

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Erste Alapkezelő Zrt. részvényesének

Vélemény

Elvégeztük az Erste Alapkezelő Zrt. („a Társaság”) 2021. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó éves beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2021. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből — melyben az eszközök és források egyező végösszege 2 333 989 ezer Ft, az adózott eredmény 530 423 ezer Ft nyereség —, és az ugyanezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

Véleményünk szerint a mellékelt éves beszámoló megbízható és valós képet ad a Társaság 2021. december 31-én fennálló vagyoni és pénzügyi helyzetéről, valamint az ezen időponttal végződött üzleti évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről a Magyarországon hatályos, a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénnyel összhangban (a továbbiakban: „számviteli törvény”).

A vélemény alapja

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

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

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

Egyéb információk: az üzleti jelentés

Az egyéb információk a Társaság 2021. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozó üzleti jelentéséből állnak. A vezetés felelős az üzleti jelentésnek a számviteli törvény, illetve egyéb más jogszabály vonatkozó előírásaival összhangban történő elkészítéséért. A független könyvvizsgálói jelentésünk „Vélemény” szakaszában az éves beszámolóra adott véleményünk nem vonatkozik az üzleti jelentésre.

Az éves beszámoló általunk végzett könyvvizsgálatával kapcsolatban a mi felelősségünk az üzleti jelentés átolvasása és ennek során annak mérlegelése, hogy az üzleti jelentés lényegesen ellentmond-e az éves beszámolóknak 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 2021. december 31-én végződött üzleti évre vonatkozóan az üzleti jelentés minden lényeges vonatkozásban összhangban van a Társaság éves beszámolójával és a számviteli törvény vonatkozó előírásaival. Mivel egyéb más jogszabály a Társaság számára nem ír elő további követelményeket az üzleti jelentésre, ezért e tekintetben nem mondunk véleményt.

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

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége az éves beszámolóért

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

Az éves beszámoló elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye 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 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 észszerű 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. Emellett:

- 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 közzétételek észszerűségét.



- 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, könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívnunk a figyelmet az éves beszámolóban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett 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, 2022. január 21.

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

Lippényi Krisztina
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 006097

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

Statistikai számjel

Erste Alapkezelő Zrt.

a vállalkozás megnevezése

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 9.emelet Telefon: 9202-193

a vállalkozás címe, telefonszáma

ÉVES BESZÁMOLÓ

2021. december 31.

Dátum: Budapest, 2022. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG ("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2020.12.31.	Tárgyév 2021.12.31
Eszközök (aktívák):			
A. Befektetett eszközök		244 832	245 844
I. Immateriális javak		78 024	77 705
1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke		0	0
2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke		0	0
3. Vagyoni értékű jogok		78 024	77 705
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		140 679	137 736
1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		21 995	20 042
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek		0	0
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek		118 037	103 918
4. Tenyészállatok		0	0
5. Beruházások, felújítások		647	13 776
6. Beruházásra adott előlegek		0	0
7. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	0
III. Befektetett pénzügyi eszközök		26 129	30 403
1. Tartós részesedés kapcsoló vállalkozásban		0	0
2. Tartósan adott kölcsön kapcsoló vállalkozásban		0	0
3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés		0	0
4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban		0	0
5. Egyéb tartós részesedés		0	0
6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozásban		0	0
7. Egyéb tartósan adott kölcsön		0	0
8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		26 129	30 403
9. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése		0	0
10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete		0	0
B. Forgóeszközök		1 627 345	1 787 990
I. Készletek		0	0
1. Anyagok		0	0
2. Befejezetlen termelés és félkész termékek		0	0
3. Növendék-, hizó- és egyéb állatok		0	0
4. Késztermékek		0	0
5. Áruk		0	0
6. Készletekre adott előlegek		0	0
II. Követelések		8 967	1 984
1. Követelések áruszállításokból és szolgáltatásokból (vevők)		0	0
2. Követelések kapcsoló vállalkozással szemben		0	0
3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		0	0
5. Váltókövetelések		0	0
6. Egyéb követelések		8 967	1 984
7. Követelések értékelési különbözete		0	0
8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete		0	0
III. Értékpapírok		1 616 272	1 784 066
1. Részesedés kapcsoló vállalkozásban		0	0
2. Jelentős tulajdoni részesedés		0	0
3. Egyéb részesedés		0	0
4. Saját részvények, saját üzletrészek		0	0
5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok		1 616 272	1 784 066
6. Értékpapírok értékelési különbözete		0	0
IV. Pénzeszközök		2 106	1 940
1. Pénztár, csekkek		235	45
2. Bankbetétek		1 871	1 895
C. Aktív időbeli elhatárolások		256 208	300 155
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása		253 646	295 675
2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása		2 562	4 480
3. Halasztott ráfordítás		0	0
Eszközök (aktívák) összesen:		2 128 385	2 333 989

Budapest, 2022. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

MÉRLEG
("A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2020.12.31.	Tárgyév 2021.12.31
Források (passzívák):			
D.	Saját tőke	1 727 879	1 891 303
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 (+-)	361 471	360 880
V.	Lekötött tartalék	0	0
VI.	Értékelési tartalék	0	0
	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka		
	2. Valós értékelés értékelési tartaléka		
VII.	Adózott eredmény	366 408	530 423
E.	Céltartalékok	335 301	342 835
	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0
	2. Céltartalék a várható költségekre	0	0
	3. Egyéb céltartalék	335 301	342 835
F.	Kötelezettségek	40 771	57 521
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	40 771	57 521
	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)	11 954	9 449
	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	28 817	48 072
	10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
G.	Passzív időbeli elhatárolások	24 434	42 330
	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	24 434	42 330
	3. Halasztott bevételek	0	0
	Források (passzívák) összesen:	2 128 385	2 333 989

Budapest, 2022. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(Összköltség eljárással - "A" változat)

Adatok ezer forintban

A tétel megnevezése		Előző év 2020.12.31.	Tárgyév 2021.12.31
01.	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	2 041 823	2 294 794
02.	Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0
I.	Értékesítés nettó árbevétele	2 041 823	2 294 794
03.	Saját termelésű készletek állományváltozása		
04.	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0
II.	Aktivált saját teljesítmények értéke	0	0
III.	Egyéb bevételek	189 000	203 778
	Ebből: visszairt értékvesztés	0	0
05.	Anyagköltség	12 961	14 182
06.	Igénybe vett szolgáltatások értéke	590 746	615 193
07.	Egyéb szolgáltatások értéke	22 235	31 334
08.	Eladott áruk beszerzési értéke	270	124
09.	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	2 771	5 409
IV.	Anyagjellegű ráfordítások	628 983	666 242
10.	Béreköltség	681 485	744 732
11.	Személyi jellegű egyéb kifizetések	33 304	50 009
12.	Bérfelrakások	129 283	127 538
V.	Személyi jellegű ráfordítások	844 072	922 279
VI.	Értékesítési leírás	70 322	59 543
VII.	Egyéb ráfordítások	283 681	287 669
	Ebből: értékvesztés	0	0
A.	ÜZEMI (ÜZLETI) TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	403 765	562 839
13.	Kapott járó osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14.	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből)	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16.	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	7 436	27 707
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17.	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	104	57
	Ebből: értékelési különbözet		
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei	7 540	27 764
18.	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamvesztések		
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott		
19.	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből)	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20.	Fizetendő kamatok és kamat jellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21.	Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0
22.	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	5 515	5 578
	Ebből: értékelési különbözet		
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 515	5 578
B.	PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	2 025	22 186
C.	ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	405 790	585 025
X.	Adófizetési kötelezettség	39 382	54 602
D.	ADÓZOTT EREDMÉNY	366 408	530 423

Budapest, 2022. január 20.

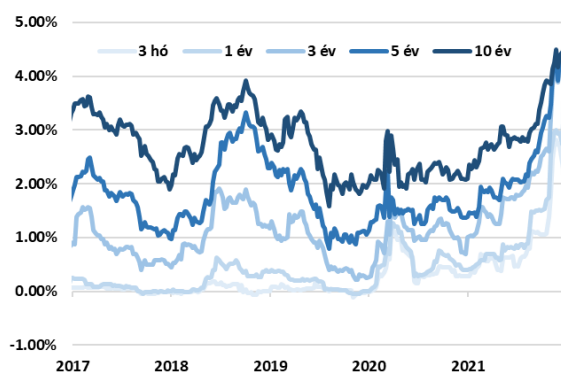
Erste Alapkezelő Zrt.

