

ERSTE ALAPKEZELŐ ZRT.

**ÉVES BESZÁMOLÓ
2017. DECEMBER 31.**

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2017. évi éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2017. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 1 874 399 E Ft, az adózott eredmény 233 640 E Ft nyereség –, és az ugyanezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2017. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződő üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2017. évi üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

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

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

Véleményünk szerint a Társaság 2017. évi üzleti jelentése minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság 2017. évi éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

A vezetés felelős az éves beszámoló a számviteli törvénnyel összhangban történő és a valós bemutatás követelményének megfelelő elkészítéséért, valamint az olyan belső kontrollért, amelyet a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítástól mentes éves beszámoló elkészítése.

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közvéetegy a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló éves beszámoló összeállításáért. A vezetésnek a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulnia, ha ennek az elvnek az érvényesülését eltérő rendelkezés nem akadályozza, illetve a vállalkozási tevékenység folytatásának ellentmondó tényező, körülmény nem áll fenn.

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

A könyvvizsgáló éves beszámoló könyvvizsgálataért való felelőssége

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

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

Továbbá:

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

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

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

Budapest, 2018. január 23.



Balázs Árpád
Üzlettárs
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági sz.: 006931
PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Nyilvántartásba vételi sz.: 001464

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

Statistikai számjel

Erste Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

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

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2017. december 31.

Dátum:

Budapest, 2018. január 23.

MÉRLEG ("A" változat)

A tétel megnevezése		Adatok ezer forintban	
		Előző év 2016.12.31.	Tárgyév 2017.12.31
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök		247 697	260 499
I. Immateriális javak		108 354	105 959
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0
3. Vagyoni értékű jogok		108 354	105 959
4. Szellemi termékek		0	0
5. Üzleti vagy cégérték		0	0
6. Immateriális javakra adott előlegek		0	0
7. Immateriális javak érték helyesbítése		0	0
II. Tárgyi eszközök		122 998	131 509
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		17 020	16 174
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		102 168	109 631
4. Tenyészállatok		0	0
5. Beruházások, felújítások		3 810	5 704
6. Beruházásra adott előlegek		0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök		16 345	23 031
1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban		0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt 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		16 345	23 031
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése		0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete			
B. Forgóeszközök		1 472 032	1 587 274
I. Készletek		0	0
1. Anyagok		0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		0	0
3. Növények-, hízó- és egyéb állatok		0	0
4. Késztermékek		0	0
5. Árúk		0	0
6. Készletekre adott előlegek		0	0
II. Követelések		177 875	211 100
1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)		113 571	191 868
2. Követelések kapcsolt 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		64 304	19 232
7. Követelések értékelési különbözete			
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete			
III. Értékpapírok		1 293 243	1 375 301
1. Részesedés kapcsolt 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		1 293 243	1 375 301
6. Értékpapírok értékelési különbözete			
IV. Pénzeszközök		914	873
1. Pénztár, csekkek		17	48
2. Bankbetétek		897	825
C. Aktív időbeli elhatárolások		105 378	26 626
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		102 873	24 951
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		2 505	1 675
3. Halasztott ráfordítás		0	0
Eszközök (aktívák) összesen:		1 825 107	1 874 399

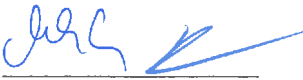
Budapest, 2018. január 23.


Erste Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG
("A" változat)

A tétel megnevezése		Előző év 2016.12.31.	Tárgyév 2017.12.31
Források (passzívák):			
D. Saját tőke		1 527 509	1 558 149
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 (+/-)		322 726	324 509
V. Lekötött tartalék		0	0
VI. Értékelési tartalék		0	0
1. Értékhelyesbítés értékelési tartaléka			
2. Valós értékelés értékelési tartaléka			
VII. Adózott eredmény		204 783	233 640
E. Céltartalékok		214 934	264 042
1. Céltartalék a várható kötelezettségekre		0	0
2. Céltartalék a várható költségekre		0	0
3. Egyéb céltartalék		214 934	264 042
F. Kötelezettségek		70 547	35 130
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		70 547	35 130
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)		6 661	11 176
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		63 886	23 954
10. Kötelezettségek értékelési különbözete			
11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete			
G. Passzív időbeli elhatárolások		12 117	17 078
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0	0
2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása		12 117	17 078
3. Halasztott bevételek		0	0
Források (passzívák) összesen:		1 825 107	1 874 399

Budapest, 2018. január 23.


Erste Alapkezelő Zrt.

