	Érték 2016.12.31.	Arány 2016.12.31
Likviditás (I.)	<u>pénzeszköz+értékpapír+követelés</u> rövid lejáratú kötelezettség	4.75	<u>1 488 377</u> 70 547	21.10
Likviditás (II.)	<u>forgóeszközök</u> rövid lejáratú kötelezettség	4.75	<u>1 472 032</u> 70 547	20.87
Vagyoni helyzet	<u>nettó árbevétel</u> eszközök	0.91	<u>1 643 340</u> 1 825 107	0.90
Vagyonarányos jövedelmezőség	<u>adózás előtti eredmény</u> saját tőke	0.24	<u>233 702</u> 1 527 509	0.15
Tőkestruktúra (I.)	<u>saját tőke</u> források	0.73	<u>1 527 509</u> 1 825 107	0.84
Tőkestruktúra (II.)	<u>idegen tőke</u> források	0.18	<u>70 547</u> 1 825 107	0.04

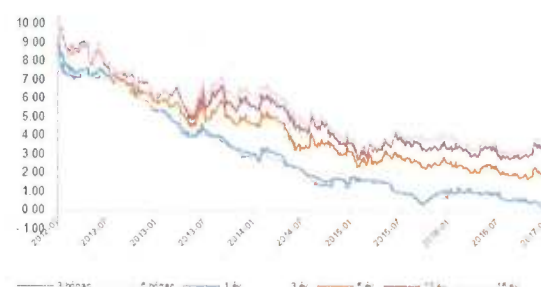
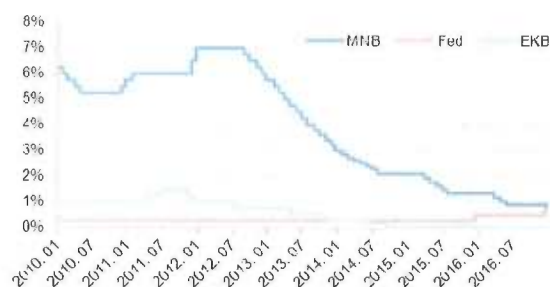
ÜZLETI JELENTÉS

2016. 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 2016. évi tevékenységének rövid leírása, annak eredményességének értékelése, valamint a 2016. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

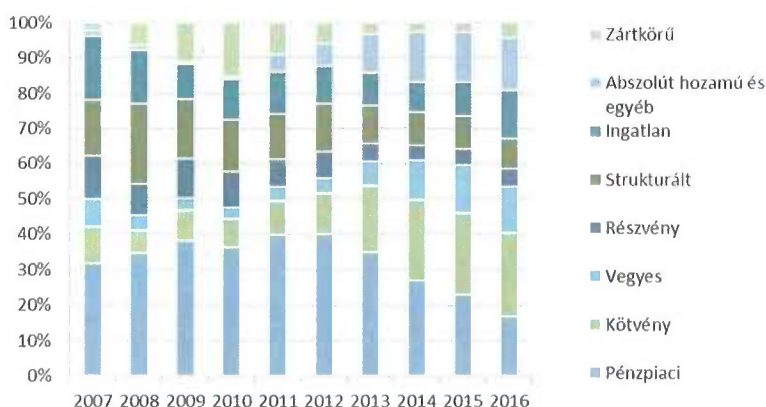
Piaci környezet 2016



Az elmúlt évben érdekes időszakot éltünk meg. Ennek során november 8-án az amerikai elnökválasztáson nyert a tőkepiacok szempontjából előzetesen komoly fenntartásokkal kezelt jelölt, majd a december 4-én tartott olasz és az osztrák népszavazást megelőzően a referendumok várható kimenetele borzolta a portfólió managerek idegeit. Az azonban megfigyelhető, hogy az események bekövetkeztét követően, még negatív kimenetel esetén is csak meglehetősen mérsékelt volt azok tőkepiaci hatása. Trump megválasztására adott részvénytőkepiaci reakció csak egy napig tartott, akárcsak az olasz kormányfő lemondását eredményező referendum (devizapiaci) hatása. A kötvénypiacokra gyakorolt hatás ugyan nagyobb volt, de a hozamok emelkedése ezidáig az USA-ban is 1%-on belül maradt.