Bevezetés

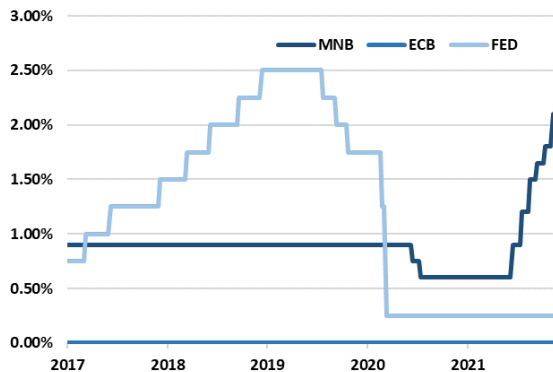
Az alábbi üzleti jelentés az Erste Alapkezelő Zrt. működésével kapcsolatos fontos információkat tartalmazza. Az általános piaci környezet bemutatását követően megtalálható benne a Társaság 2021. évi tevékenységének rövid leírása, eredményességének értékelése, valamint a 2021. évben megvalósított fontosabb üzleti aktivitások, és ezek hatása az Alapkezelő profitabilitására.

Piaci környezet 2021

Hazai állampapírok hozama



Jegybanki irányadó kamatok



A koronavírus elleni oltási programok beindulása és a korlátozó intézkedések fokozatos visszavonása következtében jelentős felpattanás volt a globális gazdasági aktivitásban 2021 elején az előző év zuhanása után. Az optimizmust erősítette, hogy az Egyesült Államokban további masszív fiskális stimulust helyeztek kilátásba, a jegybankok pedig kitartottak a rendkívül laza monetáris politikák mellett. Az év második felében a koronavírus delta- és omikron-variánsa, valamint a kínai technológiai és ingatlanszektorból érkező kedvezőtlen hírek ugyan felerősítették a világgazdaság lassulásával kapcsolatos aggodalmakat, de előzetes becslések szerint a globális GDP így is közel 6 százalékkal nőtt 2021-ben.

Az év második felétől egyre nyilvánvalóbbá vált, hogy a kereslet gyors felfutása, az ellátási láncokban kialakult szűk keresztmetszetek és a nyersanyagárak drágulása komoly inflációs nyomást alakít ki. Az év végére már az Egyesült Államokban és Nyugat-Európában is 5 százalék fölötti volt a fogyasztói árak növekedési üteme, amire évtizedek óta nem volt példa. Bár a jegybankok többnyire átmenetinek minősítették az infláció felpörgését, a befektetők egyre inkább kételkedtek ebben. Az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve végül bejelentette, hogy 2022 márciusára kivezetik eszközvásárlási programjukat, az Európai Központi Bank pedig megerősítette saját programjának fokozatos csökkentését.

A részvénypiacokat alapvetően a koronavírus okozta válságból való kilábalás optimizmusa hajtotta, amit alátámasztottak a jellemzően vártnál jobb vállalati eredmények is. A tőzsdék menetelését csak átmenetileg tudták megakasztani az új vírusvariánsokkal vagy a gyorsuló inflációval kapcsolatos kockázatok. A legnagyobb amerikai cégeket tömörítő S&P 500 index közel 30 százalékos nyereséggel zárta az évet, de az eurózána indexe is több mint 20 százalékkal került magasabbra. Ehhez képest a feltörekvő piacok jelentősen lemaradtak, az MSCI Emerging Markets index dollárban számolva csaknem 5 százalékkal csökkent, ami főként a kínai szabályozási és ingatlanpiaci kockázatokkal hozható összefüggésbe.

Az erőteljes gazdasági növekedés, az inflációs kockázatok és a jegybankok várható szigorítása miatt a kötvénypiacokon jelentős hozamemelkedés zajlott le. Az amerikai 10 éves kincstárjegy hozama 60 bázispontot emelkedve 1,5 százalékon fejezte be az évet. Eközben a 10 éves német államkötvény hozama mintegy 40 bázisponttal kúszott feljebb, és -0,15 százalékon zárt. Mínuszos volt a feltörekvő

piaci kötvények teljesítménye is, viszont a kockázatos vállalati kötvények és az infláció-követő kötvények befektetői még ebben a környezetben is jól jártak. A devizapiacokon a dollár komoly mértékben erősödött a főbb devizákkal szemben. Az olaj jegyzése a kereslet visszatérése miatt 50 százalékkal drágult, az arany viszont kis mértékben leértékelődött.

A folyamatosan emelkedő infláció és a gyengülő forint miatt a Magyar Nemzeti Bank jelentős fordulatot hajtott végre. A bank elkezdte emelni kamatait, és év végén az irányadó egy hetes betéti kamat már 4 százalékon állt. Ezzel párhuzamosan a piaci likviditás bővítését célzó jegybanki programok, köztük a kötvényvásárlási program fokozatosan kivezetésre kerültek. Az infláció év végén már 7 százalék fölött mozgott, miközben a költségvetésben és a folyó fizetési mérlegben jelentős hiány alakult ki. Bár a GDP-növekedés kedvezőbben alakult a vártnál, a forint jegyzése rekordmélységbe esett az euróval szemben, az állampapírpiazi hozamok pedig 250-350 bázisponttal nőttek az év folyamán. Utóbbi eredményeként az állampapírok teljesítményét tükröző MAX Composite index közel 11 százalékos zuhanással fejezte be az évet.

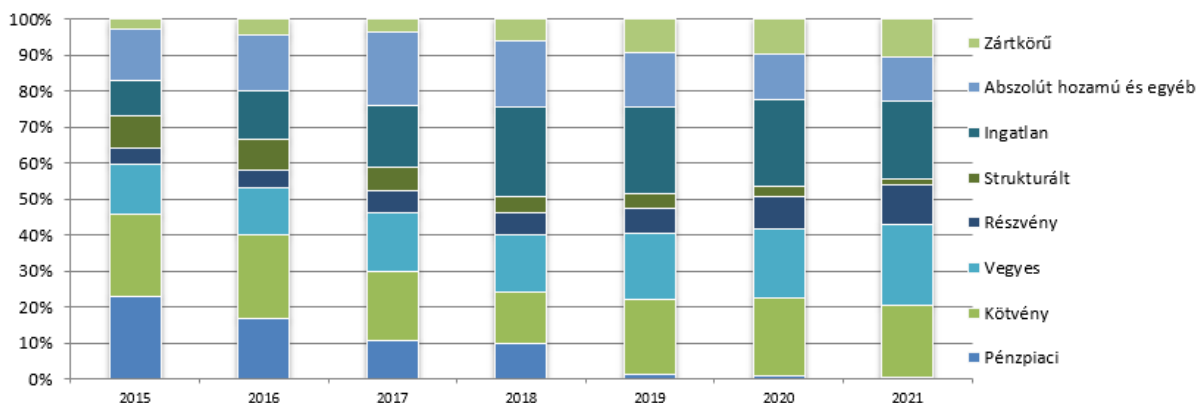
Amennyiben sikerül teljesen visszاسzorítani a járványt, 2022-ben mérsékeltebb, de még mindig viszonylag gyors ütemű gazdasági növekedés várható a világ nagy részében. Az egyik legfőbb kockázatot az infláció magasan ragadása jelentheti, a jegybankok támogatása mindenesetre szinte biztosan csökkenni fog. Egy ilyen környezetben a részvénypiacok mérsékeltebb ütemben tovább mehetnek felfelé, de a magas értékeltségi szintek miatt a piacok sérülékenysége jelentős. Arra számítunk, hogy a piaci volatilitás jóval nagyobb lesz a 2021-ben tapasztaltnál. Valószínűleg pozitív hozamot lehet majd elérni a kockázatosabb kötvénypiacokon is, a még mindig nyomott hozamú fejlett állampapíroktól viszont nem várható jó teljesítmény.

A hazai állampapírpiacon a reálhozamok sokat javultak 2021 folyamán, így a kockázatok már kevésbé aszimmetrikusak. Az infláció alakulása, a parlamenti választások körüli bizonytalanság és a romló egyensúlyi mutatók miatt a hozamok jelentős csökkenésére azonban nem látunk sok esélyt, ráadásul a fejlett piaci hozamszintek is inkább felfelé fognak tolni. A forint sérülékenysége továbbra is kockázatot jelent.

Befektetési alapokon kívüli vagyonalakulásról harmadik negyedévi információval rendelkezünk, és ez alapján 172,7 milliárd forinttal növekedett a vagyonkezelésben lévő állomány a teljes piacon év eleje óta.

A magyar befektetési alapokban kezelt összvagyon 2021 végére 7851 milliárd forintra nőtt, ez 13,84%-os állománynövekedést jelentett az év végére. (2020. év végi állapot: 6896 milliárd forint.)

