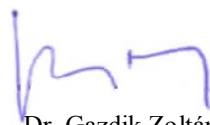


Kiegészítő melléklet
az Életút Nyugdíjpénztár
2018. éves beszámolójához

Készült: Budapest, 2019. április 16.



Dr. Gazdik Zoltán
az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az Életút Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2018. éves gazdálkodásáról készített éves beszámolójának szöveges kiegészítő mellékletét az önkéntes kölcsönös kiegészítő nyugdíjpénztárak beszámolókészítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.), kormányrendeletekben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár küldöttközgyűlése elé.

2. A pénztár bemutatása

Név: Életút Nyugdíjpénztár
Székhelye: 1122 Budapest, Krisztina krt. 7.
Adószáma: 18060542-1-43

A pénztár az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény hatálya alá tartozó, területi alapon szerveződő országos nyugdíjpénztár - jogi személy.

Alakulás dátuma: 1994.
Tevékenységi eng. száma: 7 PK.60.577/94/1 (dátum: 1994.05.06)
Bejegyzés helye: Fővárosi Bíróság
Felügyeleti szerve: Magyar Nemzeti Bank (a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete jogutódja)
A pénztár szolgáltatásai: A pénztár fő szolgáltatása a nyugdíjszolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról, valamint egyéb szolgáltatások (pl. tagi kölcsön nyújtása) teljesítéséről.

3. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a tagok által delegált küldöttekből álló küldöttközgyűlés. A küldöttek mandátuma legutóbb 2018. tavaszán került megújításra. A beszámoló közgyűlés elé terjesztése pillanatában a pénztárnak 17 küldötte van.

A pénztár vezető testületei a 7 fős Igazgatótanács és a 3 fős Ellenőrző Bizottság. A vezető testületek mandátuma 2023. márciusáig szól.

Az Igazgatótanács összetétele:

elnök: Dr. Gazdik Zoltán
tagok: Klinghammer Lászlóné
Kun Andrea
Szabó György
Zillich István
Zsigmondi András
Zsohovszky Sándor

Az Ellenőrző Bizottság összetétele:

elnök: Kramlik Mihály
tagok: Dr. Mosonyi József
Péterváriné Fodor Magdolna

A pénztárnak mérlegkészítés időpontjában 4 alkalmazottja van. A nyilvántartási-adminisztrációs tevékenységet a Pénztár saját maga látja el – az Életút pénztár csoport szervezetén belül.

A pénztár további szolgáltatói:

- *Bankszámla vezető:* Unicredit Bank Hungary Zrt
- *Vagyonkezelők:* Hold Befektetési Alapkezelő Zrt
- *Letétkezelő:* Unicredit Bank Hungary Zrt
- *Könyvvizsgáló:* Konto-Roll Audit Kft (Hankóné Király Ilona)
- *Aktuárius:* Bán Rita (AktuArt Kft.)
- *Jogi képviselő:* Dr. Pálvölgyi Tamás ügyvéd

4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása

- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgydőszakot követő év február 28-a. (2019. február 28.)
- b.) *Amortizációs politika:* A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásának elkerülése érdekében az 100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értéke a használatba vételkor értékcsökkenésként kerül elszámolásra. A 100 eFt feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 223/2000. (XII. 19.) korm. rendeletben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.
- c.) *Értékelési szabályok:* A fentebb hivatkozott korm. rendelet előírásai alapján az eszközök és források leltározással, egyeztetéssel kerülnek ellenőrzésre és egyedenként értékelésre.

5. A pénztár szabályzatai

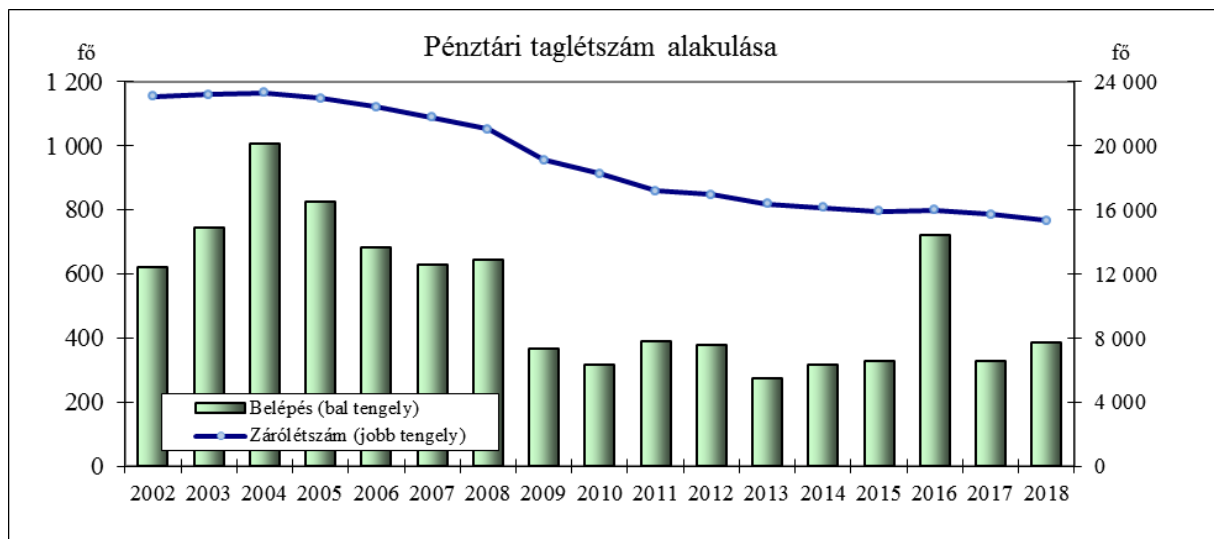
- Alapszabály
- Tagokkal történő elszámolási szabályzat
- Tartalékképzési szabályzat
- Számviteli politika és hozzá kapcsolódóan számlakeret illetve számlarend
- Értékelési és leltározási szabályzat
- Pénzkezelési és utalványozási szabályzat
- Hozamfelosztási és elszámolási szabályzat
- Pénzmosás megelőzéséről szóló szabályzat
- Befektetési politika
- Választható portfóliós szabályzat

6. A taglétszám alakulása, a tagság összetétele

Folytonosságában 2018-ban is folytatódott a pénztár taglétszámának lassú csökkenése, ami sajnos általános tendenciaként jelenik meg, ugyanis a belépők száma nem éri el az évenként nyugdíjbavonulók, illetve más jogcímen kilépők létszámát. Ezen időszakosan 1-1 pénztári beolvadással tudott a pénztár változtatni, 2018-ban azonban ilyen eseményre nem került sor.

A taglétszám az év egészében 386 fővel csökkent, ez az induló létszámhoz mérten 2,46%-os csökkenésnek felel meg annak ellenére is, hogy az év során 223-an léptek be a pénztárba.

A pénztár számára nem jelent vigaszt, hogy a nyugdíjpénztári szektor egésze is hasonló problémákkal küzd már egy ideje, és a tavalyi éves befektetési eredmények sem csábították belépésre a potenciális tagokat.



A létszámviszonyok az év folyamán az alábbiak szerint alakultak.

Taglétszám adatok	1. név	2. név	3. név	4. név
Taglétszám időszak elején	15 723	15 554	15 449	15 397
Időszak alatti taglétszám növekedés	100	55	47	40
Új belépő*	92	52	43	36
Átlépő másik nyugdíjpénztárból	7	3	4	3
Átlépő önszegélyező pénztárból	1	0	0	1
Időszak alatti taglétszám csökkenés	269	160	99	100
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	14	5	4	7
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	123	105	55	49
Elhalálozott	15	7	7	12
Kilépett	117	43	33	32
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0	0	0
Taglétszám időszak végén	15 554	15 449	15 397	15 337

Az ügyfélkör korösszetételéből messzemenő következtetéseket nem lehet levonni, leszámítva azt, hogy a tagságnak egy bizonyos hányada már elérte, illetve néhány éven belül eléri a nyugdíjra való jogosultságot. Ez annyiban fontos, hogy esetükben a megtakarításhoz való hozzáférés megnyílik, s a pénztárnak a befektetési politikájában erre a körülményre figyelemmel kell lennie.

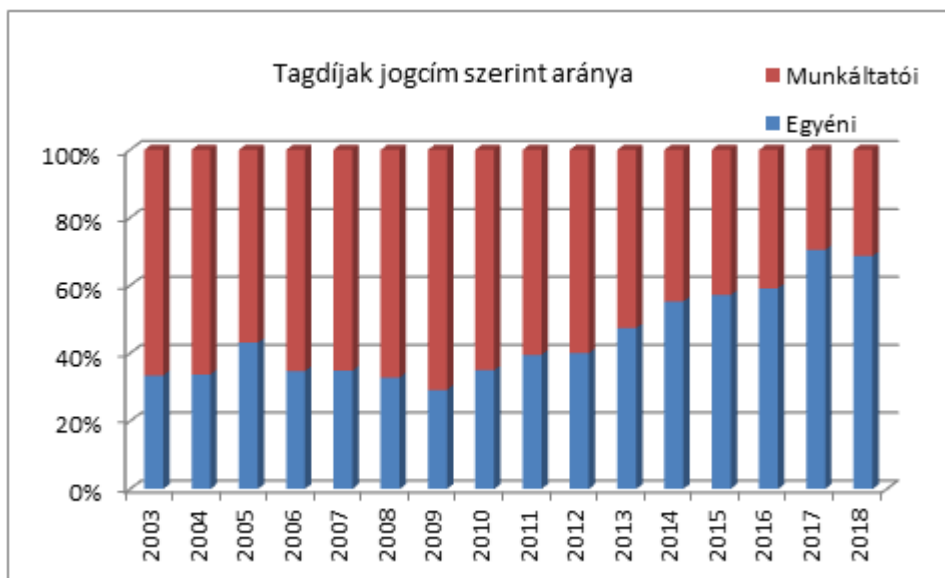
A férfiak és nők aránya 57% illetve 43%. A pénztár év végi taglétszámából 11,5 ezer fő (73,1%) már elérte, vagy 1 éven belül el fogja érni a 10 éves várakozási időt, az ő megtakarításuk 22 MrdFt, ami a fedezeti tartalék összállományán belül 91,32%-os részarányt jelent.