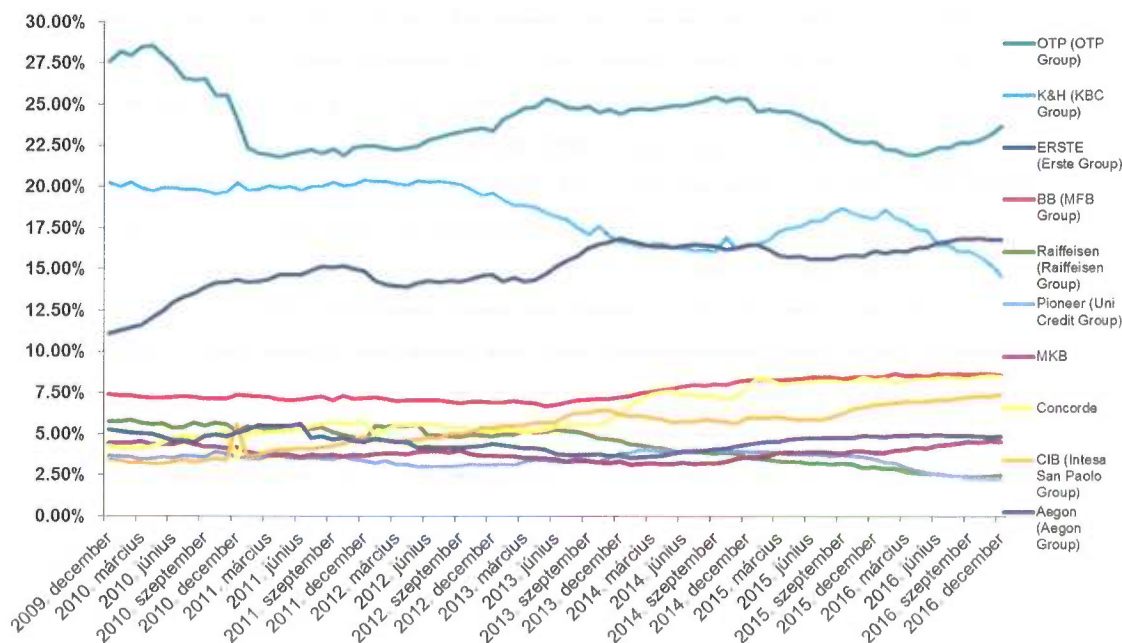
A befektetési alapok piacának átrendeződésére illetve a tőkekiáramlás megindulására nagy hatással volt a tavalyi év első félévében történt kamatvágási periódus vége, ahol a jegybanki alapkamat a 1.35%-os kezdőértékről egészen 0.90%-ig süllyedt. A teljes év folyamán a befektetési alapokból nettó szinten 149 milliárd tőke áramlott ki, ami fordulópontot jelent a korábbi évek nettó tőkebeáramlásához képest. A kiáramlásért jelentős mértékben a pénzüpi alapokból távozott több mint 350 milliárd felelős. A kamatcsökkentés alapvetően támogatta a kötvény alapok teljesítményét, de a pénzüpi alap konstrukciók hozameredményeit az alapokra terhelt díjak javarészt felemésztették. A befektetési alap kategóriák közül az ingatlanalapok voltak nyertesei ennek az időszaknak.

Intézményi vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján a korábbi évek enyhe növekedését most enyhe csökkenés követi, ahol közel 37 milliárd forinttal csökkent a vagyongazdálkodásban lévő állomány nagysága.