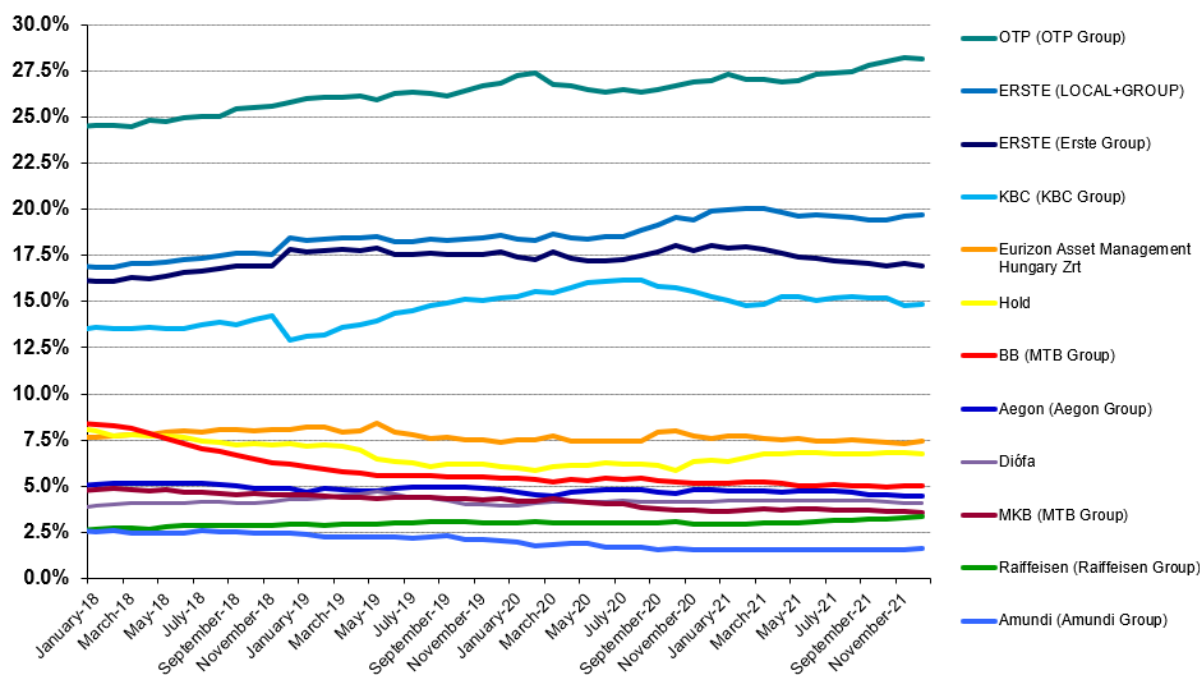
A befektetési alapok megoszlása kategóriánként a következőképpen alakult:



Forrás: Bamosz

Az Erste Alapkezelő 5,61%-os befektetési alap állománynövekedésével 16,95%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán. Ez 1,11 százalékpontos csökkenés a 2020-as évhez képest. 2021. december 31-én a piacvezető továbbra is az OTP volt, 28,15%-os piaci részesedéssel.

Nyilvános alapok piaci részesedésének alakulása 2021:



Forrás: Bamosz

Kezelt teljes vagyon 2021

Az Alapkezelő a 2021-es évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette: Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap, Erste Real Assets HUF Alapok Alapja, Erste Nyíltvégű Ingatlan Alap T180 sorozat, Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja, Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja, Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja, Erste ESG Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja, Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja, Erste ESG Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja, Erste ESG Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja.

Az Alapkezelő befektetési alapokban kezelt állománya 63,2 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1189,7 milliárd forintos kezelt vagyont, 5,61%-os növekedést produkálva.

Látványos erősödéssel zárták a világ tőzsdéi a koronavírus-járvány második évét. A kiugró teljesítmények (DJ +19%, S&P500 +27%, Euro Stoxx50 +21%) mellett, az év bővelkedett piacmozgató eseményekben is (pl. berobbanó infláció, kínai ingatlanválság). 2021-ben a kezelt állományok összértéke a befektetési alapok piacán hónapról-hónapra új csúcsra emelkedett. Megállíthatatlanul vásárolták a befektetők a vegyes alapokat, olyannyira hogy év végére összesített állományi volumenben be is előzték az elmúlt évek legnagyobb kategóriáját az ingatlan alapokat. A 2021-es évben a vegyes alapok mellett a részvényalapokat favorizálták a befektetők, emellett az emelkedő hozamok hatására „visszatért” az élet a kötvényalapok piacára is.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 20,2%-os növekedéssel zárta az évet számottevő részben az egyéb portfóliókba megszerzett új mandátumának köszönhetően. Ennek következtében az egyéb portfóliókban kezelt vagyon 18,8 milliárd tett ki év végére. A biztosítói vagyonkezelés 31,8%-kal növekedett, míg a DPM portfóliókban 13,2% emelkedés volt tapasztalható, a nyugdíjpénztári vagyonkezelés 5,1%-kal mutatott többet az előző év végéhez képest.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2021-ben 6,9%-kal növekedett, és így 1324,4 milliárd forinton zárta az évet.

Bevételek és költségek 2021

Az alapkezelés árbevétele 12,4%-kal emelkedett az előző évi árbevételhez képest. A 2021. üzleti évben az általános működési költségek 3%-kal emelkedtek a 2020. évi szinthez képest. Az anyagköltség 9,4%-kal növekedett, az értékcsökkenés 15,3 %-kal csökkent, az egyéb ráfordítás 1,4%-kal emelkedett. A személyi jellegű ráfordítások 9,3%-kal növekedtek, amely kifizetésének egy részére fedezetet az előző évi céltartalékok biztosítottak, amelynek mértéke az összes személyi jellegű kifizetések 21,5%-a volt.

Bevételek és költségek 2022

Az Alapkezelő 2022-re az üzleti tervei alapján az árbevételének növekedésére számít. A társaság a működési költségek tekintetében a reklám és marketing költségek jelentős növekedése miatt 21,5% körüli emelkedésre számít. Az Alapkezelő vezetése folyamatosan figyelemmel követi a működés eredményességét, hogy elérje a terveknek megfelelő eredményt.

Mérleg fordulónapja utáni események

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

Vállalkozó foglalkoztatáspolitikája

Társaságunknál 2021. december 31. napján 53 fő munkavállaló volt alkalmazásban, amelyből 49 fő teljes munkaidőben 4 fő pedig részmunkaidőben volt foglalkoztatva. A Társaság a jövőben jelentős létszámmódosítást nem tervez.

Az Alapkezelő kockázatkezelési és fedezeti ügyleti politikájáról:

A Kockázatkezelés az Alapkezelő kockázatkezelési és fedezetkezelési funkcióját ellátó szervezeti egysége, amely az Alapkezelő egyéb működési egységeitől – köztük a kollektív portfóliókezelési és portfóliókezelési funkciótól – funkcionálisan és hierarchikusan elkülönített szervezeti egysége.

A Kockázatkezelés szervezeti egység feladata a Tulajdonos „Risk Management” szervezeti egységével szorosan együttműködve, az általa biztosított iránymutatás alapján az Alapkezelő által kezelt portfóliók teljesítményének mérése, elemzése, a befektetésekkel kapcsolatos kockázatok elemzése, valamint üzleti, működési kockázatok kezelése, üzletmenet-folytonosság és katasztrófa tervek kialakításának koordinálása, továbbá az ehhez kapcsolódó jelentések elkészítése. A Kockázatkezelés szervezeti egység feladata továbbá a kockázati limitek rendszerszintű beállítása, a limitsértések monitorozása, az illetékes szervezeti egységek tájékoztatása és a helyreállítási folyamat nyomon követése. A szervezeti egység ellátja a befektetési alapok eszközeinek beértékelését, valamint annak monitorozását.

A kockázatkezelési funkció kiterjed a pénzügyi és operatív kockázatok kezelésére. A folyamatokat a pénzügyi kockázatok, valamint a fedezetkezelés esetén a Kockázatkezelési szabályzat és politika tartalmazza, míg a működési kockázatokra vonatkozó eljárásokat a Működési kockázatkezelési szabályzat foglalja magába.

A Kockázatkezelési vezető látja el a Kockázatkezelési terület irányítását. Feladata, hogy a többi szervezeti egységtől független kockázatkezelési szervezeti egységet alakítson ki. Kinevezését az Igazgatóság hagyja jóvá, kinevezésének megszüntetéséhez a Felügyelőbizottság jóváhagyása szükséges. A kinevezés megszűnésének tényét, illetve okait a Felügyelet részére be kell jelenteni.

Az Alapkezelő a befektetési alapok nevében származtatott ügyleteket fedezeti célból, a portfólió hatékony kialakítása érdekében, illetve a befektetési célok megvalósítása érdekében a Kezelési szabályzatok 14. pontjában meghatározott mértékig alkalmazhatnak.

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletek esetében a befektetési alapok viselik az ügyletkötési partner nemteljesítéséből eredő kockázatot. Az alapok e kockázat csökkentése érdekében alkalmazzák az EMIR rendeletben foglalt kockázatcsökkentési technikákat.