7. Bevételek alakulása

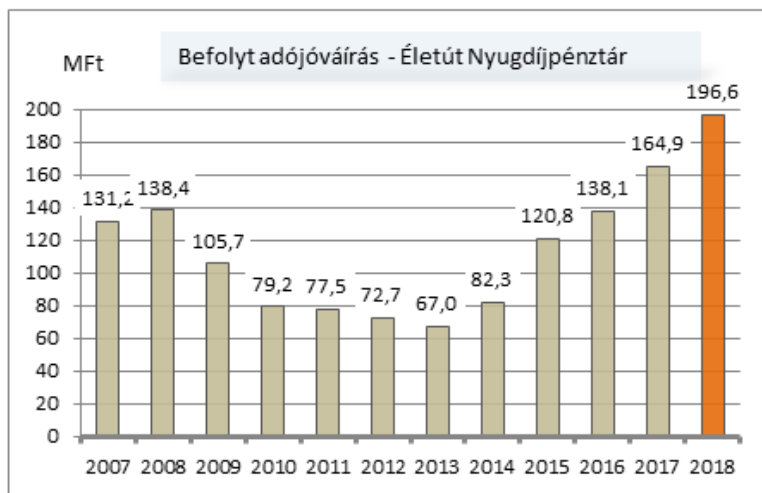
A bevételek részletes bemutatását a pénztári beszámoló részét képező tartalékonkénti megbontásban elkészített eredménykimutatás tartalmazza.

Ebből az állapítható meg, hogy a 2018. évi tagdíjbevételek 118,5%-os szinten teljesültek a pénzügyi tervhez mérten. A tagdíjbevételeken belül a munkáltatói hozzájárulásként realizált bevétel 5,7%-kal, míg az egyéni tagdíjbevétel 23,0%-kal haladta meg a tervezett mértéket.

A jogcím átrendeződés a kafeteria szabályok pénztár hátrányára történt módosulásainak tudható be, ez a folyamat már egy ideje sajnos tart, így a munkáltatók szerepe a pénztár bevételei tekintetében fokozatosan csökkent az elmúlt időszakban:



Támogatói adományként 30,2 MFt folyt be a pénztárba, döntően a fedezeti tartalék javára, a tervben szereplő 9,1 MFt-tal szemben. Az egyéni befizetések után igénybe vehető adójóváírás jogcímén 197 MFt-ot utalt be az adóhatóság a pénztárba, ez a tervezett 145 MFt-os összeget 36%-kal haladja meg. A bevételeknek az egyéni befizetések irányába történő átrendeződése következtében az ezen jogcímen beérkező összegek évről-évre nőttek az elmúlt időszakban:



A bevételek között a pénzügyi tevékenység eredménye a tervezettől elmaradt hozameredménynek köszönhetően sajnos negatív előjellel zárt, 269 MFt veszteség termelődött az év egészében, szemben a tervben felállított 1.098 MFt-os értékkel.

A tényleges bevételeknek a 2018-2020-as pénzügyi terv első évére kialakított tervszámokhoz mérteni alakulását az alábbi táblázatban összegeztük:

Me: eFt

Bevételek tény/terv összehasonlítása					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	199 744	218 768	218 768	313 883	951 163
Munkáltatói hozzájárulás	103 551	123 276	123 276	143 000	493 103
Támogatás	2 281	2 281	2 281	2 281	9 124
Befizetés összesen	305 576	344 325	344 325	459 164	1 453 390

Pénzügyi tev. eredménye	274 444	274 444	274 444	274 444	1 097 776
Adójóváírások	0	72 518	72 518	0	145 036

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	247 148	207 158	196 800	519 049	1 170 155
Munkáltatói hozzájárulás	94 528	130 871	125 390	170 432	521 221
Támogatás	12 105	1 044	1 099	15 931	30 179
Befizetés összesen	353 781	339 073	323 289	705 412	1 721 555
Pénzügyi tev. eredménye	-221 960	-55 739	235 572	-226 852	-268 979
Adójóváírások	24 873	163 880	6 931	874	196 558

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	123,73%	94,69%	89,96%	165,36%	123,02%
Munkáltatói hozzájárulás	91,29%	106,16%	101,71%	119,18%	105,70%
Támogatás	530,69%	45,77%	48,18%	698,42%	330,77%
Befizetés összesen	115,78%	98,47%	93,89%	153,63%	118,45%
Pénzügyi tevékenység eredménye	-80,88%	-20,31%	85,84%	-82,66%	-24,50%
Adójóváírások	-	225,99%	9,56%	-	135,52%

8. Ráfordítások alakulása

A működési ráfordításokat tekintve a pénztár összességében 84,4%-os szinten teljesítette az évet a tervben felállított költségkeretet figyelembe véve.

A főbb költségtényezők közül a személyi jellegű kiadások (93,3%-on realizálódtak. Az anyagjellegű ráfordítások és az egyéb költségelemek összevontan 24.778 eFt-ot tettek ki szemben a tervezett 33.207 eFt-tal szemben.

A felügyeleti díj a tervezetthez közeli szinten realizálódott. A ténszámokat ugyancsak a 2018-2020-as pénzügyi terv első éves tervével mértük össze az alábbiak szerint:

Me: eFt

Kiadások tény/terv összehasonlítása					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	700	700	700	700	2 800
Személyi jellegű	5 994	5 994	5 994	5 994	23 976
Egyéb	6 851	9 854	6 851	6 851	30 407
Felügyeleti díj	1 577	1 492	1 508	1 526	6 103
Összesen	15 122	18 040	15 053	15 071	63 286
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	637	523	315	661	2 136
Igénybe vett szolgáltatás	4 388	4 351	2 355	3 575	14 669
ANYAGJELLEGŰ	5 025	4 874	2 670	4 236	16 805
Béreköltség	4 259	3 835	3 735	3 735	15 564
Járulékok	921	973	818	1 113	3 825
Egyéb kiadások	506	809	533	1 128	2 976
SZEMÉLYI JELL.	5 686	5 617	5 086	5 976	22 365
Egyéb kiadások	1 905	1 756	1 116	1 427	6 204
ÉCS	374	379	379	637	1 769
EGYÉB	2 279	2 135	1 495	2 064	7 973

Felügyeleti díj	1 625	1 517	1 528	1 566	6 236
Összesen	14 615	14 143	10 779	13 842	53 379

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	717,86%	696,29%	381,43%	605,14%	600,18%
Személyi jellegű	94,86%	93,71%	84,85%	99,70%	93,28%
Egyéb	46,32%	32,19%	36,16%	43,33%	38,92%
Összesen	96,65%	78,40%	71,61%	91,85%	84,35%

A bevételek és ráfordítások egyenlegeként a működési tartalék 1,5 MFt-os mérleg szerinti eredménnyel zárt, szemben az előző évi 13,8 MFt-os eredménnyel. A jelentős csökkenés hátterében az áll, hogy a nemfizető tagokkal szemben a negatív hozameredmény miatt csak részben tudta érvényesíteni az elmaradt működési bevételét a pénztár.

Működési források	2017.12.31-én		2018.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Saját tőke	401 058 eFt	94,90%	402 564 eFt	93,75%	0,38%
- ebből tartalék tőke	387 225 eFt	91,62%	401 058 eFt	93,40%	3,57%
- ebből működés mérleg sz. eredménye	13 833 eFt	3,27%	1 506 eFt	0,35%	-89,11%
Működési céltartalék	21 564 eFt	5,10%	26 857 eFt	6,25%	24,55%
Összesen	422 622 eFt		429 421 eFt		1,61%

A működési célú források állománya a működési céltartalék 5,3 MFt-os bővülését is figyelembe véve összességében 6,8 MFt-tal bővült, ami a 423 MFt-os induló tartalékállományra vetítve 1,6%-os növekedésnek felel meg.

9. Ellenőrzések hatásai

A pénztárat az adóhatóság nem, az MNB viszont ellenőrizte, az utóbbi az ősz folyamán egy 5 éves időszakot felölelő átfogó ellenőrzést tartott a pénztárnál, ennek eredménye a beszámoló elkészülte időszakában még nem ismert.

A belső ellenőrzések – beleértve az Ellenőrző Bizottság és a könyvvizsgáló munkáját is – nem tártak fel olyan problémát, amely a korábbi évek beszámolóit módosítását tették volna szükségessé.

10. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat. A tulajdonát képező működési céllal vásárolt és tárgyi eszközök között szereplő iroda-ingatlan adott részének hasznosítása a befektetési tevékenység részeként valósul meg.

11. Rendkívüli események

A pénztár gazdálkodásában fennakadásra, vagy rendkívüli eseményre nem került sor az év folyamán. A feladatait, az ügyfélszolgálati tevékenységét fennakadás nélkül tudta ellátni a pénztár.