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

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

A tétel megnevezése		Előző év 2016.12.31.	Tárgyév 2017.12.31
		Adatok ezer forintban	
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	1 643 340	1 731 442
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	1 643 340	1 731 442
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III.	Egyéb bevételek	96 268	137 075
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	13 823	14 720
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	561 236	576 095
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	13 918	18 794
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	111	391
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	1 866	1 971
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	590 954	611 971
10.	Béreköltség	477 859	527 728
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	42 696	53 617
12.	Bérjárulékok	143 900	134 440
V.	Személyi jellegű ráfordítások	664 455	715 785
VI.	Értékcsökkenési leírás	63 449	59 539
VII.	Egyéb ráfordítások	200 240	222 276
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	220 510	258 946
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	26
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	20 705	22 766
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	49	100
	Ebből: értékelési különbözet		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	20 754	22 892
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapirokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamvesztések	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	7 562	21 069
	Ebből: értékelési különbözet		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 562	21 069
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	13 192	1 823
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	233 702	260 769
X.	Adófizetési kötelezettség	28 919	27 129
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY	204 783	233 640

Budapest, 2018. január 23.


Erste Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2017. december 31.

1. A vállalkozás rövid bemutatása

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

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

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

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

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

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

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

A nemzetközi Erste Csoport holdinggá alakulásának újabb állomásaként Társaság tulajdonosa, az Erste Befektetési Zrt. a Társaságban fennálló 100%-os tulajdonrészét 2009. január 21. napján eladta az Erste Asset Management GmbH-nak. Az egyedüli részvényes személyének megváltozása 2009. február 9-én került bejegyzésre a cégjegyzékbe, ezért a Társaság a 2009. évi beszámolóban az Erste Befektetési Zrt.-t még mint kapcsolt vállalkozást tüntette fel. Az Erste Asset Management GmbH (továbbiakban: EAM GmbH) az egyedüli részvényessé válása időpontjában az ERSTE Bank Group AG 100%-os közvetett tulajdonában álló társaság, mely stratégiai irányítási feladatai mellett biztosította az alap-, és vagyonkezelési üzletág infrastruktúráját. A tulajdonosváltás a Társaság működését, üzletpolitikáját, az ügyfelekkel kialakított kapcsolatot nem befolyásolta, ugyanakkor tulajdonos változás következtében a Társaság kikerült az ERSTE Bank Hungary Zrt. konszolidációs köréből.

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

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

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

A Társaságnál 2017. július 17. napján új Befektetési Igazgató került kinevezésre Oszlay Péter személyében.

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

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

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

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

Weblapja: www.erstealapkezelő.hu

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

Társaság tulajdonosai és szavazati arányuk 2017. 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 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 Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Stabil Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF
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
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 Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR
Erste Nyíltvégű Dollár Ingatlan Befektetési Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Duett Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Multistrategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF

2017-es év során indult alapok:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap D sorozat	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD
Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap D sorozat	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF
Erste XL Kötvény Alap D sorozat	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF

A 2017-es évben az Alapkezelő egy alapja, az Erste Alpok Nyíltvégű Pénzpiaci Alapja olvadt be 2017. március 22-i értéknapjal az Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alapba.

Ez év során az Alapkezelő négy új befektetési alapot indított. 2017 áprilisában az Erste Top Stocks HUF Alapok Alapját valamint D sorozatot az Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény, az Erste Abszolút Hozamú Kötvény és az Erste XL Alapjaiból 2017 decemberében.

Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	Nettó eszközérték *
Erste Likviditási Alap	HU0000703848	nyilvános nyíltvégű	HUF	7 004 996 257 Ft
Erste Nyíltvégű Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	41 887 810 606 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	20 834 526 403 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Pénzpiaci Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	22 980 223 140 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	50 815 765 326 Ft
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	HU0000701529	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 854 372 708 Ft
Erste XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	9 914 264 881 Ft
Erste XL Kötvény Alap D sorozat	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	744 144 912 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	41 984 404 872 Ft
Erste Abszolút Hozamú Kötvény Alap D sorozat	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 719 946 224 Ft
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Befektetési Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	2 051 109 562 Ft
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap D sorozat	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	1 542 214 162 Ft
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 419 800 682 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 356 727 788 Ft
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	HU0000712500	nyilvános nyíltvégű	HUF	565 499 075 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	82 224 276 335 Ft
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 986 758 964 Ft
YOU INVEST Stabil Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	11 978 941 839 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 066 724 852 Ft
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 161 922 074 Ft
YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja	HU0000714175	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 719 623 178 Ft
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	504 310 336 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	HU0000714183	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 401 612 669 Ft
Erste Abszolút Hozamú Eszközallokációs Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 830 315 675 Ft
Erste Nyíltvégű Közép-Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000701537	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 791 661 581 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	7 888 506 960 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 766 143 166 Ft
Erste Európai Részvény Alapok Alapja	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	947 038 995 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 024 849 314 Ft
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF	523 624 220 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	395 335 027 303 Ft
Erste Euro Ingatlan Befektetési Alap	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	107 135 187 580 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Ingatlan Befektetési Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	7 838 359 158 Ft
Erste Duett Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	65 510 436 619 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 666 906 254 Ft
Erste Multistrategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja	HU0000705322	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 524 304 220 Ft
* - Nettóeszközérték Forintban kifejezve				955 502 337 890 Ft

Az Alapkezelő a 2017-es évben az Erste Top Stocks alappal bővítette befektetési alapjainak választékát. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 24.4 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 955 milliárd forintos kezelt vagyont, 2.63%-os növekedést produkálva.