Az Alapkezelő által az Alap számára kötött származtatott ügyletekre vonatkozó részletes szabályokat a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló 78/2014. (III. 14.) számú Korm. rendelet 22. §-a tartalmazza. A befektetési alapok éves és féléves jelentései tartalmazzák a Kbtv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat, az alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogát, és az adott ABA által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét.

Az Alapkezelő vagyonkezelésében lévő portfóliók részére a vagyon- és portfóliókezelési szerződésekben meghatározott mértékig származtatott pozíciókat köthet.

Az Alapkezelő saját vagyonának kezelése során származtatott ügyletet nem alkalmazhat.

Budapest, 2022. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2021. 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. 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%-kal egyezett meg. Az alaptőke-emelést a Cégbíróság 2002. július 15-én jegyezte be.

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

A Társaság 2008. június 27-én tartott közgyűlése az alaptőke 1.000.000.000 Ft-ra történő felemeléséről döntött, amely részben tőketartalék terhére (50.000.000 Ft), részben új részvények (750.000.000 Ft) kibocsátásával valósult meg. Az alaptőke felemelését a Cégbíróság 2008. augusztus 5-én jegyezte be, a részvények teljes névértékének befizetésére 2008. november 13-án került sor. A többségi tulajdonos Erste Befektetési Zrt. 2008. november 17-én megvásárolta a Portfólió Kft. részesedését, ezzel a Társaság egyszemélyes társasággá vált.

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

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

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

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

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (ESPA) beolvadt a Társaság tulajdonosába (EAM GmbH) 2017. december 31. napján. A beolvadást követően a Társaság kizárólagos tulajdonosának, az EAM GmbH-nak a tulajdonosai 2021. december 31. napján az Erste Group Bank AG (64,67%), az Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (22,17%), a Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30%), a Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74%), a DekaBank Deutsche Girozentrale (1,65%), a Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (1,65%), a "Die Kärntner" Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (1,65%), a Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65%), a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76%), valamint a NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m.b.H. (0,76%) társaságok.

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

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

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

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

Weblapja: www.erstealapkezelo.hu

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 2021. december 31-én:

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

A Társaság által kezelt Befektetési Alapok állománya:

Elnevezés	ISIN	Típus	Deviza	NEÉ 2021*
Erste Arany Alapok Alapja DPM EUR sorozat	HU0000723580	nyilvános nyíltvégű	EUR	178 769 980 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM HUF sorozat	HU0000725528	nyilvános nyíltvégű	HUF	54 696 070 Ft
Erste Arany Alapok Alapja DPM USD sorozat	HU0000723598	nyilvános nyíltvégű	USD	183 539 093 Ft
Erste Arany Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000723572	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 507 041 535 Ft
Erste DPM Globális Részvény Alapok Alapja	HU0000708631	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 998 589 638 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja EUR sorozat	HU0000723432	nyilvános nyíltvégű	EUR	2 011 150 810 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja HUF sorozat	HU0000708649	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 282 484 701 Ft
Erste DPM Megatrend Alapok Alapja USD sorozat	HU0000723440	nyilvános nyíltvégű	USD	1 531 888 057 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Alternatív Alapok Alapja	HU0000705314	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 032 528 513 Ft
Erste DPM Nyíltvégű Nemzetközi Kötvény Alapok Alapja	HU0000711692	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 670 411 755 Ft
Erste Duett Nyíltvégű Alapok Alapja	HU0000703830	nyilvános nyíltvégű	HUF	117 496 791 134 Ft
Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	HU0000708243	nyilvános nyíltvégű	HUF	10 621 787 448 Ft
Erste Korvett Kötvény Alapok Alapja	HU0000705306	nyilvános nyíltvégű	HUF	37 882 932 Ft
Erste Megatrend Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726070	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 665 846 246 Ft
Erste Megtakarítási Alapok Alapja	HU0000704507	nyilvános nyíltvégű	HUF	21 526 005 076 Ft
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja	HU0000705488	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 232 364 172 Ft
Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	HU0000720529	nyilvános nyíltvégű	HUF	3 785 474 715 Ft
Erste Real Assets USD Alapok Alapja	HU0000722012	nyilvános nyíltvégű	USD	2 711 552 827 Ft
Erste Multi Asset Diversified Alapok Alapja	HU0000722301	nyilvános nyíltvégű	HUF	14 929 148 358 Ft
Erste Multi Asset Growth Alapok Alapja	HU0000708656	nyilvános nyíltvégű	HUF	34 193 426 286 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000710694	nyilvános nyíltvégű	HUF	11 533 862 377 Ft
Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Alap D sorozat	HU0000719539	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 358 529 811 Ft
Erste Nyíltvégű Bázis Befektetési Alap	HU0000702006	nyilvános nyíltvégű	HUF	24 958 227 731 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap	HU0000717525	nyilvános nyíltvégű	USD	78 648 054 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	HU0000719562	nyilvános nyíltvégű	USD	2 238 701 109 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Bázis Befektetési Alap	HU0000705991	nyilvános nyíltvégű	USD	21 242 816 522 Ft
Erste Nyíltvégű Dollár Duett Alapok Alapja	HU0000717533	nyilvános nyíltvégű	USD	70 080 596 659 Ft
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	HU0000728159	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 907 443 593 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Bázis Befektetési Alap	HU0000706007	nyilvános nyíltvégű	EUR	28 733 795 161 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000707740	nyilvános nyíltvégű	EUR	152 245 978 012 Ft
Erste Nyíltvégű Euro Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722442	nyilvános nyíltvégű	EUR	11 297 183 750 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T sorozat	HU0000703160	nyilvános nyíltvégű	HUF	549 128 800 362 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap	HU0000707716	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 683 567 232 Ft
Erste Nyíltvégű XL Kötvény Befektetési Alap D sorozat	HU0000719521	nyilvános nyíltvégű	HUF	601 190 555 Ft
Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000704499	nyilvános nyíltvégű	HUF	15 362 140 112 Ft
Erste Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000726088	nyilvános nyíltvégű	EUR	4 136 256 578 Ft
Erste Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000725890	nyilvános nyíltvégű	USD	5 294 414 835 Ft
Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	HU0000712492	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 850 881 824 Ft
Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap A sorozat	HU0000704200	nyilvános nyíltvégű	HUF	6 212 691 293 Ft

Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap D sorozat	HU0000723457	nyilvános nyíltvégű	HUF	13 916 512 Ft
Erste Top Stocks HUF Alapok Alapja	HU0000718739	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 465 924 735 Ft
YOU INVEST Dinamikus Alapok Alapja	HU0000709985	nyilvános nyíltvégű	HUF	1 401 702 059 Ft
Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	HU0000714191	nyilvános nyíltvégű	EUR	1 046 151 974 Ft
YOU INVEST Kiegyensúlyozott Alapok Alapja	HU0000709993	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 743 025 762 Ft
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	HU0000727821	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 052 916 935 Ft
Erste Nyíltvégű Ingatlan Befektetési Alap T180 sorozat	HU0000722434	nyilvános nyíltvégű	HUF	2 165 040 796 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	HU0000726674	nyilvános nyíltvégű	HUF	5 766 987 529 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	HU0000727268	nyilvános nyíltvégű	EUR	4 889 087 090 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	HU0000727276	nyilvános nyíltvégű	USD	3 450 667 189 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja	HU0000727797	nyilvános nyíltvégű	HUF	4 872 145 244 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja	HU0000728415	nyilvános nyíltvégű	EUR	3 342 308 606 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja	HU0000728423	nyilvános nyíltvégű	USD	2 536 643 427 Ft
Erste ESG Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja	HU0000728431	nyilvános nyíltvégű	HUF	10 394 505 220 Ft

* - Nettó eszközérték forintban kifejezve

1 189 738 127 994 Ft

Az Alapkezelő a 2021-es évben befektetési alapjainak választékát a következő alapokkal bővítette:

Név	Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása indult:
Erste ESG Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2021.02.01
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR Alapok Alapja	2021.05.13
Erste ESG Stock Cost Averaging USD Alapok Alapja	2021.05.13
Erste ESG Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja	2021.06.21
Erste Real Assets HUF Alapok Alapja	2021.07.05
Erste Nyíltvégű Euró Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2021.10.04
Erste Nyíltvégű Ingatlan Alap T180 sorozat	2021.10.04
Erste ESG Stock Cost Averaging EUR 2 Alapok Alapja	2021.10.04
Erste ESG Stock Cost Averaging USD 2 Alapok Alapja	2021.10.04
Erste ESG Stock Cost Averaging 3 Alapok Alapja	2021.10.04

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

Régi nevén	Új nevén	Dátum
Erste Multi Asset Balanced USD Alapok Alapja	Erste Real Assets USD Alapok Alapja	2021.07.05
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap	Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap	2021.08.16
Erste Nyíltvégű Hazai Dollár Kötvény Alap D	Erste Nyíltvégű Dollár Abszolút Hozamú Kötvény Alap D	2021.08.16
YOU INVEST Dinamikus EUR Alapok Alapja	Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	2021.11.02