12. Meghatározó események

A pénztár 2018-ban egy közgyűlést tartott, az alábbi témákat tárgyalva:

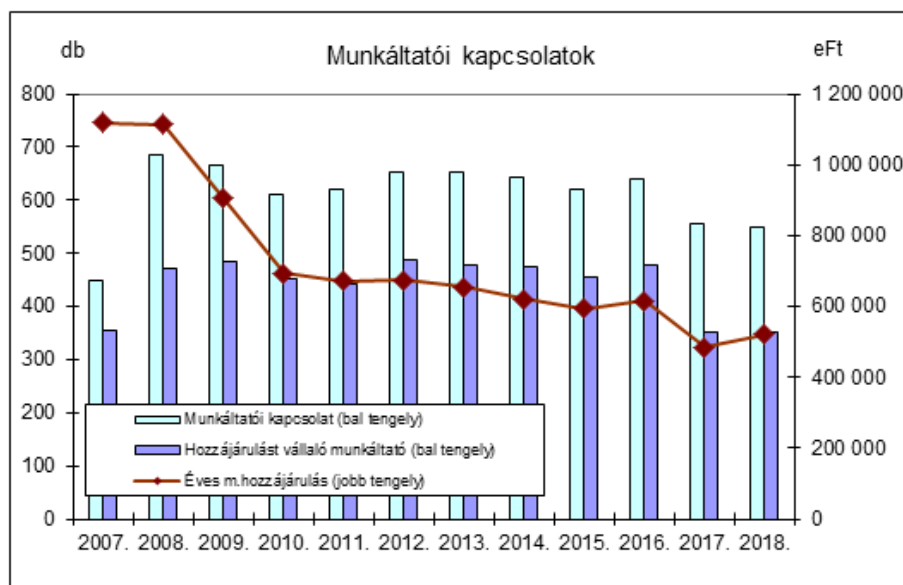
A 2018. április 19-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a pénztár 2017. évi éves beszámolóját
- jóváhagyta a pénztár 2019-2021. közötti pénzügyi tervét,
- tisztségviselőket választott a pénztár igazgatótanácsába és ellenőrző bizottságába,
- igazgatótanács és ellenőrző bizottsági elnököket választott,
- tájékoztatást adott a befektetési politikáról.

13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése

A pénztárba munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltató partnerek tagdíjfizetési kötelezettségüknek alapvetően eleget tettek.

A munkáltatói kapcsolatok száma jelentős, 549 cégtől érkezett a pénztárba befizetés. Ezek közül 352 cég részéről munkáltatói hozzájárulás vállalására is sor kerül. A kafeteria szabályozás ismételt módosulása következtében 2019-től ebben jelentős visszaesés fog bekövetkezni:



Az egyéni (munkahelyi kapcsolattal/hozzájárással nem rendelkező) tagok körén belül a tagdíjat nem fizetők után felszámított éves minimum tagdíj összege 221 MFt-ot tett ki.

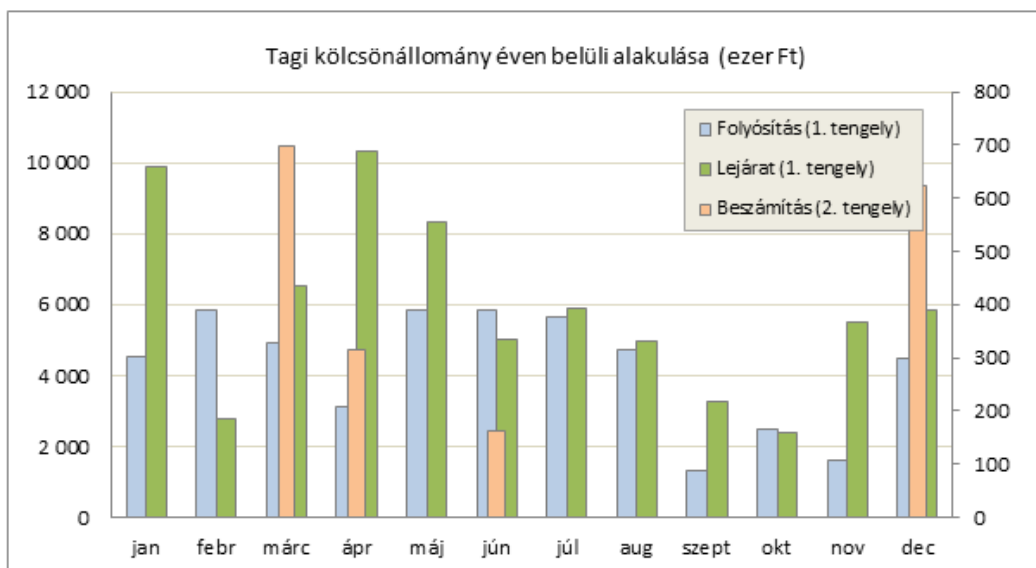
Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2017.12.31-én		2018.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	11 516 eFt	5,00%	11 069 eFt	5,00%	-3,88%
Fedezeti célú	217 656 eFt	94,50%	209 216 eFt	94,50%	-3,88%
Likviditási célú	1 152 eFt	0,50%	1 107 eFt	0,50%	-3,91%
Összesen	230 324 eFt		221 392 eFt		-3,88%

A meg nem fizetett tagdíjak a céltartalékok teljes állományához viszonyítva nem számottevő, viszont a tagok tagdíjfizetési fegyelmének javulása esetén ez a volumen csökkenhetne. Az előző évi meg nem fizetett tagdíjkövetelését az év végén a zárás keretében szabadítja fel a pénztár. A nem fizetőkkel szembeni tagdíjkövetelés összegére jutó működési tagdíjrészt a pénztár a hozamjövőírás erejéig érvényesíti a tagok megtakarításával szemben, feltéve, hogy a pénztár pozitív hozameredményt ér el. 2018-ban ez a tagság csak egy szűk körében teljesült. Ugyanígy történik az érvényesítés a likviditási tartalékokra jutó tagdíjösszeggel is.

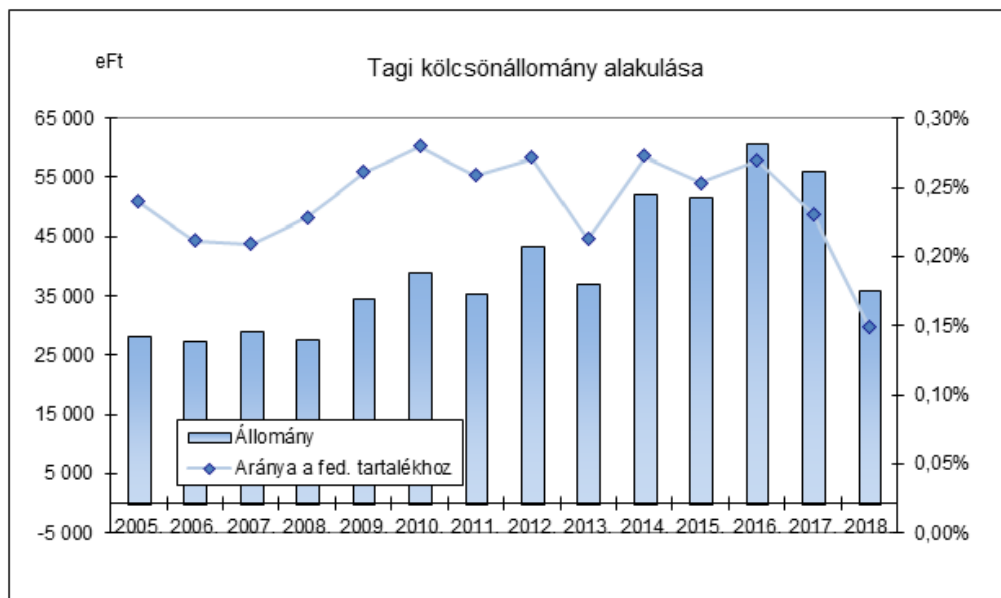
14. A pénztár kintlévőségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége nincs. A korábbi időszakról fennállt követelések egyéb ráfordításként elszámolásra kerültek. A követelések között szerepel a pénztár tagi kölcsönállománya (35.981 eFt), valamint az éves fordulónapon áthúzódó 2019-ben teljesült, de 2018-ra elszámolt tagdíjbevételek állománya is mindössze 9 eFt-os összegben. A 68.859 eFt-os egyéb követelés a vagyongezelével/befektetési szolgáltatóval fennálló áthúzódó tételként áll fenn.

A pénztár tag kölcsönből fennálló követeléseit vissza nem fizetés esetén a tagi megtakarítási számlával szemben a lejáratot követő hónap első napján elszámolja, így ezen összegek kockázatot nem hordoznak magukban.



A tagi kölcsönszerződések kamatkondíciója a jegybanki alapkamat +3%, a mérlegkészítés fordulónapján 3,9%. A kölcsönök állománya abszolút értékben és a fedezeti tartalékhoz viszonyított arányában is csökkent a tárgyévben (0,15%-ra).