Az évben meghatározó volt a pénzpiaci-, likviditási- és kötvény alapokból a pénzkiáramlás, míg ennek előnyeit az ingatlan-, valamint a vegyes alapok élvezhették.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 264 milliárd tőke áramlott be.

Az Erste Alapkezelő 2.63%-os befektetési alap állománynövekedésével év végére 16.18%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 0.58 százalékpontos csökkenés a 2016-os évhez képest, viszont elegendő ahhoz, hogy az Erste Alapkezelő megőrizze stabil második helyét a magyar alapkezelői piacon.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág is növekedést tudott felmutatni az év során. A 2017-es növekedés jelentős részben az önkéntes nyugdíjpénztári, valamint a DPM portfóliók növekedésének volt köszönhető. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 10.5%-kal növekedett, a DPM állomány az év során 16.5%-kal növekedett, míg biztosítói portfóliókból kiáramlás volt tapasztalható, így az állomány 10.2%-kal csökkent.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2017-ben 2.7%-kal növekedett és 1103 milliárd forinton zárta az évet.

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2016.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2017.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	931 008 141 149 Ft	86.68%	2.6%	955 502 337 890 Ft	86.59%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	36 126 871 476 Ft	3.36%	10.5%	39 910 202 299 Ft	3.62%
Biztosítói portfóliók	61 941 106 885 Ft	5.77%	-10.2%	55 614 110 985 Ft	5.04%
DPM portfóliók	44 958 923 335 Ft	4.19%	16.5%	52 394 388 400 Ft	4.75%
Összesen:	1 074 035 042 845 Ft		2.7%	1 103 421 039 574 Ft	

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2017. december 31-én:

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke

Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag

Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviseletére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

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

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

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

Acs-Molnár Szilvia Katalin
1181 Budapest, Hunyadi László utca 36.
NGM nyilvántartási száma: 176882

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

A Társaság 2017. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

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

Kijelölt könyvvizsgáló:

Balázs Árpád
1124 Budapest, Dobsinai utca 1.
Kamarai tagsági száma: 006931

A könyvvizsgáló társaság által a 2017. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálataért felszámított díj bruttó 4 159 320,- forint volt.

A Társaság 2017. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

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

A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

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

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

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

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

2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

Könyvvizetés, célok ismertetése

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

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

A mérleg fordulónapja: 2017. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2018. január 15.

Értékelési módszerek

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

Amortizációs politika, az értékcsökkenés elszámolása

Az immateriális javak és a tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a bruttó értékük alapján lineáris leírási kulcs alkalmazásával történik. Az eszközök leírása a használatba vétel, üzembe helyezés napjával kezdődik és a leselejtezés, értékesítés, illetve a maradványérték elérésének napjáig tart. (Nulla lehet a maradványérték, ha annak értéke valószínűsíthetően nem jelentős.) Az eszközök leírásánál a várható használati idő, a hasznos élettartam végén várható maradványérték nagysága és a Számviteli törvényben rögzített elvek kerülnek figyelembe vételre. 2017-ben a gépjárművek értékcsökkenési leírása 25%-os leírási kulcsról 20%-ra változott. A Társaság a 100.000 Ft egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök beszerzési értékét a használatba vételkor egy összegben számolja el költségként.

Céltartalék képzése

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

3. Mérleghez kapcsolódó kiegészítések**3.1. Befektetett eszközök****3.1.1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok**

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

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

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2017.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	21 465	450	0	0	21 915
Összesen	21 465	450	0	0	21 915

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

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2017.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	4 444	1 297	0	0	5 741
Összesen	4 444	1 297	0	0	5 741

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2017.12.31.
Szoftverek	214 460	25 500	4 484	0	235 476
Összesen	214 460	25 500	4 484	0	235 476

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2017.12.31.
Szoftverek	106 106	26 455	3 043	0	129 518
Összesen	106 106	26 455	3 043	0	129 518

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)

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2017.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	210 197	53 396	40 101	0	223 492
Összesen	210 197	53 396	40 101	0	223 492

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	Terven felüli	2017.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	108 503	31 787	26 428	0	113 862
Összesen	108 503	31 787	26 428	0	113 862

Beruházások, felújítások (adatok ezer forintban)

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	átSOROLÁS	2017.12.31.
Beruházások	3 810	79 348	77 454	0	5 704

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

3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap	0	15 539
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	16 345	7 492
Összesen:	16 345	23 031

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)**

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj követelés	113 571	120 383
Vagyonkezelési díj követelés	0	71 485
Összesen:	113 571	191 868