A 2021-es évben a következő alapok olvadtak be:

Beolvadó alap	Befogadó alap	Dátum
YOU INVEST Kiegyensúlyozott EUR Alapok Alapja	Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	2021.07.21
YOU INVEST Stabil EUR Alapok Alapja	Erste Real Assets EUR Alapok Alapja	2021.07.21
Erste Bond Emerging Markets Corporate HUF Alapok Alapja	Erste Nyíltvégű Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap	2021.09.29
Erste Multistrategy Abszolút Hozamú Alapok Alapja	Erste Multi Asset Balanced Alapok Alapja	2021.09.29
Erste Stock Cost Averaging 2 Alapok Alapja	Erste Stock Cost Averaging Alapok Alapja	2021.09.29
Erste Feltörekvő Európa Részvény Alapok Alapja	Erste Stock Global HUF Alapok Alapja	2021.10.20
Erste Nyíltvégű Rövid Kötvény Befektetési Alap	Erste Kamatoptimum Nyíltvégű Befektetési Alap	2021.10.20

Az Erste befektetési alapokban kezelt állománya 63,2 milliárd forinttal nőtt a tavalyi évhez képest, és így decemberre elérte a 1189,7 milliárd forintos kezelt vagyont, 5,61%-os növekedést produkálva.

Látványos erősödéssel zárták a világ tőzsdéi a koronavírus-járvány második évét. A kiugró teljesítmények (DJ +19%, S&P500 +27%, Euro Stoxx50 +21%) mellett, az év bővelkedett piacmozgató eseményekben is (pl. berobbanó infláció, kínai ingatlanválság). 2021-ben a kezelt állományok összértéke a befektetési alapok piacán hónapról-hónapra új csúcra emelkedett. Megállíthatatlanul vásárolták a befektetők a vegyes alapokat, olyannyira, hogy év végére összesített állományi volumenben be is előzték az elmúlt évek legnagyobb kategóriáját az ingatlan alapokat. A 2021-es évben a vegyes alapok mellett a részvényalapokat favorizálták a befektetők, emellett az emelkedő hozamok hatására „visszatért” az élet a kötvényalapok piacára is.

A teljes évet tekintve a magyar befektetési alapokba összesen 720,9 milliárd forintnyi tőke érkezett.


Az Alapkezelő 16,95%-os piaci részesedéssel zárta az évet a nyilvános befektetési alapok piacán, ez 1,11 százalékpontos csökkenés a 2020-as évhez képest.

A vagyon és portfóliókezelési üzletág 20,2%-os növekedéssel zárta a 2021-es évet, számottevő részben az egyéb portfóliókba megszerzett új mandátumának köszönhetően. Ennek következtében az egyéb portfóliókban kezelt vagyon 18,8 milliárd tett ki év végére. A biztosítói vagyonkezelés 31,8%-kal növekedett, míg a DPM portfóliókban 13,2% emelkedés volt tapasztalható, a nyugdíjpénztári vagyonkezelés 5,1%-kal mutatott többet az előző év végéhez képest.

Az Alapkezelő által kezelt teljes vagyon 2021-ben 6,9%-kal növekedett, és így 1324,4 milliárd forintot zárta az évet.

Forrás: Bamosz

A kezelt vagyon portfólió kategóriánkénti megoszlása a következő:

	2020.12.31	Megoszlás (%)	Éves változás (%)	2021.12.31	Megoszlás (%)
Befektetési Alapok	1 126 518 991 614 Ft	85.06%	5.6%	1 189 738 127 994 Ft	89.83%
Önkéntes Nyugdíjpénztárak	49 758 182 151 Ft	3.76%	5.1%	52 278 582 687 Ft	3.95%
Biztosítói portfóliók	1 308 046 247 Ft	0.10%	31.8%	1 723 937 383 Ft	0.13%
DPM portfóliók	54 631 955 033 Ft	4.12%	13.2%	61 817 051 365 Ft	4.67%
Egyéb portfóliók	6 314 315 995 Ft	0.48%	198.7%	18 862 168 809 Ft	1.42%
Összesen:	1 238 531 491 040 Ft		6.9%	1 324 419 868 238 Ft	

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

A Társaság működését igazgatóság irányítja

Az igazgatóság tagjai 2021. december 31-én:
Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
Dr. Mesterházy György Tibor, igazgatósági tag
Adrianus Janmaat, igazgatósági tag

A Társaság képviselőjére jogosult, éves beszámolót aláíró személyek.

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

Pázmány Balázs, igazgatóság elnöke
1135 Budapest, Csata u. 30. 2.em. 2.a.

A könyvviteli szolgáltatások körébe tartozó feladatokat ellátásával megbízott személy:

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

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

A Társaság 2021. évi éves beszámolója könyvvizsgálatának elvégzésével megbízott könyvvizsgáló:

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

Kijelölt könyvvizsgáló:

Lippényi Krisztina
Kamarai tagsági száma: 006097

A könyvvizsgáló társaság által a 2021. üzleti évre vonatkozó mérlegbeszámoló könyvvizsgálatáért felszámított díj bruttó 4.821.269,- forint volt.

A Társaság 2021. december 31-én az ERSTE Group Bank AG konszolidációs körébe tartozik az alábbiak szerint:

Az ERSTE Group Bank AG leányvállalatának tekinti az Erste Asset Management GmbH-t, és konszolidált éves beszámolójában konszolidálja leányvállalatának, Erste Alapkezelő Zrt.-nek éves beszámolóját is.
A fenti konszolidált beszámolók az alábbi helyeken tekinthetők meg:

A vállalkozáscsoport legkisebb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

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

A vállalkozáscsoport legnagyobb egységének összevont konszolidált éves beszámolója:

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

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

2. A Társaság számviteli politikájának ismertetése

Könyvvezetés, célok ismertetése

A Társaság számviteli rendszerét a 2001. január 1-jén hatályba lépett 2000. évi C. tv. (Számviteli törvény) előírásainak megfelelően alakította ki. A Társaság a beszámoló összeállítása során figyelembe veszi a 327/2009. kormányrendelet előírásait.

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

A külföldi pénzürtékre szóló követeléseket a mérleg fordulónapján érvényes MNB árfolyamra értékeli át a Társaság. A külföldi pénzürtékre szóló követelés, kötelezettség forintértékének meghatározása során alkalmazza az általános forgalmi adóról szóló törvény adóalap forintban történő megállapítására vonatkozó előírásai szerinti árfolyamot.

A mérleg fordulónapja: 2021. december 31.

A mérlegkészítés időpontja: 2022. január 15.

Értékelési módszerek

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

Számviteli politika keretében meghatározott mértékek, határértéke

Jelentős összegű hiba:

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében jelentős összegű hibának kell tekinteni a hibát ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka nem haladja meg az 1 millió forintot, akkor 1 millió forintot.

Nem jelentős összegű hiba:

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében nem jelentős összegű hibának kell tekinteni azokat a feltárt hibákat, amelyek a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba szerinti értékhatárát.

A bevételek esetében jelentős részarány:

Az Erste Alapkezelő Zrt. esetében azon bevételek képviselnek jelentős részarányt, amelyek az összbevétel 20 %-át meghaladják.

Amortizációs politika, az értékcsökkenés elszámolása

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

Céltartalék képzése

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

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

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

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

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	32 599	0	0	0	32 599
Összesen	32 599	0	0	0	32 599

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

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Bérelt ingatlanon végzett beruházás	10 604	1 953	0	0	12 557
Összesen	10 604	1 953	0	0	12 557

3.1.2. Immateriális javak

Immateriális javak bruttó értéke (adatok ezer forintban)

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Szoftverek	158 214	18 636	0	0	176 850
Összesen	158 214	18 636	0	0	176 850

Immateriális javak értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Szoftverek	80 190	18 955	0	0	99 145
Összesen	80 190	18 955	0	0	99 145

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)

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	286 669	27 082	15 160	0	298 591
Összesen	286 669	27 082	15 160	0	298 591

Tárgyi eszközök értékcsökkenése (adatok ezer forintban)

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	168 632	38 588	12 547	0	194 673
Összesen	168 632	38 588	12 547	0	194 673

Beruházások, felújítások (adatok ezer forintban)

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	átsorolás	2021.12.31.
Beruházások	647	58 847	45 518	0	13 776
Összesen	647	58 847	45 518	0	13 776

Használatba vételkor egy összegben elszámolt értékcsökkenési leírás 2020. évben 2.292 ezer forint, 2021. évben 1.104 ezer forint volt.