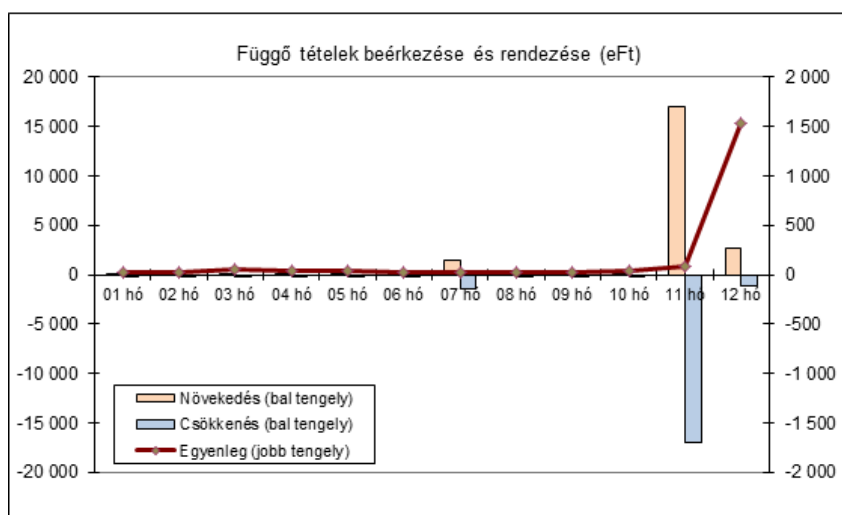


15. Azonosítatlan (függő tételek) állománya

A pénztár fordulónapi azonosítatlan függő tételeinek állománya minimális. A pénzforgalomból eleve elhanyagolható arányú a beérkezésekor beazonosíthatatlan rendeltetésű tételek száma, s azokat is a pénztár igyekszik mielőbb rendezni. A teljes évet tekintve 21.635 eFt került így elkülönítésre, ebből a nyitó 235 eFt-os állományt is beleértve 20.341 eFt rendezésre/azonosításra is került.

Az év eleji 235 eFt-os állományhoz képest a záró függő állomány így 1.529 eFt-ra nőtt, amiből 21 eFt-ot leszámítva valamennyi tétel rendezésre került 2019. elején.

	Me: eFt											
	01 hó	02 hó	03 hó	04 hó	05 hó	06 hó	07 hó	08 hó	09 hó	10 hó	11 hó	12 hó
Nyitó	235											
Növekedés (bal tengely)	10	162	85	14	84	51	1 434	22	51	21	17 079	2 623
Csökkenés (bal tengely)	-224	-162	-50	-35	-73	-76	-1 427	-29	-51	-8	-17 024	-1 182
Egyenleg (jobb tengely)	21	21	56	35	46	21	28	21	21	34	88	1 529



Függő tételek korosított megoszlása az alábbi.

	Összeg (eFt)	Arány
30 napon belüli	1508	98,6%
30-60 nap közötti	0	0,0%
60-90 nap közötti	0	0,0%
90-180 nap közötti	0	0,0%
180-360 nap közötti	0	0,0%
éven túli	21	1,4%

16. Átcsoportosítás (hozamfelosztás)

Átcsoportosítás: A tárgyévben a tagdíjat nem fizető tagoktól a jóváírt pozitív hozamuk erejéig levonásra került az alaptagdíjra jutó működési és likviditási tagdíjrészük. A működést tartalék javára ez 402 eFt, a likviditást 26 eFt. Ezen összegek a működési és likviditási tartalék javára árbevételként kerültek elszámolásra.

Hozamfelosztás: A tárgyidőszak alatt termelődött hozam felosztása a pénztártagok egyéni és szolgáltatási számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg választható portfóliónkénti besorolásban.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztár alkalmazotti köre létszáma 4 fő volt az év folyamán, bizonyos feladatok közvetített munkaerő alkalmazásával történő megoldásával. Az alkalmazotti létszám magában foglalja a törvényileg előírt munkaköröket is. A befektetésekért felelős vezető feladatait is az ügyvezető látja el.

Az egyéb törvényileg előírt további feladatokat (biztosításmatematikai szolgáltatás, jogi képviselet) a pénztár megbízási jogviszony keretében látja el.

A tisztségviselők tiszteletdíjban nem részesülnek, hanem a közgyűlés által jóváhagyott keretrendszerben költségtérítésre jogosultak.

Az ügyvezető a munkabéren kívül jövedelemnek minősülő egyéb juttatásban nem részesült. Az ügyvezető éves bruttó munkabére 8.760 eFt volt.

A munkabér illetve bérjellegű kiadások részletezését az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	Összeg (eFt)
Bérfizetés	15 564
Pénztári hozzájárulás	1 092
Lakástámogatás	1 200
SZÉP kártya	400
Utazási költségtérítés	-
Egyéb	284
Járulékok	3 825
Mindösszesen	22 365

18. A pénztár 2018. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár a 2018. évi vagyonkezelési tevékenységét a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel valósította meg. A pénztár vagyonkezelője a Hold Befektetési Alapkezelő Zrt (a korábbi Concorde Alapkezelő), ugyanakkor a vagyon bizonyos részének befektetését a pénztár saját maga végzi.

A kialakított választható portfóliók vagyonkezelői háttere az alábbi:

Pénztári vagyon allokációja	Hold	Saját kezelésben
A - Pénzpiaci portfólió	-	Igen
B - Vegyes portfólió	Igen	Igen
D - Emelt részvényhányadú po.	Igen	-
R - Reálhozamot megcélzó po.	Igen	-
H - ex. Hid Nyptár-i po.	Igen	-

A pénztár saját kezelésben tartott portfóliórészben alapvetően hazai állampapírok, deviza eszközök és magyar illetve esetenként külföldi részvények kaptak helyet. Külföldi befektetéseit a pénztár elsősorban a vagyonkezelői kapcsolatokon keresztül, illetve azok keretében alakította ki.

A vagyonkezelő portfóliónként eltérő összetételű, vegyes portfóliókezelésre kapott megbízást, eltérő összetételű befektetési irányelv és annak megfelelő referenciaindex alkalmazásával. A Pénztár a befektetésre szánt vagyon portfólió-összetételét a Befektetési Politikában határozta meg az alábbiak szerint:

Po	Önkéntes pénztári portfóliók megcélzott összetétele (benchmarkja)
A	100% RMAX
B	10% RMAX + 68% CMAX + 8%BUX + 7 %MSCIWorld + 7% CETOP20

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

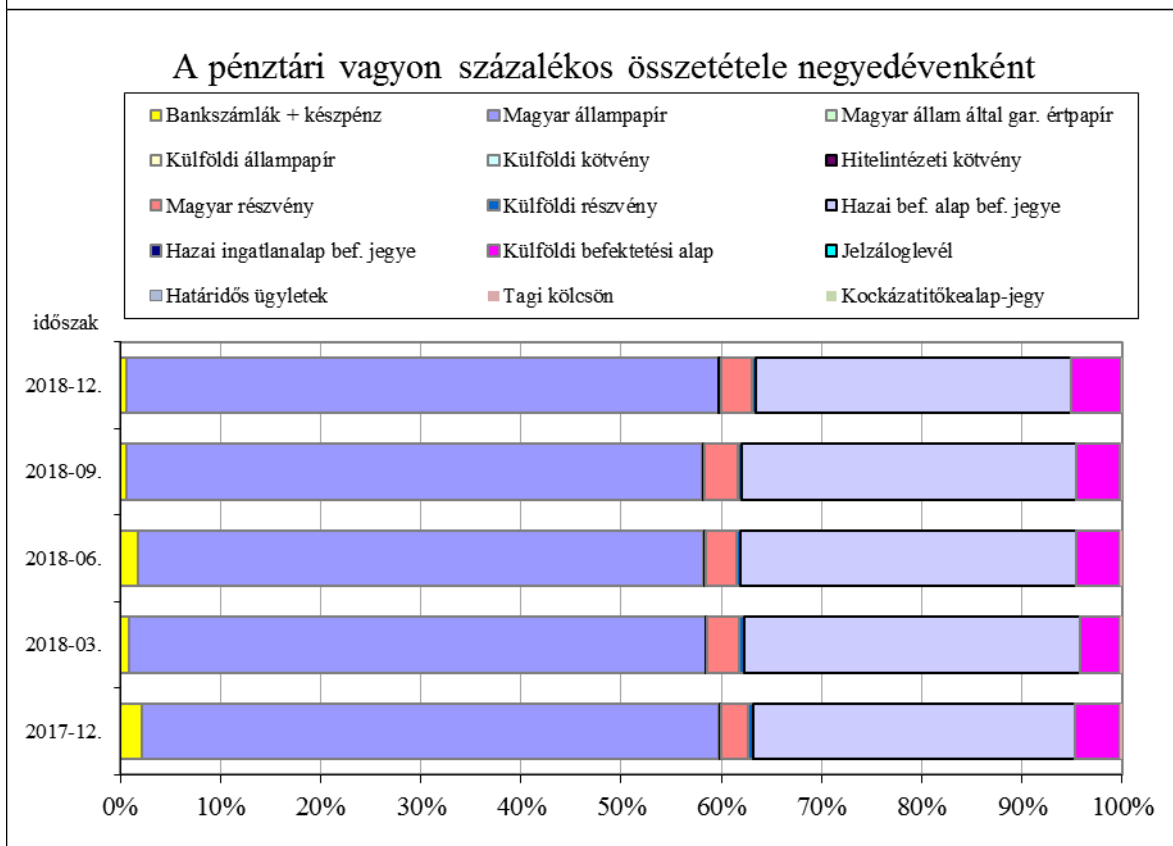
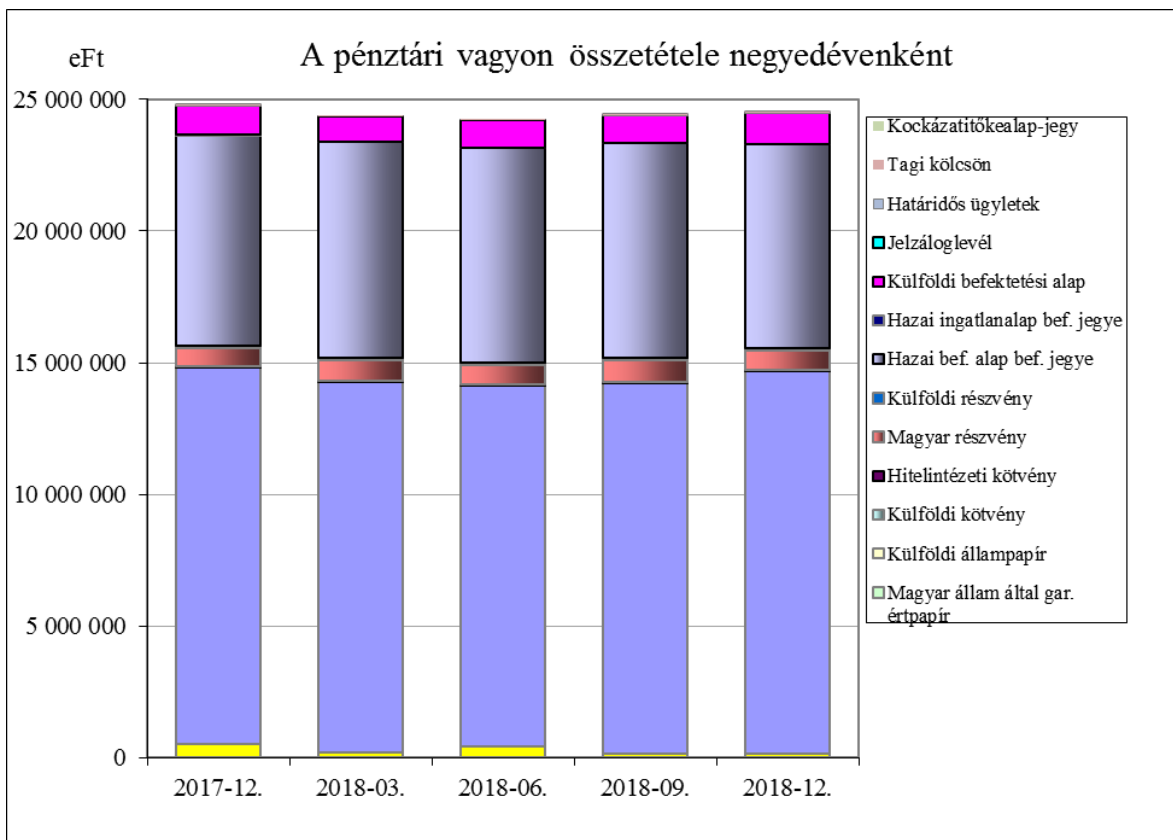
D	65% CMAX + 2,5% BUX + 10% MSCIWorld + 20% CETOP20 + 2,5%EuroStoxx50
R	82,5% RMAX + 7,5% BUX + 2,5% MSCIWorld + 7,5% CETOP20
H	35%CMAX+35%MAX+5%BUX+7,5%MSCIWorld+7,5%EuroStoxx50+10%CETOP20