3.3.2. Egyéb követelések

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Társasági adó túlfizetés	20 533	17 823
Adott előlegek	478	928
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	25	477
Értékpapír számla követelés	6	3
Befektetési szolgáltatóval szembeni követelés	41 474	1
Innovációs járulék túlfizetés	1 788	0
Összesen:	64 304	19 232

3.3.3. Értékpapírok

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Diszkont Kincstárjegyek	882 087	1 360 039
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap*	8 173	7 769
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap*	0	7 493
Magyar Államkötvények	402 983	0
Összesen:	1 293 243	1 375 301

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

3.3.4. Pénzeszközök

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	897	825
Pénztár	17	48
Összesen:	914	873

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Portfóliókezelési tevékenység bevétele	79 063	24 939
Diszkont Kincstárjegy kamata	942	12
Magyar Államkötvény kamata	22 868	0
Összesen:	102 873	24 951

3.4.2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Bloomberg használat előfizetés	647	610
Egyéb	232	570
Napilap, folyóirat előfizetés	275	295
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Foglalkoztatás-egészségügyi ellátás	95	91
Kockázati egészségbiztosítás	1 147	0
Összesen:	2 505	1 675

3.5. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	2017.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	322 726	204 783	203 000	324 509
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	204 783	233 640	204 783	233 640
Saját tőke összesen:	1 527 509	438 423	407 783	1 558 149

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

3.6 Céltartalékok

	2016.12.31.	növekedés	csökkenés	2017.12.31.
Céltartalék	214 934	171 372	122 264	264 042
Céltartalék összesen:	214 934	171 372	122 264	264 042

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	6 661	11 176
	6 661	11 176

3.7.2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	22 270	23 901
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	142	52
Vagyonkezelt ügyfelekkel szembeni kötelezettség	41 474	1
Összesen:	63 886	23 954

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járuléka	8 642	8 987
Egyéb költségek	3 015	5 551
Könyvvizsgálat díja	460	2 540
Összesen:	12 117	17 078

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 321 053	1 373 541
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	319 784	355 546
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	2 256	7 144
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	2 503	2 355
- ebből az Alapra áthárított, továbbszámlázott díj	1 866	1 736
Összesen:	1 643 340	1 731 442

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	91 070	122 264
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	5 012	13 849
Egyéb bevétel	186	962
Összesen:	96 268	137 075

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	13 823	14 720
Összesen:	13 823	14 720

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	318 101	355 649
Számítástechnikai szolgáltatás	50 017	54 444
Iroda bérleti díj	52 225	54 189
Ügyviteli szolgáltatás	34 001	35 388
Üzemeltetési költség	17 182	17 681
Bloomberg használat díja	15 726	15 723
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	5 595	13 550
Telefon költség	6 696	6 515
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	3 721	4 794
Karbantartási, javítási költségek	3 592	4 441
Audit díj	4 597	4 159
Futár, kézbesítés, postaköltség	2 537	3 417
Kiküldetés	1 604	2 368
Hirdetési, közzétételi költségek	43 333	1 640
Hitelinformációs rendszer igénybevételének költsége	1 009	899
Adminisztrációs szolgáltatás	794	743
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	506	495
Összesen:	561 236	576 095

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	3 110	8 777
Tagsági díjak (BAMOSZ)	5 631	5 719
Biztosítási díjak	4 534	3 672
Bankköltségek	468	411
Hatósági díjak, illetékek	175	215
Összesen:	13 918	18 794

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	154 375	171 372
Iparüzési adó, innovációs adó	32 533	29 348
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	6 149	15 589
Cégautó adó, gépjármű adó	3 084	3 150
Egyéb ráfordítások	2 111	1 816
KOWAX SE Sportegyesület	1 000	0
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	500
Baleseti adó	265	301
Felügyeleti díj	223	200
Összesen:	200 240	222 276

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye

4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	20 673	22 766
Pénzintézettől kapott kamat	32	0
Összesen:	20 705	22 766

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	43	44
Realizált árfolyam különbözet	6	56
Összesen:	49	100

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

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	7 256	20 889
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	306	180
Összesen:	7 562	21 069

4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	28 919	27 129
Összesen:	28 919	27 129

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	233 702	260 769
Társasági adóalapot növelő jogcímek	217 826	230 956
Céltartalék	154 375	171 372
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	63 449	59 574
Nem a társaság tevékenysége érdekében felmerült kiadás	0	10
Bírságok, késedelmi pótlékok	2	0
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	162 336	190 296
Céltartalék 2015. és 2016. évi feloldás	91 071	122 264
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	71 002	66 733
2015.évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán	165	767
Pályakezdő, munkanélküli, egyéb személy foglalkoztatása	0	532
Piaci ártól eltérő áralkalmazás miatt, kapcsolt vállalkozással történt megállapodás alapján	98	0
Adóalap	289 193	301 429
Számított társasági adó (9 %)	28 919	27 129
Összes társasági adó kötelezettség:	28 919	27 129