3.2. Befektetett pénzügyi eszközök

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap	26 129	30 403
Összesen:	26 129	30 403

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

3.3 Forgóeszközök

3.3.1. Egyéb követelések

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Társasági adó túlfizetés	6 843	0
Iparüzési adó túlfizetés	1 829	0
Adott előlegek	116	1 564
Egyéb munkavállalókkal szembeni követelés	134	419
Értékpapír számla követelés	8	1
Gépjármű adó túlfizetés	37	0
Összesen:	8 967	1 984

3.3.2.. *Értékpapírok*

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
MÁK	658 432	871 399
Tőzsdére bevezetett hazai kötvény	0	448 592
Diszkont Kincstárjegyek	932 065	435 720
Erste Duett Nyíltvégű Befektetési Alap*	25 775	28 355
Összesen:	1 616 272	1 784 066

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

3.3.3. *Pénzeszközök*

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Pénzforgalmi bankszámla	1 871	1 895
Pénztár	235	45
Összesen:	2 106	1 940

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

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Alapkezelési tevékenység bevétele	154 262	169 469
Portfoliókezelési tevékenység bevétele	95 969	102 568
Magyar Államkötvény kamata	2 424	20 074
Tőzsdére bevezetett hazai kötvény	0	3 477
Diszkont Kincstárjegy kamata	991	87
Összesen:	253 646	295 675

3.4.2. *Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása*

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
IT előfizetések	804	2 387
Bloomberg használat előfizetés	778	778
Napilap, folyóirat előfizetés	534	590
Egyéb	212	491
Befektetővédelmi alap tagdíj	125	125
Munkáltatói felelősségbiztosítás	109	109
Összesen:	2 562	4 480

3.5. Saját tőke

Saját tőke változása (adatok ezer forintban)

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	2021.12.31.
Jegyzett tőke	1 000 000	0	0	1 000 000
Tőketartalék	0	0	0	0
Eredménytartalék	361 471	366 409	367 000	360 880
Lekötött tartalék	0	0	0	0
Értékelési tartalék	0	0	0	0
Adózott eredmény	366 408	530 423	366 408	530 423
Saját tőke összesen:	1 727 879	896 832	733 408	1 891 303

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

3.6 Céltartalékok

	2020.12.31.	növekedés	csökkenés	2021.12.31.
Céltartalék	335 301	205 340	197 806	342 835
Céltartalék összesen:	335 301	205 340	197 806	342 835

A Társaság mindkét évben személyi jellegű kifizetés céljára képzett céltartalékot.

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

	2020.12.31.	2021.12.31.
	ezer Ft	ezer Ft
Belföldi szállítókkal szembeni kötelezettség	11 954	9 449
Összesen:	11 954	9 449

3.7.2. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség

	2020.12.31.	2021.12.31.
	ezer Ft	ezer Ft
Állami adóhatósággal szembeni kötelezettség	28 817	48 072
Összesen:	28 817	48 072

A Társaságnál az adóhatóság a 2021-es évben adóvizsgálatot nem folytatott. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

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

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Következő évben kifizetendő bér és járulékai	13 886	21 282
Befektetési szolgáltató ügyleti jutaléka	0	14 296
Egyéb költségek	5 881	1 931
Könyvvizsgálat díja	4 667	4 821
Összesen:	24 434	42 330

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

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Alapkezelői díj bevétel	1 681 778	1 897 954
Portfoliókezelési tevékenység díjbevétele	356 360	390 467
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	7 240	13 519
Közvetített szolgáltatás értékesítéséből származó bevétel	3 685	6 373
- ebből az Alapra áthárított, továbbszámlázott díj	2 681	4 965
Összesen:	2 041 823	2 294 794

A Társaság két kapcsolt vállalkozása részére nyújt szolgáltatást, az értékesítés nettó árbevétel tételei 350.915 ezer Forint összegben tartalmaznak kapcsolt vállalkozással szemben elszámolt összeget.

4.2. Egyéb bevételek

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Céltartalék feloldása miatti bevétel	187 772	197 806
Káreseményekkel kapcsolatos bevétel CASCO	0	3 322
MÁK apákat megillető távolléti díj	0	1 618
Egyéb bevétel	782	1 032
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele	446	0
Összesen:	189 000	203 778

Az egyéb bevétel tételei között nincsenek kapcsolt vállalkozással elszámolt összegek.

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

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Anyagköltség	12 961	14 182
Összesen:	12 961	14 182

4.3.2. Igénybe vett szolgáltatások értéke

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Befektetési alapok forgalmazási (siker) díja	315 317	298 062
Számítástechnikai szolgáltatás	100 257	143 366
Iroda bérleti díj	67 747	69 494
Ügyviteli szolgáltatás	32 910	29 860
Üzemeltetési költség	21 177	21 396
Bloomberg használat díja	20 006	19 585
Telefon költség	7 790	8 336
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	4 866	5 563
Karbantartási, javítási költségek	6 213	5 335
Audit díj	4 811	4 915
Konferencia, rendezvény részvételi díja, oktatás	4 616	3 682
Futár, kézbesítés, postaköltség	2 635	2 094
Hitelinformációs rendszer igénybevételének költsége	899	899
Hirdetési, közzétételi költségek	203	889
Adminisztrációs szolgáltatás	698	823
Kiküldetés	215	507
Újság, folyóiratok, szakkönyvek	386	387
Összesen:	590 746	615 193

4.3.3. Egyéb szolgáltatások értéke

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Befektetési szolgáltatási és elszámolóházi szolgáltatások	8 823	16 837
Tagsági díjak (BAMOSZ)	7 257	7 936
Biztosítási díjak	5 069	5 144
Hatósági díjak, illetékek	588	893
Bankköltségek	498	524
Összesen:	22 235	31 334

4.3.4. Egyéb ráfordítások

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Céltartalék képzése miatti ráfordítás	211 770	205 340
Iparüzési adó, innovációs adó	46 626	52 330
Bírságok, késedelmi pótlék	0	19 378
Értékesített tárgyi eszköz ráfordítása	16 641	1 467
Egyéb ráfordítások	2 636	2 901
Célgautó adó, gépjármű adó	3 142	3 142
Felügyeleti díj	2 366	2 611
Befektető Védelmi Alapba fizetett díj	500	500
Összesen:	283 681	287 669

4.4. Pénzügyi műveletek eredménye**4.4.1. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek**

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Értékpapírok után kapott, járó kamat	7 436	27 707
Összesen:	7 436	27 007

4.4.2. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamnyereség	11	0
Realizált árfolyam különbözet	93	57
Összesen:	104	57

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

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Értékpapírok értékesítéséből származó árfolyamveszteség	5 033	5 000
Devizában fennálló kötelezettség realizált árfolyamvesztesége	482	578
Összesen:	5 515	5 578

4.6. Adózás előtti eredményt terhelő adók

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Társasági adó tárgyévi	39 382	54 602
Összesen:	39 382	54 602

A tárgyévi társasági adó levezetése, adóalapot módosító tételek bemutatása

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	405 790	585 025
Társasági adóalapot növelő jogcímek	298 171	287 176
Céltartalék	211 770	205 340
Számviteli tv. alapján költségként elszámolt értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	70 322	62 096
Bírságok	0	19 378
Nem a vállalkozás érdekében felmerült költség	0	39
Terven felüli értékcsökkenés	16 079	323
Társasági adóalapot csökkentő jogcímek	266 380	265 509
Céltartalék 2017, 2018, 2019 és 2020.évi feloldás	187 772	197 806
Társasági adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás, eladott, kivezetett eszközök nettó értéke	78 88	66 326
2021.évi adóelőleg felajánlás utáni jóváírás adófolyószámlán	520	1 377
Adóalap	437 581	606 692
Számított társasági adó (9 %)	39 382	54 602
Összes társasági adó kötelezettség:	39 382	54 602

4.7 Adózott eredmény levezetése

Az adózott eredmény levezetése

	2020.12.31. ezer Ft	2021.12.31. ezer Ft
Adózás előtti eredmény	405 790	585 025
Társasági adó tárgyévi	39 382	54 602
Összes adózás előtti eredményt terhelő adó	39 382	54 602
Adózott eredmény	366 408	530 423

A Társaság tulajdonosa 2022. január 18-án 520.000 eFt tervezett osztalék kifizetéséről határozott, amelyről a beszámoló elfogadásával egyidőben részvényesi határozatot hoz.

5. Egyéb kiegészítések

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

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Bérköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérfelrakások (ezer Ft)
	2020.12.31.	2020.12.31.	2020.12.31.	2020.12.31.
Foglalkoztatottak száma	52	681 485	33 304	129 283
Szellemi foglalkozású	52	681 485	33 304	129 283
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	52	681 485	33 304	129 283

Állománycsoport	Átlagos statisztikai állományi létszám (fő)	Béreköltség (ezer Ft)	Személyi jellegű egyéb kifizetések (ezer Ft)	Bérbírálatok (ezer Ft)
	2021.12.31.	2021.12.31.	2021.12.31.	2021.12.31.
Foglalkoztatottak száma	53	744 732	50 009	127 538
Szellemi foglalkozású	53	744 732	50 009	127 538
Fizikai foglalkozású	-	-	-	-
Állományba nem tartozó munkavállaló	-	-	-	-
Összes foglalkoztatott	523	744 732	50 009	127 538

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 2021-es évben január 31-ig 4, majd február 1 és április 30 között 3, ezt követően 4 részmunkaidős munkavállalót alkalmazott.