A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2016 végére 5804 milliárd forintra nőtt az egy évvel korábbi 5721 milliárd forintról, ami 1.45%-os állománynövekedésnek felel meg. Amennyiben az MNB tovább folytatja az alapkamat mértékének csökkentését, akkor ez már kedvezőtlenül érintheti a befektetési alapok összállományát, és további átrendeződéshez vezethet a befektetési alap kategóriák között is. A piacon a magasabb kockázatvállalást támogató alapok további bővülését várjuk a következő évtől és további állománycsökkenést a pénzügyi és kötvény alapokból. Az állományok változására több tényező is hatással lesz, különösképpen az államháztartási kiadások fedezése, lakásépítések illetve egyéb megtakarítási formák támogatása, az olimpia megszervezésének lehetősége. Nemzetközi befektetési hangulat szintjén pedig a FED további kamatemelés, Európai Gazdasági Térség növekedési ütemének változás vagy akár a nyersanyag árak változása is hatást gyakorolhat a befektetési alapok állományára és teljesítményére.

A teljes év folyamán az Erste befektetési alapjaiba 16,9 milliárd új befektetés áramlott be, ami jelentősen meghaladta a tavalyi 1,2 milliárd forintos beáramlást. Az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok összértéke 931 milliárdos állományra tudott növekedni, ami mind az értékesítés eredményességének, mind a hozamoknak volt köszönhető. Az Erste Alapkezelő 4.2%-os befektetési alap állománynövekedésével év végére 16.76%-os piaci részesedést ért el a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez az egy évvel megelőző adathoz képest 0.68 százalékpontos emelkedést eredményezett, amivel a harmadik legnagyobb alapkezelőből a második legnagyobb alapkezelővé tudott előrelépni a magyar alapkezelői piacon. 2016. december 31-én piacvezető továbbra is az OTP volt, 23.63%-os piaci részesedéssel.



Kezelt teljes vagyon 2016

A 2016-os esztendőben az Alapkezelő kisebb módosításokkal, de megtartotta a megelőző évben kialakított befektetési alapjainak palettáját. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya az első két hónapos csökkenést követően közel folyamatosan emelkedett, míg az év végi 931 milliárdos állományt el nem érte. Ezzel éves szinten 4.18%-kal nőtt az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág is növekedést tudott felmutatni az év során. A 2016-os növekedés jelentős részben az önkéntes nyugdíjpénztári, valamint a biztosítói portfóliók növekedésének volt köszönhető. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 7.1%-kal növekedett, a biztosítói portfóliók az év során 8.1%-kal növekedett, míg DPM portfóliókezelésben kiáramlás volt tapasztalható, így az állomány 8.1%-kal csökkent. A 2016-os év során az Alapkezelő magánügyfeleit átirányította a bank csoporton beüli privát banki illetve brókeri üzletágnak, ezzel egyéb portfóliókban kezelt állománya megszűnt.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2016-ben 3.8%-kal növekedett és 1074 milliárd forinton zárta az évet.

Bevételek és költségek 2016

Alapkezelés árbevétele 0,34%-kal nőtt az előző évi árbevételhez képest. A 2016. üzleti évben az általános működési költségek 12.5%-kal növekedett 2015.évi szinthez képest. Az anyagköltség 6,82%-kal nőtt, az értékcsökkenés 3,6%-kal növekedett az egyéb ráfordítás a 2015 évi szinten maradt. A személyi jellegű ráfordítások 24,25%-kal növekedtek amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi céltartalék biztosított, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 13,71%-a volt.

Bevételek és költségek 2017

Az Alapkezelő 2017. évi bruttó árbevételi terve 3%-os növekedést jelez előre. A társaság a működési költségek tekintetében 2%-os emelkedést tervez az előző évi szinthez képest. Annak érdekében, hogy a tervezett eredményt sikerüljön elérni, az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét.

Mérleg fordulónapja utáni események

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

Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája

Társaságunknál 2016. december 31. napján 37 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 35 fő teljes munkaidőben 2 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Budapest, 2017. január 20.


Erste Alapkezelő Zrt.

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