4.7 Adózott eredmény levezetése

Az adózott eredmény levezetése

	2016.12.31. ezer Ft	2017.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	233 702	260 769
Társasági adó tárgyévi	28 919	27 129
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	28 919	27 129
Adózott eredmény	204 783	233 640

A Társaság tulajdonosa 2018. január 10-én 200.000 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) 2016.12.31.	Bérköltség (ezer Ft) 2016.12.31.	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft) 2016.12.31.	Bérfelrakások (ezer Ft) 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

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

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 2017-es évben februárig 3, majd 4 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

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

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

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

6. Pénzügyi helyzet bemutatása

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

7. Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó tájékoztató adatok

Törvényi előírás alapján a Társaság 2002. augusztus 6-án csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, csatlakozáskor 1.000.000 Ft egyszeri csatlakozási díjat fizetett az Alap részére. 2017. üzleti évre fizetett rendszeres hozzájárulás 500.000 Ft volt.

A Társaság határon átnyúló tevékenységet nem végez.

Az alap- és portfóliókezelési díjbevétel bontása a következő:

Portfóliók típusa	(eFt)
1. Alapkezelői díjbevétel	1 373 541
2. Pénztárak	240 521
2.1. Nyugdíjpénztárak	240 521
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	7 144
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	22 953
4. Egyéb portfóliók	0
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	92 072
6. Közvetített szolgáltatás értéke	2 355
- ebből befektetési alaphoz részére továbbszámlázott díj	1 736
Nettó árbevétel összesen:	1 731 442

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 8.215 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 7.144 eFt került továbbszámlázásra az ügyfelek részére.

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

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Piaci szereplő rövid név	Eszköz mennyiség (db)	Eszköz	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2017.02.03	2018.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 000 000	EURHUF	311.71	311 710 000	311 710 000	311 710 000
2017.02.07	2018.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 000 000	EURHUF	311.98	311 980 000	311 980 000	311 980 000
2017.12.19	2018.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 000 000	EURHUF	311.98	311 980 000	311 980 000	311 980 000
2017.12.19	2018.02.07	FX forward vételi pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 000 000	EURHUF	311.98	311 980 000	311 980 000	311 980 000
2017.12.19	2018.02.07	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 000 000	EURHUF	311.71	311 710 000	311 710 000	311 710 000
2017.12.19	2018.02.07	FX forward vételi pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	1 000 000	EURHUF	311.71	311 710 000	311 710 000	311 710 000
2017.12.22	2018.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	UNION Lichtenstein Aktiv Vegyes Eszközalap	2 225 867	EURHUF	311.80	694 025 331	694 025 331	694 025 331

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

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

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

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

Pénztári portfóliók nettó eszközértéke nyitó és mérlegforduló napon:

Name of Portfolio	NAV	NAV
	2017.01.01	2017.12.31
	(Ft)	(Ft)
Artisjus Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár	296 262 278	0
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	2 648 914 226	2 630 414 996
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	23 723 675 699	26 338 603 329
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kis számítható portfólió	1 336 940 133	1 744 977 012
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	1 260 440 584	1 825 362 313
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	20 261 975	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	34 341 755	48 679 192
Mentő Nyugdíjpénztár	2 673 094 119	3 039 686 413
Mező Nyugdíjpénztár Abszolút Hozamú alportfólió	2 065 484 063	0
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	2 067 456 644	4 282 478 348

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Kötésszáma	Forward dátum	Művelet típus	Piaci szereplő rövid név	Eszköz mennyisége (db)	Eszköz	Nettó árfolyam	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2017.09.26	2018.03.28	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	249 934	EURHUF	311.13	77 761 965	77 761 965	77 761 965
2017.12.18	2018.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	94 681	EURHUF	314.03	29 732 674	29 732 674	29 732 674
2017.12.18	2018.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	224 487	EURHUF	314.03	70 495 653	70 495 653	70 495 653
2017.12.18	2018.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	10 321 241	EURHUF	314.03	3 241 179 311	3 241 179 311	3 241 179 311
2017.12.18	2018.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	518 973	EURHUF	314.03	162 973 091	162 973 091	162 973 091
2017.12.18	2018.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	89 912	EURHUF	314.03	28 235 065	28 235 065	28 235 065
2017.12.18	2018.01.17	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 442 641	EURHUF	314.03	453 032 553	453 032 553	453 032 553
2017.12.22	2018.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	349 917	USDHUF	262.42	91 825 219	91 825 219	91 825 219
2017.12.22	2018.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	4 867 738	USDHUF	262.42	1 277 391 806	1 277 391 806	1 277 391 806
2017.12.22	2018.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	257 139	USDHUF	262.42	67 478 416	67 478 416	67 478 416
2017.12.22	2018.01.18	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 125 384	USDHUF	262.42	295 323 269	295 323 269	295 323 269

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

Budapest, 2018. január 23.

Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Erste Alapkezelő Zrt.

Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

Sorszám	A tétel megnevezése	Előző év 2016.12.31	Tárgyév 2017.12.31
1	I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	74 451	74 040
2	1. Adózás előtti eredmény $\pm$	233 702	260 769
3	1. Korrekció: Véglegesen átadott pénzeszköz	1 000	0
4	2. Korrekció: 2017. ben jóváhagyott osztalék 2016-os évre	204 000	0
5	2. Elszámolt amortizáció +	63 449	59 539
6	3. Elszámolt értékvesztés és visszairás $\pm$	0	0
7	4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete $\pm$	63 304	49 108
8	5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye $\pm$	1 137	1 740
9	6. Szállítói kötelezettség változása $\pm$	-295 329	4 515
10	7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása $\pm$	42 220	-39 932
11	8. Passzív időbeli elhatárolások változása $\pm$	8 939	4 961
12	9. Vevőkövetelés változása $\pm$	57 315	-78 297
13	10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	5 145	-36 986
14	11. Aktív időbeli elhatárolások változása $\pm$	-77 512	78 752
15	12. Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-28 919	-27 129
16	13. Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-204 000	-203 000
17	II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	-74 953	-74 081
18	14. Befektetett eszközök beszerzése -	-79 965	-87 930
19	15. Befektetett eszközök eladása +	5 012	13 849
20	16. Kapott osztalék +		
21	III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	-1 000	0
22	17. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
23	18. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
24	19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
25	20. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
26	21. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
27	22. Részvénybevonás, tőke kivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
28	23. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
29	24. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
30	25. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
31	26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-1 000	0
32	27. Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettség változása $\pm$	0	0
33	IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	-1 502	-41

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2016.12.31.	Érték 2017.12.31.	Arány 2017.12.31
Likviditás (I.)	$\frac{\text{pénzeszköz} + \text{értékpapír} + \text{követelés}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	21.10	$\frac{1\,610\,305}{35\,130}$	45.84
Likviditás (II.)	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	20.87	$\frac{1\,587\,274}{35\,130}$	45.18
Vagyoni helyzet	$\frac{\text{nettó árbevétel}}{\text{eszközök}}$	0.90	$\frac{1\,731\,442}{1\,874\,399}$	0.92
Vagyonarányos jövödelmezőség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}}$	0.15	$\frac{260\,769}{1\,558\,149}$	0.17
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	0.84	$\frac{1\,558\,149}{1\,874\,399}$	0.83
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{idegen tőke}}{\text{források}}$	0.04	$\frac{35\,130}{1\,874\,399}$	0.02

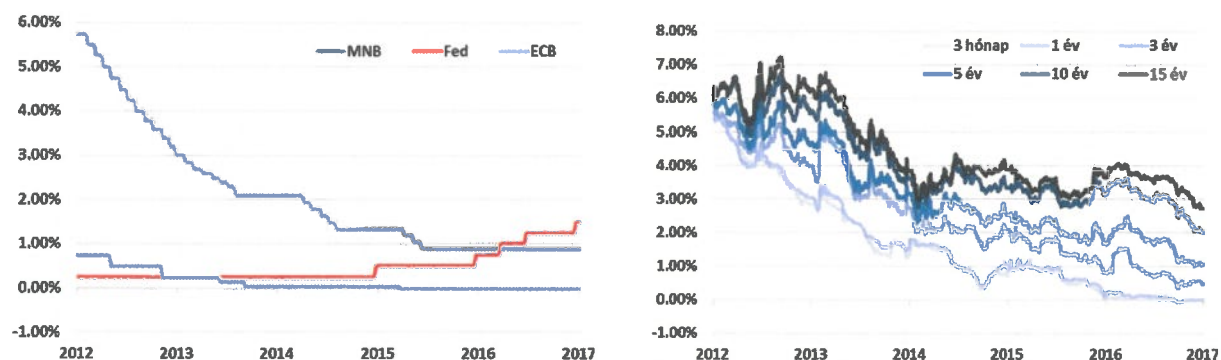
ÜZLETI JELENTÉS

2017. 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 2017. évi tevékenységének rövid leírása, annak eredményességének értékelése, valamint a 2017. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