A béreköltség összegéből a Felügyelő Bizottság tagjait megillető összeg 2021. évben 2.070 ezer forint volt. Az Igazgatóság tagjai e tisztségük tekintetében nem részesülnek díjazásban. Két Igazgatósági tag a Társasággal munkaviszonyban áll.

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

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

6. Pénzügyi helyzet bemutatása

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

7. Portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódó tájékoztató adatok

Törvényi előírás alapján a Társaság 2002. augusztus 6-án csatlakozott a Befektető Védelmi Alaphoz, csatlakozáskor 1.000.000 Ft egyszeri csatlakozási díjat fizetett az Alap részére. 2021. 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	1 897 954
2. Pénztárak	325 546
2.1. Nyugdíjpénztárak	325 546
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	13 050
2.2. Egészségpénztárak	0
2.3. Önszegélyező pénztárak	0
3. Biztosítók	121
4. Egyéb portfóliók	3 800
- ebből továbbszámlázott ügyleti jutalék	470
5. Kiszervezés keretében (más portfóliókezelő részére) végzett portfólió kezelés	60 999
6. Közvetített szolgáltatás értéke	6 374
- ebből befektetési alapra részére továbbszámlázott díj	4 965
Nettó árbevétel összesen:	2 294 794

A Társaság portfóliókezelési tevékenységhez kapcsolódóan 14.508 eFt ügyleti jutalékot számolt el költségként, ez utóbbi tételből 13.519 eFt került továbbszámlázásra az ügyfelek részére.

Egyéb portfóliók (pénztárak nélkül) részére végzett portfóliókezelés keretében nem kötött határidős ügyletet.

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

A portfóliókezelési tevékenység során a Társaság birtokába került, ügyfelek tulajdonát képező pénzüsszeg 0 eFt (egyéb kötelezettség), mely ugyanilyen összegben rendelkezésre áll az Erste Befektetési Zrt. által vezetett elkülönített befektetési pénzsámlán (egyéb követelés).

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

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

Pénztári portfóliók nettó eszközértéke nyitó és mérlegforduló napon:

Portfólió megnevezése	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték
	2021.01.01	2021.12.31	Változás
	(Ft)	(Ft)	(Ft)
Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	1 717 034 625	1 639 681 974	-77 352 651
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	32 786 452 791	34 062 494 458	1 276 041 667
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	2 640 503 769	2 744 007 599	103 503 830
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Lendület portfólió	4 226 291 153	5 610 447 319	1 384 156 166
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Működési	0	0	0
ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Szolgáltatási tartalék	39 623 957	29 480 504	-10 143 453
Mentő Nyugdíjpénztár Működési és Likviditási portfólió	32 483 345	56 202 877	23 719 532
Mentő Nyugdíjpénztár	3 893 294 353	3 815 594 110	-77 700 243
Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	4 422 498 141	4 320 673 846	-101 824 295
Mező Nyugdíjpénztár Szolgáltatási Tartalék	0	0	0

Erste Alapkezelő Zrt.

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

Kötésdátum	Forward dátum	Művelet típus	Piaci szereplő rövid név	Eszköz mennyiség	Eszköz	Eszköz menny. mértékegység	Ügyletkötés árfolyama	Nyitott pozíció értéke	Ügylet eredményre gyakorolt hatása	Ügylet cashflowra gyakorolt hatása
2021.03.04	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 411 951	USDHUF	db	304.06	429 317 821	429 317 821	429 317 821
2021.03.04	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	400 000	USDHUF	db	304.06	121 624 000	121 624 000	121 624 000
2021.03.05	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	4 222 217	EURHUF	db	371.22	1 567 371 395	1 567 371 395	1 567 371 395
2021.03.05	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	360 680	EURHUF	db	371.22	133 891 630	133 891 630	133 891 630
2021.03.05	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	165 127	EURHUF	db	371.22	61 298 445	61 298 445	61 298 445
2021.03.12	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	2 028 885	USDHUF	db	309.00	626 925 465	626 925 465	626 925 465
2021.03.12	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	177 255	USDHUF	db	309.00	54 771 795	54 771 795	54 771 795
2021.04.09	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 932 598	USDHUF	db	303.39	586 330 907	586 330 907	586 330 907
2021.04.09	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	500 000	USDHUF	db	303.39	151 695 000	151 695 000	151 695 000
2021.04.21	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	76 901	USDHUF	db	302.93	23 295 620	23 295 620	23 295 620
2021.04.21	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 250 000	USDHUF	db	302.93	378 662 500	378 662 500	378 662 500
2021.04.21	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	200 000	USDHUF	db	302.93	60 586 000	60 586 000	60 586 000
2021.05.05	2022.05.05	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	611 000	EURHUF	db	365.23	223 155 530	223 155 530	223 155 530
2021.05.05	2022.05.05	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	1 027 027	USDHUF	db	301.94	310 100 532	310 100 532	310 100 532
2021.07.14	2022.07.14	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	500 000	EURHUF	db	365.64	182 820 000	182 820 000	182 820 000
2021.07.14	2022.07.14	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	500 000	EURHUF	db	365.64	182 820 000	182 820 000	182 820 000
2021.07.14	2022.07.14	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	40 000	EURHUF	db	365.64	14 625 600	14 625 600	14 625 600
2021.07.14	2022.07.14	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	300 000	EURHUF	db	365.64	109 692 000	109 692 000	109 692 000
2021.09.03	2022.03.04	FX forward vételi pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	20 409	USDHUF	db	294.85	6 017 594	6 017 594	6 017 594
2021.09.03	2022.03.04	FX forward vételi pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	317 435	USDHUF	db	294.85	93 595 710	93 595 710	93 595 710
2021.09.03	2022.03.04	FX forward vételi pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	47 558	USDHUF	db	294.85	14 022 476	14 022 476	14 022 476
2021.09.07	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	181 248	EURHUF	db	350.42	63 512 924	63 512 924	63 512 924
2021.09.07	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	7 858 947	EURHUF	db	350.42	2 753 932 208	2 753 932 208	2 753 932 208
2021.09.07	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Kiszámítható portfólió	332 008	EURHUF	db	350.42	116 342 243	116 342 243	116 342 243
2021.09.07	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	146 070	EURHUF	db	350.42	51 185 849	51 185 849	51 185 849
2021.09.07	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mentő Nyugdíjpénztár	312 609	EURHUF	db	350.42	109 544 446	109 544 446	109 544 446
2021.09.07	2022.03.04	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	735 036	EURHUF	db	350.42	257 571 315	257 571 315	257 571 315
2021.10.05	2022.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	1 967 000	EURHUF	db	366.91	721 711 970	721 711 970	721 711 970
2021.10.05	2022.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	177 900	EURHUF	db	366.91	65 273 289	65 273 289	65 273 289
2021.10.05	2022.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	222 450	EURHUF	db	366.91	81 619 130	81 619 130	81 619 130
2021.10.07	2022.10.06	FX forward eladási pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	71 645	EURHUF	db	368.60	26 408 347	26 408 347	26 408 347
2021.12.09	2022.03.04	FX forward vételi pozíció nyitása	Bizalom Vízügyi Ágazati Önkéntes Nyugdíjpénztár	56 492	USDHUF	db	325.53	18 389 841	18 389 841	18 389 841
2021.12.09	2022.03.04	FX forward vételi pozíció nyitása	Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár Bázis portfólió	2 061 948	USDHUF	db	325.53	671 225 932	671 225 932	671 225 932
2021.12.09	2022.03.04	FX forward vételi pozíció nyitása	ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztár Rendület portfólió	200 452	USDHUF	db	325.53	65 253 140	65 253 140	65 253 140
2021.12.09	2022.05.05	FX forward vételi pozíció nyitása	Mező Nyugdíjpénztár BM követő alportfólió	400 000	USDHUF	db	327.84	131 136 000	131 136 000	131 136 000

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

Budapest, 2022. január 20.

Erste Alapkezelő Zrt.

Erste Alapkezelő Zrt.