Megjegyzés: a D és H portfólió benchmark összetétele 2019-től módosult.

A kitűzött befektetési politika az egyes eltérő összetételű portfóliókban eltérő hozamokat eredményezett attól függően, hogy mennyire kockázavállaló, avagy kerülő az adott portfólió célkitűzése. A tárgyévi befektetési környezet alapvetően negatív eredményt hozott nem teljesítettek jól a nyugdíjpénztári portfóliók, aminek az az oka, hogy nem nagyon volt olyan befektetési alternatíva, ami nyereséget tudott volna termelni. Az állampapírok is többségében vesztek értékükből, egyedül a rövid lejáratú állampapírok indexe hozott minimális pozitív eredményt.

A pénztár vagyona és összetétele az alábbiak szerint alakul az év folyamán:

VAGYONELEM	2017.12.31		2018.03.31		2018.06.30		2018.09.30		2018.12.31	
Bankszámlák + készpénz	615 754	2,5%	389 666	1,6%	365 439	1,5%	140 427	0,6%	494 170	2,0%
Magyar állampapír	14 292 627	57,6%	14 042 307	57,6%	13 714 012	56,5%	14 277 547	58,4%	14 496 964	59,1%
Magyar állam által gar. értpapír	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Külföldi állampapír	7 210	0,0%	7 144	0,0%	7 125	0,0%	6 282	0,0%	0	0,0%
Külföldi kötvény	8 002	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Hitelintézeti kötvény	50 831	0,2%	50 611	0,2%	50 164	0,2%	49 675	0,2%	49 626	0,2%
Magyar részvény	665 760	2,7%	770 780	3,2%	732 217	3,0%	822 398	3,4%	756 962	3,1%
Külföldi részvény	107 883	0,4%	103 955	0,4%	95 881	0,4%	90 749	0,4%	101 694	0,4%
Hazai bef. alap bef. jegye	7 977 829	32,2%	8 196 940	33,6%	8 140 796	33,5%	8 145 533	33,3%	7 732 825	31,5%
Hazai ingatlanalap bef. jegye	6 838	0,0%	6 945	0,0%	7 031	0,0%	7 419	0,0%	7 488	0,0%
Külföldi befektetési alap	1 097 863	4,4%	960 183	3,9%	1 065 010	4,4%	1 072 960	4,4%	1 198 578	4,9%
Jelzáloglevél	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Határidős ügyletek	2 005	0,0%	-325	0,0%	-4 544	0,0%	888	0,0%	833	0,0%
Tagi kölcsön	56 226	0,2%	52 359	0,2%	43 529	0,2%	41 102	0,2%	35 981	0,1%
Kockázatitőkealap-jegy	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Követelés ért.papír ügyletből	53 808	0,2%	0	0,0%	158 767	0,7%	14 194	0,1%	67 992	0,3%
Kötelezettség ért.papír ügyletből	-143 331	-0,6%	-181 830	-0,7%	-95 961	-0,4%	-227 350	-0,9%	-400 429	-1,6%
ÖSSZESEN	24 799 305		24 398 735		24 279 466		24 441 824		24 542 684	



A hozamadataink a tárgyév, az elmúlt 10 év illetve az elmúlt 15 év távlatában az alábbiak szerint alakultak portfóliónkként.

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

A-portfólió					
Portfólió 2018. évi bruttó hozama:	0,17%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. br. hozama:	4,37%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. br. hozama:	5,73%
Portfólió 2018. évi nettó hozama:	0,13%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ne. hozama:	4,34%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ne. hozama:	5,68%
Portfólió 2018. évi referencia hozama:	0,31%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ref. hozama:	4,17%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ref. hozama:	5,71%
KSH. 2018. évi infláció (dec/dec.)	2,70%	KSH. 2009-2018. közötti éves átl. infláció	2,62%	KSH. 2004-2018. közötti éves átl. infláció	3,48%
Portfólió 2018. évi nettó reálhozama:	-2,57%	Portfólió 2009-2018. közötti átl. éves reálhozama:	1,72%	Portfólió 2004-2018. közötti átl. éves reálhozama:	2,20%
B-portfólió					
Portfólió 2018. évi bruttó hozama:	-1,20%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. br. hozama:	8,32%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. br. hozama:	7,57%
Portfólió 2018. évi nettó hozama:	-1,39%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ne. hozama:	8,06%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ne. hozama:	7,30%
Portfólió 2018. évi referencia hozama:	-0,98%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ref. hozama:	8,08%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ref. hozama:	7,52%
KSH. 2018. évi infláció (dec/dec.)	2,70%	KSH. 2009-2018. közötti éves átl. infláció	2,62%	KSH. 2004-2018. közötti éves átl. infláció	3,48%
Portfólió 2018. évi nettó reálhozama:	-4,09%	Portfólió 2009-2018. közötti átl. éves reálhozama:	5,44%	Portfólió 2004-2018. közötti átl. éves reálhozama:	3,82%
D-portfólió					
Portfólió 2018. évi bruttó hozama:	-0,49%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. br. hozama:	9,48%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. br. hozama:	8,89%
Portfólió 2018. évi nettó hozama:	-0,84%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ne. hozama:	9,00%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ne. hozama:	8,41%
Portfólió 2018. évi referencia hozama:	-1,38%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ref. hozama:	8,39%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ref. hozama:	8,09%
KSH. 2018. évi infláció (dec/dec.)	2,70%	KSH. 2009-2018. közötti éves átl. infláció	2,62%	KSH. 2004-2018. közötti éves átl. infláció	3,48%
Portfólió 2018. évi nettó reálhozama:	-3,54%	Portfólió 2009-2018. közötti átl. éves reálhozama:	6,38%	Portfólió 2004-2018. közötti átl. éves reálhozama:	4,93%
R-portfólió					
Portfólió 2018. évi bruttó hozama:	0,55%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. br. hozama:	7,11%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. br. hozama:	7,35%
Portfólió 2018. évi nettó hozama:	0,35%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ne. hozama:	6,41%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ne. hozama:	6,64%
Portfólió 2018. évi referencia hozama:	0,04%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ref. hozama:	5,42%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ref. hozama:	6,54%
KSH. 2018. évi infláció (dec/dec.)	2,70%	KSH. 2009-2018. közötti éves átl. infláció	2,62%	KSH. 2004-2018. közötti éves átl. infláció	3,48%
Portfólió 2018. évi nettó reálhozama:	-2,35%	Portfólió 2009-2018. közötti átl. éves reálhozama:	3,79%	Portfólió 2004-2018. közötti átl. éves reálhozama:	3,16%
H-portfólió					
Portfólió 2018. évi bruttó hozama:	-1,25%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. br. hozama:	8,95%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. br. hozama:	7,92%
Portfólió 2018. évi nettó hozama:	-1,48%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ne. hozama:	8,55%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ne. hozama:	7,51%
Portfólió 2018. évi referencia hozama:	-1,97%	Portfólió 2009-2018. közötti 10 éves átl. ref. hozama:	8,39%	Portfólió 2004-2018. közötti 15 éves átl. ref. hozama:	7,67%
KSH. 2018. évi infláció (dec/dec.)	2,70%	KSH. 2009-2018. közötti éves átl. infláció	2,62%	KSH. 2004-2018. közötti éves átl. infláció	3,48%
Portfólió 2018. évi nettó reálhozama:	-4,18%	Portfólió 2009-2018. közötti átl. éves reálhozama:	5,93%	Portfólió 2004-2018. közötti átl. éves reálhozama:	4,03%