Piaci környezet 2017



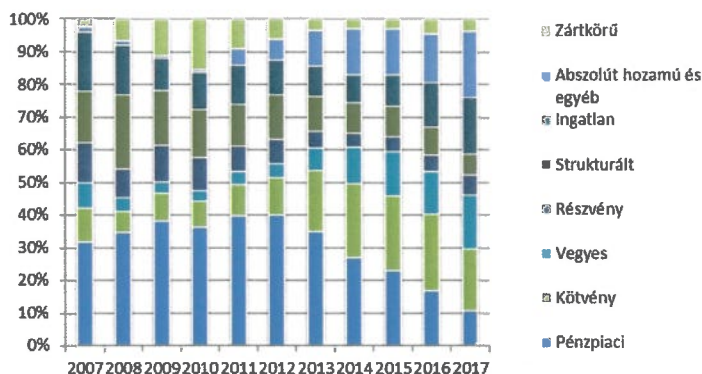
A korábbi évek várakozásoktól elmaradó teljesítményével szemben 2017-ben meglepően jól alakult a világgazdaság növekedése, lényegében az összes jelentősebb térségben stabilan bővült a GDP. Ezzel párhuzamosan a vállalatok eredményei is jelentős növekedést mutattak, ami komoly támogatást adott a részvénytőzsdáknak. Bár az év nem volt mentes a politikai feszültségektől (Trump-kormányzat, német választások, katalán népszavazás, észak-koreai rakétakísérletek), a globális részvényindex 20 százalékkal emelkedett az év folyamán.

A javuló növekedési kilátásoknak és a deflációs kockázatok csökkenésének köszönhetően a nagy jegybankok monetáris politikája a szigorítás irányába indult el, bár továbbra is nagyon laza maradt. Az amerikai Fed összesen három kamatemelést jelentett be és októbertől megkezdte a mérlegében felhalmozódott kötvények állományának fokozatos csökkentését. A kanadai jegybank kétszer, a Bank of England egyszer emelte a kamatokat. Az Európai Központi Bank pedig bejelentette, hogy 2018-tól megfelel az eszközvásárlási programjának havi volumenét.

A kötvénypiacokon ezeknek egyelőre kevés hatása volt: a 10 éves amerikai kincstárjegyek hozama kissé még csökkent is 2017-ben, a német 10 éves hozam pedig csak 20 bázisponttal került magasabbra. A kockázatosabb vállalati kötvények és a feltörekvő piaci kötvények 2017-ben is jövedelmező befektetésnek bizonyultak. Az amerikai rövid kamatok emelkedése ellenére a devizapiacokon a dollár több mint 10 százalékkal leértékelődött az euróval szemben. A dollár gyengülése és a geopolitikai feszültségek éleződése kedvezett az aranynek, melynek jegyzése 13 százalékkal emelkedett. Az olaj csaknem 17 százalékkal drágult, köszönhetően annak, hogy a kitermelő országok nagy része megállapodott a kitermelési korlátozások meghosszabbításáról.

A Magyar Nemzeti Bank az év folyamán változatlanul 0,90 százalékon hagyta az alapkamatot, de mivel a három hónapos betétből fokozatosan szorította ki a banki pénzeket és folyamatos devizaszwap-tenderekkel bővítette a forintpiaci likviditást, a rövid kamatok nullára estek az év második felére. A jegybank emellett többször kiállt a hosszú hozamok leszorítása mellett is, az év végén 10 éves kamatswapokat helyezett kilátásba és jelzáloglevél-vásárlási programot jelentett be. Ennek eredményeként a 10 éves államkötvény hozama több mint 100 bázispontot zuhant az év folyamán és 2 százalékos rekordmélységbe került. A kedvező növekedési adatoknak, a masszív többletet mutató folyó fizetési mérlegnek, az alacsony inflációnak és a költségvetés stabilitásának köszönhetően a forint árfolyama stabil maradt az euróval szemben. A hazai részvénytőzsde a kedvező nemzetközi hangulattal párhuzamosan emelkedett, a BUX 23 százalékkal magasabban zárta az évet.

Intézményi vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk és ez alapján a tavalyi enyhe csökkenés visszafordult enyhe növekedésbe, ahol közel 132 milliárd forinttal nőtt a vagyonkezelésben lévő állomány nagysága.