Cash-flow kimutatás (adatok ezer forintban)

A tétel megnevezése	Tárgyév 2020.12.31	Tárgyév 2021.12.31
I. Működési cash flow (1-13. sorok)	28 074	61 856
1a. Adózás előtti eredmény +	405 790	585 025
ebből: működésre kapott, pénzügyileg rendezett támogatás,	0	0
1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	0	0
1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	405 790	585 025
2. Elszámolt amortizáció +	70 322	59 543
3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	16 079	323
4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	23 998	7 534
5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	116	1 144
6. Szállítói kötelezettség változása +	1 685	-2 505
7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	41	3 118
8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	3 301	17 896
9. Vevőkövetelés változása +	144 405	0
10. Forgóeszközök (vevő és pénzeszköz nélkül) változása +	-75 701	-160 811
11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	-222 795	-43 947
12. Fizetett adó (nyereség után) -	-39 383	-38 464
13. Fizetett osztalék, részesedés -	-520 000	-367 000
II. Befektetési cash flow (14-18. sorok)	-28 159	-62 022
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-28 430	-58 848
15. Befektetett eszközök eladása +	271	-3 174
16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	0	0
17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	0	0
18. Kapott osztalék +	0	0
III. Finanszírozási cash flow (19-26. sorok)	0	0
19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +	0	0
20. Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	0	0
19. Hitel és kölcsön felvétele +	0	0
21. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése +	0	0
22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	0	0
23. Részvénybevonás, tőkekivonás, (tőkeleszállítás) -	0	0
24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	0	0
25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	0	0
26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	0	0
IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	-85	-166
27. Devizás pénzeszközök átértékelése +	0	0
V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	-85	-166

Erste Alapkezelő Zrt.

Vagyoni és pénzügyi helyzet értékelése (adatok ezer forintban)

Megnevezés	Képlet	Arány 2020.12.31	Érték 2021.12.31.	Arány 2021.12.31
Likviditás (I.)	$\frac{\text{pénzeszköz} + \text{értékpapír} + \text{követelés}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	40,56	$\frac{1\ 818\ 393}{57\ 521}$	31,61
Likviditás (II.)	$\frac{\text{forgóeszközök}}{\text{rövid lejáratú kötelezettség}}$	39,91	$\frac{1\ 787\ 990}{57\ 521}$	31,08
Vagyoni helyzet	$\frac{\text{nettó árbevétel}}{\text{eszközök}}$	0,96	$\frac{2\ 294\ 794}{2\ 333\ 989}$	0,98
Vagyonarányos jövedelmezőség	$\frac{\text{adózás előtti eredmény}}{\text{saját tőke}}$	0,23	$\frac{585\ 025}{1\ 891\ 303}$	0,31
Tőkestruktúra (I.)	$\frac{\text{saját tőke}}{\text{források}}$	0,81	$\frac{1\ 891\ 303}{2\ 333\ 989}$	0,81
Tőkestruktúra (II.)	$\frac{\text{időgen tőke}}{\text{források}}$	0,02	$\frac{57\ 521}{2\ 333\ 989}$	0,02
Befektetett eszközök aránya	$\frac{\text{befektetett eszközök}}{\text{Eszközök}}$	0,12	$\frac{245\ 844}{2\ 333\ 989}$	0,11
Forgó eszközök aránya	$\frac{\text{forgó eszközök}}{\text{Eszközök}}$	0,76	$\frac{1\ 787\ 990}{2\ 333\ 989}$	0,77

BALANCE SHEET
 (type "A")

in 1000 HUF

Description		Previous period 2020.12.31.	Actual 2021.12.31
Assets			
A. Fixed assets		244 832	245 844
I.	Intangible assets	78 024	77 705
	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	78 024	77 705
	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	140 679	137 736
	1. Land and buildings and rights to immovables	21 995	20 042
	2. Plant and machinery, vehicles	0	0
	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	118 037	103 918
	4. Breeding stock	0	0
	5. Assets in the course of construction	647	13 776
	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	26 129	30 403
	1. Long-term participations in affiliated companies	0	0
	2. Long-term loans to affiliated companies	0	0
	3. Long-term major participating interests		
	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests		
	5. Other long-term participations	0	0
	6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	7. Other long-term loans	0	0
	8. Long-term debt securities	26 129	30 403
	9. Adjusted value of financial investments	0	0
	10. Valuation margin of financial investments		
B. Current assets		1 627 345	1 787 990
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	8 967	1 984
	1. Trade debtors	0	0
	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		
	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	5. Notes receivable	0	0
	6. Other debtors	8 967	1 984
	7. Valuation margin of receivables		
	8. Valuation margin of derivative instruments		
III.	Securities	1 616 272	1 784 066
	1. Shares in affiliated companies	0	0
	2. Major participating interests		
	3. Other participating interests	0	0
	4. Own shares and own partnership shares	0	0
	5. Debt securities held for trading	1 616 272	1 784 066
	6. Valuation margin of securities		
IV.	Cash	2 106	1 940
	1. Cash in hand, cheques	235	45
	2. Cash at bank	1 871	1 895
C. Accrued and deferred items		256 208	300 155
	1. Accrued income	253 646	295 675
	2. Accrued expenses	2 562	4 480
	3. Deferred expenses	0	0
TOTAL ASSETS		2 128 385	2 333 989

Budapest, 20 January 2022

Management

in 1000 HUF

Description		Previous period 2020.12.31.	Actual 2021.12.31
Equity and Liabilities			
D. Equity		1 727 879	1 891 303
I.	Subscribed capital	1 000 000	1 000 000
	a) thereof: ownership shares repurchased at nominal value	0	0
II.	Subscribed capital unpaid (-)	0	0
III.	Capital reserves	0	0
IV.	Retained earnings	361 471	360 880
V.	Tied-up reserve	0	0
VI.	Revaluation reserve	0	0
	1. Valuation reserve for adjustments		
	2. Fair value reserve		
VIII.	Profit or loss for the year	366 408	530 423
E. Provisions		335 301	342 835
	1. Provisions for contingent liabilities	0	0
	2. Provisions for future expenses	0	0
	3. Other provisions	335 301	342 835
F. Liabilities		40 771	57 521
I.	Subordinated liabilities	0	0
	1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
	2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
	3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	4. Subordinated liabilities to other economic entities		
II.	Long term liabilities	0	0
	1. Long-term loans	0	0
	2. Convertible and equity bonds	0	0
	3. Debenture loans	0	0
	4. Investment and development credits	0	0
	5. Other long-term credits	0	0
	6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
	7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
	8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	9. Other long-term liabilities		
III.	Current liabilities	40 771	57 521
	1. Short-term loans	0	0
	thereof: convertible or equity bonds	0	0
	2. Short-term credits	0	0
	3. Advances received from customers	0	0
	4. Trade creditors	11 954	9 449
	5. Bills payable	0	0
	6. Short-term liabilities to affiliated companies	0	0
	7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest		
	8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
	9. Other short-term liabilities	28 817	48 072
	10. Valuation margin of liabilities		
	11. Valuation margin of derivative instruments		
G. Accrued expenses and deferred income		24 434	42 330
	1. Accrued and deferred income	0	0
	2. Deferred costs and expenses	24 434	42 330
	3. Deferred income	0	0
TOTAL LIABILITIES		2 128 385	2 333 989

Budapest, 20 January 2022

Management

PROFIT/LOSS STATEMENT

in 1000 HUF

Description		Previous period 2020.12.31.	Actual 2021.12.31
01.	Net domestic sales	2 041 823	2 294 794
02.	Net external sales	0	0
I.	Total net sales	2 041 823	2 294 794
03.	Variation in stocks of finished goods and in work in progress		
04.	Own work capitalized	0	0
II.	Work performed by the company for its own purposes and capitalized	0	0
III.	Other income	189 000	203 778
	of which: reversal of impairment loss provision	0	0
05.	Raw materials and consumables	12 961	14 182
06.	Value of services consumed	590 746	615 193
07.	Value of other services	22 235	31 334
08.	Cost of goods sold	270	124
09.	Value of services sold (mediated)	2 771	5 409
IV.	Material costs	628 983	666 242
10.	Wages and salaries	681 485	744 732
11.	Other employee benefits	33 304	50 009
12.	Contributions on wages and salaries	129 283	127 538
V.	Staff costs	844 072	922 279
VI.	Depreciation	70 322	59 543
VII.	Other operating charges	283 681	287 669
	of which: impairment loss	0	0
	A. Results of operating activities	403 765	562 839
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	7 436	27 707
	of which: from affiliated companies	0	0
17.	Other income from financial transactions	104	57
	of which: valuation margin		
VIII.	Income from financial transactions	7 540	27 764
18.	Expenses and losses on participating interests		
	of which: to affiliated companies		
19.	Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses	0	0
	of which: to affiliated companies	0	0
20.	Interest (paid) payable and similar charges	0	0
	of which: to affiliated companies	0	0
21.	Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits	0	0
22.	Other expenses on financial transactions	5 515	5 578
	of which: valuation margin		
IX.	Expenses on financial transactions	5 515	5 578
	B. Profit or loss from financial transactions	2 025	22 186
	C. Profit or loss before tax	405 790	585 025
X.	Tax expense	39 382	54 602
	D. Profit after tax	366 408	530 423

Budapest, 20 January 2022

Management