A befektetési részpiacok (benchmark elemeink) teljesítménye 2018-ban az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés		1. név	2. név	3. név	4. név	Éves
Benchmarkok	RMAX rövid állampapír index	0,00%	-0,20%	0,36%	0,15%	0,31%
	MAX állampapír index	-0,57%	-3,99%	0,85%	2,89%	-0,95%
	CMAX állampapír index	-0,52%	-3,75%	0,77%	2,56%	-1,03%
	BUX hazai részvényindex	-5,38%	-3,04%	2,89%	5,29%	-0,61%
	CETOP20 közép-eu. részvényindex*	-1,35%	-2,43%	5,27%	-4,22%	-2,96%
	EuroStoxx50 európai részvényindex*	-3,32%	6,20%	-0,17%	-14,80%	-12,66%
	MSCIWorld részvényindex*	-3,65%	12,35%	3,31%	-13,67%	-3,46%

A 2019-es évből a beszámoló elkészítéséig eddig eltelt időszak alatt rendkívüli esemény nem következett be, ugyanakkor az első negyedév kiemelkedő pozitív hozama bőven kompenzálta a 2018-as évben elért negatív teljesítményt.

A pénztár 2018. évre jellemző vagyoni összetételében külföldi befektetések is helyet kaptak illetve kaphattak. Alapvetően azonban Magyarországi vagyonelemek tették ki a vagyon döntő hányadát. Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (eFt-ban):

Megnevezés	Befektetések év végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken	- ebből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Összesen	23 878 107	24 542 684	9 797 547
<i>Európai Gazdasági Térség összesen</i>	<i>23 298 651</i>	<i>23 885 055</i>	<i>9 139 918</i>
Norvégia	14 564	10 231	10 231
EU tagországok összesen	23 284 087	23 874 824	9 129 687
- Ausztria	15 266	16 270	16 270

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

- Franciaország	509 346	538 880	538 880
- Hollandia	7 082	7 877	7 877
- Horvátország	30 398	32 627	32 627
- Lengyelország	8 329	7 243	7 243
- Magyarország	22 699 590	23 254 731	8 509 594
- Németország	14 076	17 196	17 196
<i>Egyéb ország</i>	<i>579 456</i>	<i>657 629</i>	<i>657 629</i>
Amerikai Egyesült Államok	579 456	657 629	657 629
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetéseink főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi (eFt-ban):

Megnevezés	Befektetések év végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken
HUF	21 636 608	22 267 633
EUR	1 595 097	1 554 771
GBP	0	0
USD	593 111	670 179
Egyéb	53 291	50 101
Összesen	23 878 107	24 542 684

A pénztár vagyonának fordulónapi megoszlása tartalékonként és befektetés típusonként az alábbi (eFt-ban):

Portfólió elem	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Összesen	
	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték
Portfólió összesen	23 430 126	24 086 225	358 787	364 266	87 665	90 664	23 878 107	24 542 684
<i>Bankszámlák és készpénz összesen</i>	<i>425 909</i>	<i>425 413</i>	<i>47 786</i>	<i>47 786</i>	<i>19 442</i>	<i>19 442</i>	<i>494 666</i>	<i>494 170</i>
Házipénztár (forint és valuta)	367	367	8	8	2	2	377	377
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	425 542	425 046	47 778	47 778	19 440	19 440	494 289	493 793
<i>Értékpapírok összesen</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	23 300 673	23 956 435	311 001	316 480	68 223	71 222	23 679 897	24 344 137
Magyar állampapír	14 161 446	14 272 833	194 486	202 535	68 223	71 222	14 424 155	14 546 590
Külföldi állampapír	14 118 598	14 223 207	194 486	202 535	68 223	71 222	14 381 307	14 496 964
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	42 848	49 626	0	0	0	0	42 848	49 626
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	815 206	804 507	56 555	54 149	0	0	871 761	858 656
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön	714 180	702 813	56 555	54 149	0	0	770 735	756 962

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény									
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	101 026	101 694	0	0	0	0	101 026	101 694	
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	8 324 021	8 879 095	59 960	59 796	0	0	8 383 981	8 938 891	
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	7 218 439	7 673 029	59 960	59 796	0	0	7 278 399	7 732 825	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	14 669	7 488	0	0	0	0	14 669	7 488	
<i>Határidős ügyletek</i>	1 090 913	1 198 578	0	0	0	0	1 090 913	1 198 578	
<i>Tagi kölcsön</i>	0	833	0	0	0	0	0	833	
<i>Követelés értékpapír ügyletekből</i>	35 981	35 981	0	0	0	0	35 981	35 981	
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	67 992	67 992	0	0	0	0	67 992	67 992	

A Hold által kezelt portfóliókban a külföldi pénzürtékű befektetések fedezetére határidős deviza ügyletek kerültek megkötésre, melyek az év folyamán összességében szerény pozitív eredményt értek el.

A tényleges ügyletek az alábbiak voltak:

Eladás/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfólió
Eladási pozíció	2017.11.10	GBP	2018.02.15	17 900	352,62	6 311 846	347,64	89 090	0	R-port
Eladási pozíció	2017.11.20	USD	2018.02.23	11 200	264,82	2 965 984	251,40	150 304	0	R-port
Eladási pozíció	2017.11.20	USD	2018.02.23	15 400	264,82	4 078 228	252,01	197 274	0	R-port
Eladási pozíció	2017.12.07	EUR	2018.03.12	22 600	314,84	7 115 384	309,54	119 780	0	R-port
Eladási pozíció	2017.12.07	EUR	2018.03.12	371 100	314,84	116 837 124	311,86	1 104 802	0	R-port
Eladási pozíció	2017.12.13	HRK	2018.03.02	403 000	41,62	16 772 860	42,17	0	-219 635	R-port
Eladási pozíció	2018.02.20	USD	2018.05.18	15 400	251,07	3 866 478	268,61	0	-270 048	R-port
Eladási pozíció	2018.02.27	HRK	2018.06.01	392 500	42,10	16 524 250	43,31	0	-474 925	R-port
Eladási pozíció	2018.03.07	EUR	2018.06.12	371 100	311,95	115 765 721	317,74	0	-2 147 593	R-port
Eladási pozíció	2018.05.15	USD	2018.08.17	15 600	266,91	4 163 727	283,60	0	-260 433	R-port
Eladási pozíció	2018.05.29	HRK	2018.09.04	401 700	43,18	17 345 406	43,94	0	-305 292	R-port
Eladási pozíció	2018.06.07	EUR	2018.09.11	270 300	318,22	86 014 866	325,99	0	-2 100 340	R-port
Eladási pozíció	2018.06.07	EUR	2018.09.11	28 200	318,22	8 973 804	322,71	0	-126 618	R-port
Eladási pozíció	2018.06.07	EUR	2018.09.11	15 800	318,22	5 027 876	324,60	0	-100 804	R-port
Eladási pozíció	2018.06.07	EUR	2018.09.11	46 000	318,22	14 638 120	327,87	0	-443 900	R-port
Eladási pozíció	2018.06.07	EUR	2018.09.11	46 000	318,22	14 638 120	327,87	64 211	0	R-port
Eladási pozíció	2018.06.15	HRK	2018.09.04	173 000	43,60	7 542 800	43,94	0	-58 820	R-port
Eladási pozíció	2018.08.14	USD	2018.11.16	14 000	281,90	3 946 600	287,29	0	-75 460	R-port
Eladási pozíció	2018.08.30	HRK	2018.12.04	594 000	43,80	26 017 200	43,64	93 852	0	R-port
Eladási pozíció	2018.09.06	EUR	2018.12.10	205 200	326,62	67 021 583	323,77	584 286	0	R-port
Eladási pozíció	2018.09.06	EUR	2018.12.10	28 500	326,62	9 308 553	325,30	37 503	0	R-port
Eladási pozíció	2018.09.06	EUR	2018.12.10	38 300	326,62	12 509 389	325,30	50 399	0	R-port
Eladási pozíció	2018.10.26	EUR	2018.12.10	12 000	324,13	3 889 560	323,77	4 338	0	R-port
Eladási pozíció	2018.11.22	EUR	2018.12.10	6 000	321,22	1 927 320	323,77	0	-15 291	R-port
								2 495 839	-6 599 159	

A fordulónapon fennálló nyitott pozíciók az alábbiak voltak:

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Nyitott pozíciók

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfólió
Eladási pozíció	2018.11.13	USD	2019.02.15	12 900	284,83	3 674 307	280,94	61 311	0	R-port
Eladási pozíció	2018.11.29	HRK	2019.03.04	574 000	43,46	24 943 170	43,38	47 830	0	R-port
Eladási pozíció	2018.12.05	EUR	2019.03.08	219 900	324,28	71 308 842	321,51	544 709	0	R-port
Eladási pozíció	2018.12.12	EUR	2019.03.08	4 000	323,75	1 294 980	321,51	7 775	0	R-port
Eladási pozíció	2018.12.12	USD	2019.02.15	14 000	283,07	3 962 980	280,94	41 902	0	R-port
Eladási pozíció	2018.12.19	EUR	2019.03.08	23 000	322,85	7 425 550	321,51	24 125	0	R-port
Eladási pozíció	2018.12.27	USD	2019.02.15	154 200	280,76	43 293 192	280,94	105 360	0	R-port
833 012									0	

Értékpapír kölcsönzésre a vagyongazdálkodó nem kapott felhatalmazást, így ilyen jellegű kockázatoktól mentes a pénztár vagyona.