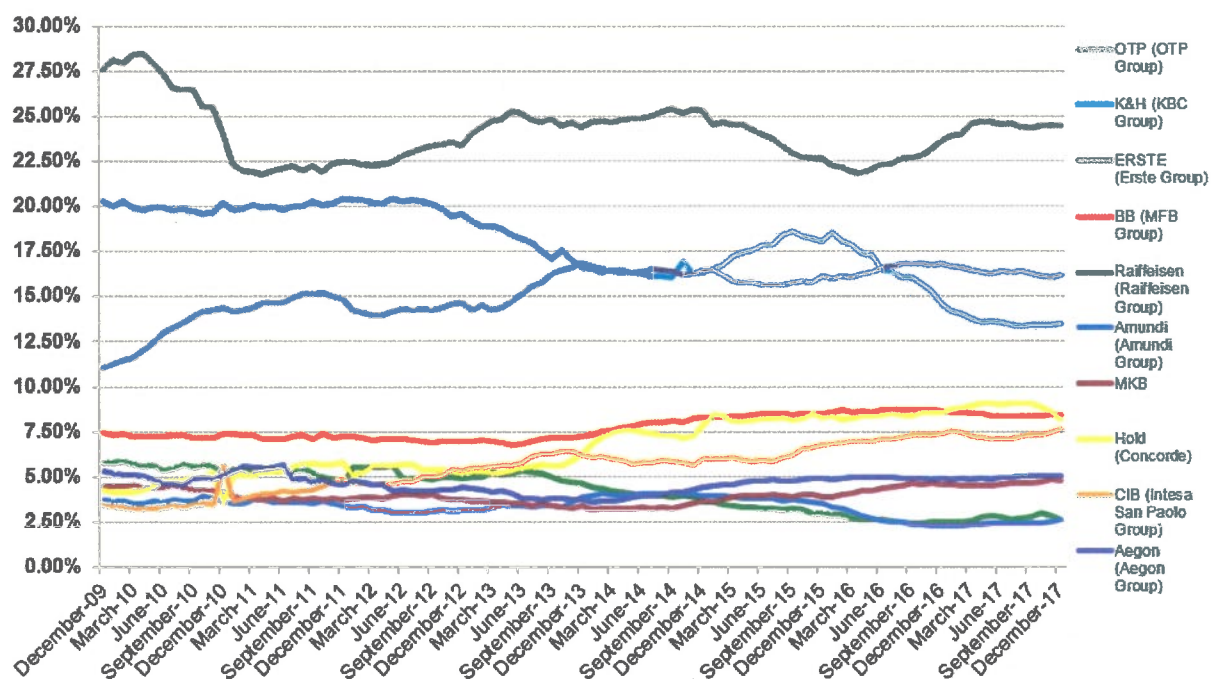


A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2017 végére 6135 milliárd forintra nőtt, ez 5.78%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2016 végi állapot: 5804 milliárd forint.)

A részvénytőzsiatok történelmi csúcson vannak, illetve több országban is tetőzik az ingatlanpiac. Az intő jelek ellenére, melyek visszajára fordíthatják a tőzsdéi fellendülést, a piac optimista.

Érdekes események zajlanak a kötvény- és kamatpiacokon, különösen Európában, és úgy tűnik az ECB is kénytelen lesz majd módosítani kamatpolitikáját. Ez nem jó hír a részvénytőzsiatoknak ami további átrendeződéséhez vezethet a befektetési alap kategóriák között.

Az Erste Alapkezelő 2.63%-os befektetési alap állománynövekedésével év végére 16.18%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 0.58 százalékpontos csökkenés a 2016-os évhez képest, viszont elegendő ahhoz, hogy az Erste Alapkezelő megőrizze stabil második helyét a magyar alapkezelői piacon. 2017. december 31-én piacvezető továbbra is az OTP volt, 24.05%-os piaci részesedéssel.



Kezelt teljes vagyon 2017

Az Alapkezelő a 2017-es évben az Erste Top Stocks alappal bővítette befektetési alapjainak választékát. Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 24.4 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 955 milliárd forintos kezelt vagyont, 2.63%-os növekedést produkálva.

Az évben meghatározó volt a pénzpiaci-, likviditási- és kötvény alapokból a pénzkiáramlás, míg ennek előnyeit az ingatlan-, valamint a vegyes alapok élvezhették.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág is növekedést tudott felmutatni az év során. A 2017-es növekedés jelentős részben az önkéntes nyugdíjpénztári, valamint a DPM portfóliók növekedésének volt köszönhető. Az önkéntes nyugdíjpénztári vagyonkezelés 10.5%-kal növekedett, a DPM állomány az év során 16.5%-kal növekedett, míg biztosítói portfóliókból kiáramlás volt tapasztalható, így az állomány 10.2%-kal csökkent.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2017-ben 2.7%-kal növekedett és 1103 milliárd forinton zárta az évet.

Bevételek és költségek 2017

Az alapkezelés árbevétele 5,38%-kal nőtt az előző évi árbevételhez képest. A 2017. üzleti évben az általános működési költségek 5.19%-kal növekedtek a 2016.évi szinthez képest. Az anyagköltség 3,56%-kal nőtt, az értékcsökkenés 6,16%-kal csökkent az egyéb ráfordítás 11%-kal emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások 7,73%-kal növekedtek amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi céltartalék biztosított, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 17,08%-a volt.

Bevételek és költségek 2017

Az Alapkezelő 2018. évi bruttó árbevételi terve 4,52%-os növekedést jelez előre. A társaság a működési költségek tekintetében nem tervez emelkedést az előző évi szinthez képest. Annak érdekében, hogy a tervezett eredményt sikerüljön elérni, az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét.

Mérleg fordulónapja utáni események

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

Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája

Társaságunknál 2017. december 31. napján 41 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 37 fő teljes munkaidőben 4 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Budapest, 2018. január 23.

Erste Alapkezelő Zrt.

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