A pénztárnak ingatlan befektetése nincs, kivéve a működési céllal, a működési tartalékából vásárolt székhelyeül szolgáló ingatlanát. Ennek év végi piaci értéke 56,0 MFt, a legutóbbi ingatlan értékbecslés szerint. Az elszámolt értékcsökkenés értéke 17,7 MFt, az értékhelyesbítés összege 21,4 MFt.

A működési források eszközoldala az alábbi vagyonelemekben testesül meg:

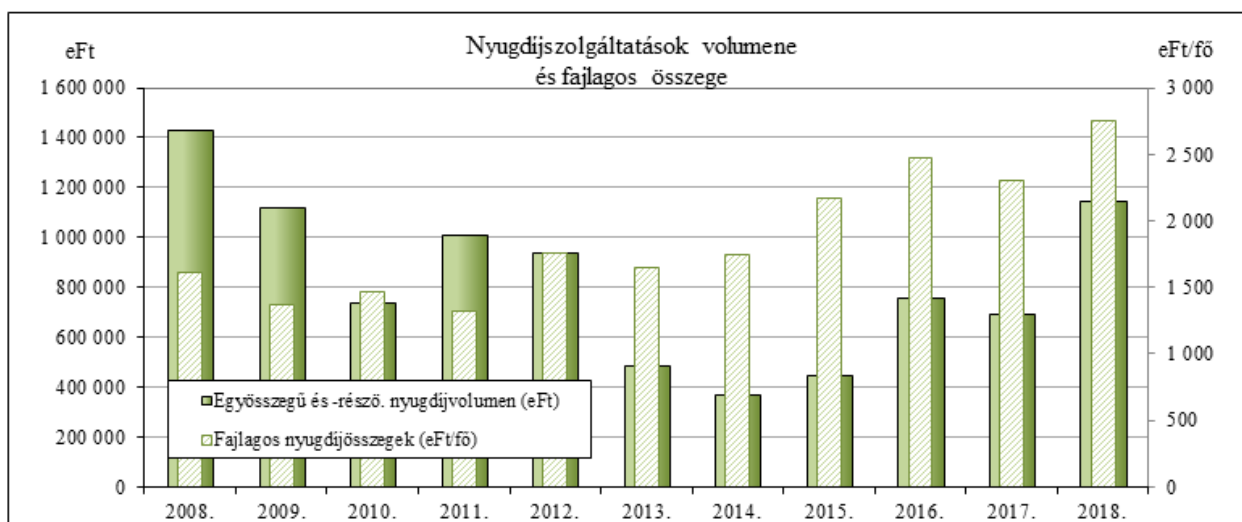
Működési eszközök	2017.12.31-én		2018.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Tárgyi eszközök	57 824 eFt	13,68%	63 946 eFt	14,89%	10,59%
- ebből működtetett ingatlanok	56 000 eFt	13,25%	56 000 eFt	13,04%	0,00%
- ebből gépek, berendezések, járművek	1 824 eFt	0,43%	7 946 eFt	1,85%	335,64%
Pénzügyi befektetések	360 398 eFt	85,28%	364 266 eFt	84,83%	1,07%
Elszámolás alatti összeg	4 400 eFt	1,04%	1 209 eFt	0,28%	-72,52%
Összesen	422 622 eFt		429 421 eFt		1,61%

A működést szolgáló eszközök állománya a rendelkezésre álló forrásoknak a 14,9%-át köti le. A működési források fennmaradó része befektethető, illetve ilyen formában hasznosítható.

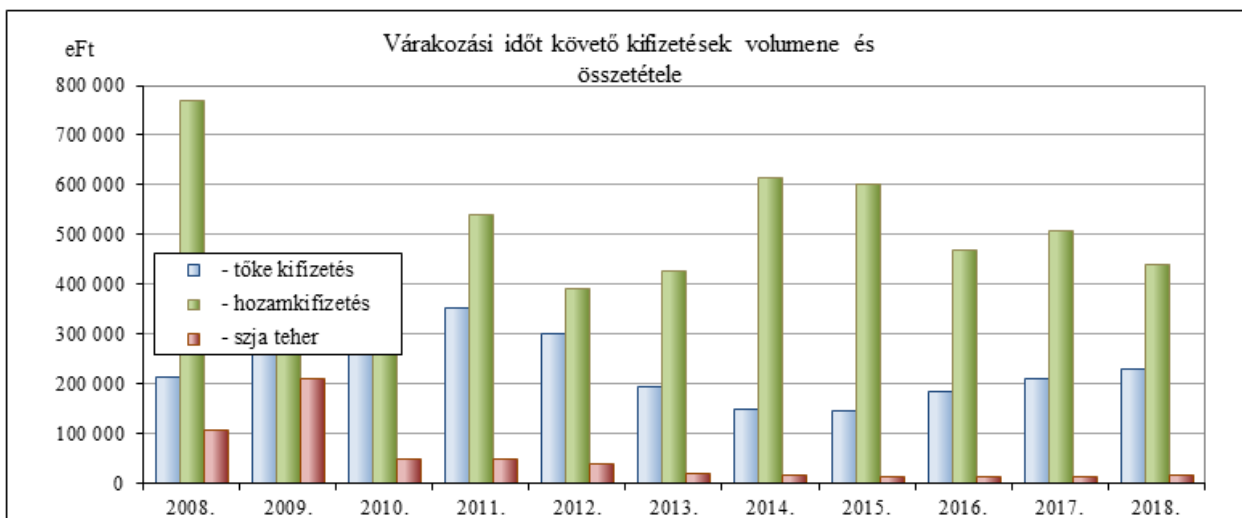
19. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár 2018. évi szolgáltatási tevékenysége az előző évhez mérten a nyugdíjkifizetések tekintetében számottevően nőtt, a várakozási időt követő kifizetések tekintetében pedig valamelyest csökkent. A nyugdíjszolgáltatási volumen növekedésében a befektetési eredmény várható mérténi gyenge teljesítménye játszhat döntő szerepet, ugyanis ez készletelés lehet a nyugdíjjogosult tagok számára, hogy más befektetési lehetőséget keressenek a megtakarításuknak.

2018-ban egyösszegű illetve részösszegű nyugdíjként 1.147 MFt-ot fizetett ki a pénztár, szemben a 2017. évi 697 MFt-tal. A járadékként kifizetett 23 MFt-ot tett ki, szemben az előző évi 16 MFt-tal.



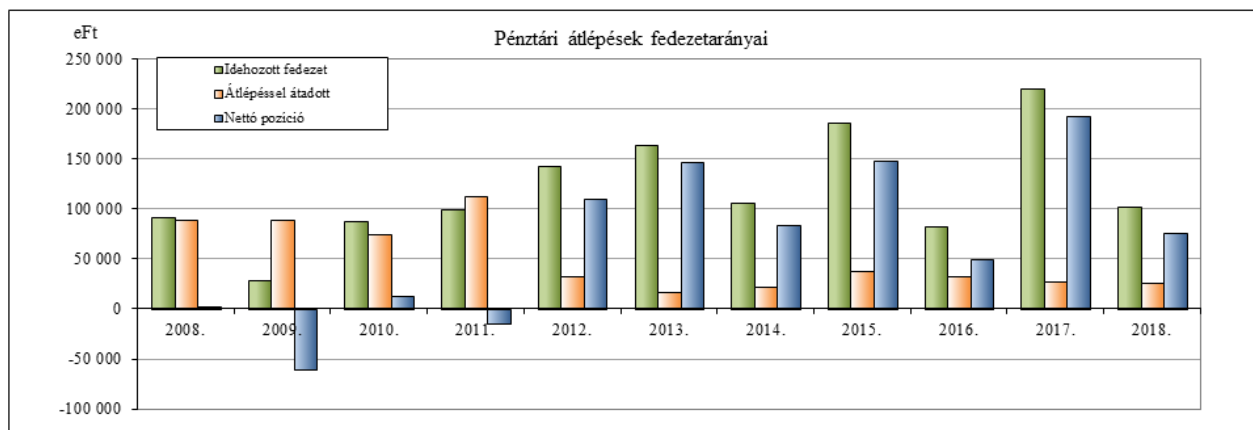
A várakozási idő leteltét követő kifizetési igényekben a tagság pénzügyi helyzete, finanszírozási igénye is tetten érhető, de a pénztári megtakarítással szembeni bizalom vagy annak hiánya is hatással van arra, hogy élnek-e a tagok a hozamfelvétellel (3 évenkénti gyakorisággal), vagy vállalják-e a tőkefelvételhez párosuló adókötelezettséget. A 20 éves tagságoz közeledve az adóteher az érintettek vonatkozásában egyre kisebb a degresszív adózási szabályok következtében:



A szolgáltatási volumen különféle jogcímek szerinti volumenszámai az alábbiak szerint alakultak az előző években:

Jogcímek	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
Egyösszegű kifizetés	1 009 494	943 463	486 890	371 492	451 481	759 932	697 062	1 146 734
Járadék	16 301	39 085	18 686	58 470	20 435	28 916	16 482	23 062
Haláleseti kifizetés	33 090	35 491	43 556	56 866	41 762	76 222	108 366	83 050
Vár.időt köv. igénybevétel	944 278	735 622	644 240	779 996	765 773	669 429	733 242	686 685
- nettó kifizetés	894 694	696 065	622 432	764 415	750 455	654 170	719 229	670 758
- szja teher	353 592	302 641	195 711	149 782	146 361	183 972	210 135	229 996

A pénztári szektoron belüli átlépések volumenére a pénztár befektetési tevékenysége eredményessége, valamint az ágazat szereplőinek tagszervezési tevékenysége van/lehet hatással. A pénztár vonatkozásában a pénztárba áthozott és az abból elvitt vagyontömeg az elmúlt években rendre pozitív egyenleget mutat:



A szolgáltatásokkal (öröklési kifizetésekkel) kapcsolatban felmerült postai kifizetési utalványok díja illetve a tranzakciós díj bizonyos hányada kerül felszámításra. A várakozási időt követő kifizetések esetében 3 eFt-os ügyleti (elszámolási) díj is felszámításra kerül. A postai kifizetések utalványdíja 942 eFt-ot tett ki a tárgyévben, a szolgáltatási díjként 1.890 eFt-ot, a várakozási időt követő kifizetésekkel kapcsolatban 4.335 eFt-ot háritott át/számított fel a pénztár. A 4.753 eFt-os banki költségnek meghatározó hányada a kifizetésekkel összefüggésben merült fel.

A szolgáltatási igények továbbra is az egyösszegű szolgáltatásokban nyilvánulnak meg, ugyanakkor a jogszabály által lehetővé tett esetenkénti részösszegű szolgáltatási lehetőségre is igény mutatkozik, a kifizetett összegből közel 214 MFt ilyen formában került teljesítésre. A járadékosok létszáma továbbra sem számottevő, alig húsz fő.

20. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár tartalékai közül a fedezeti alap tartaléka 1,1%-kal csökkent, legfőképpen a negatív befektetési eredménynek betudhatóan. A működési tartalék kizárólag az értékelési különbözet állományát tartalmazza, ami a tartalékhoz rendelt fordulónapi portfólió összetétele függvényében alakul évről-évre. A tárgyévben 5 MFt-tal nőtt ez az értékelési különbözet állomány a nyitóértékhez mérten. A likviditási tartalék állománya 3,3%-kal bővült. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állománya 3,9%-kal csökkent:

Me: eFt

	Tartalékok alakulása			
	Időszak		Változás	
	2017. év	2018. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	25 248 654	25 232 544	-16 110	-0,06%
Tartalékok	24 681 460	24 405 162	-276 298	-1,12%
- Működési alap tartaléka	21 564	26 857	5 293	24,55%
- Fedezeti alap tartaléka	24 341 828	24 066 250	-275 578	-1,13%
- Likviditási alap tartaléka	87 744	90 663	2 919	3,33%
- Meg nem fizetett	230 324	221 392	-8 932	-3,88%

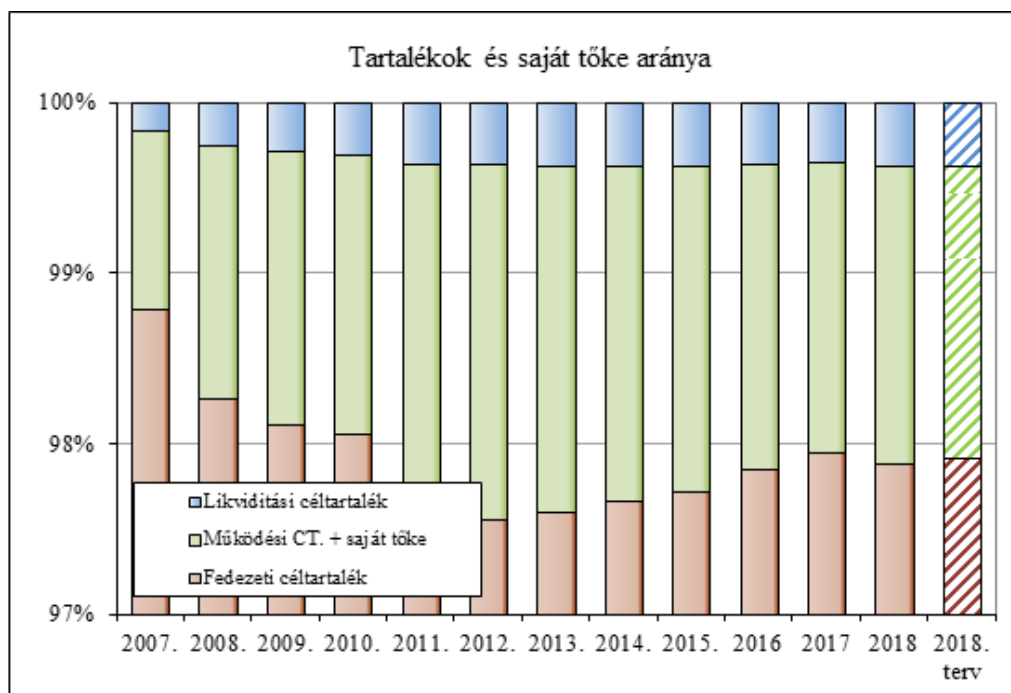
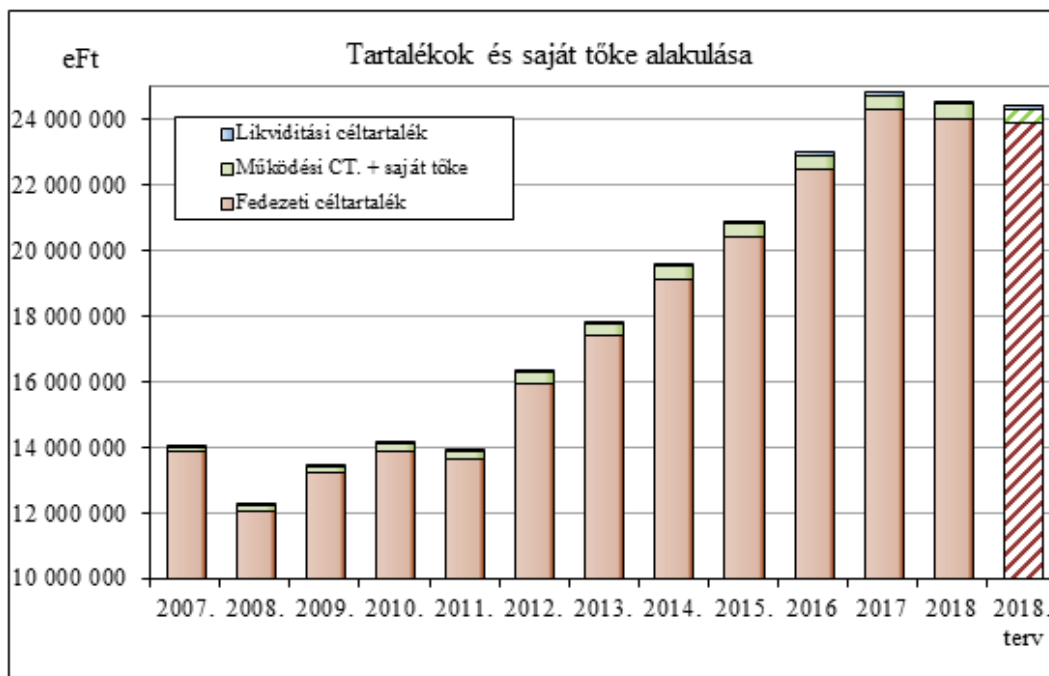
Hosszabb távon elemezve a tartalékok alakulását elmondható, hogy a 2008. évi kedvezőtlen befektetési eredmény miatti csökkenés után 10 év elteltével a tavalyi év volt ismét egy olyan év, amikor negatív befektetési eredményt ért el a pénztár. Ez értelemszerűen megtörte az előző években tapasztalt vagyonnövekedési dinamikát, s igaz, hogy nem számottevő mértékben, de csökkent a vagyon. A tervezés során közel hasonló vagyónállományt prognosztizáltunk, de nem a negatív hozameredmény, hanem a befizetések és tagi kifizetések negatív cash-flow-ja következtében.

A működési tartalék esetében 2018-ban is további bővülést látunk, mégha szerény mértékűt is. A likviditási tartalék bővülését elsősorban a tagdíjbevételi volumen, s azon belül a likviditási tagdíjhányad határozza meg. A tartaléknak nincs látható felhasználási szükséglete. A működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a

pénztár összvagyonának 1,7%-át, a likviditási 0,37%-át teszi ki. A pénzügyi tervben szereplő értékhez képest a működési és likviditási vagyon tényleges fordulónap állománya alig 2,6%-kal illetve 0,5%-kal magasabb, ami a tervekészítés metodikája megalapozottságát igazolja vissza.

Me: eFt

	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016	2017	2018	2018. terv
Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	13 650 630	15 980 920	17 439 438	19 153 940	20 468 731	22 538 894	24 341 827	24 066 250	23 926 845
Működési CT. + saját tőke	260 781	340 668	362 173	385 363	399 737	412 179	422 622	429 421	418 386
Likviditási céltartalék	49 616	59 226	65 666	72 374	77 460	82 906	87 744	90 663	90 204
Céltartalékok + saját tőke összesen	13 961 027	16 380 814	17 867 277	19 611 677	20 945 928	23 033 979	24 852 193	24 586 334	24 435 435



A pénztári tartalékok 2018. évben az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	22 448 137	24 243 192
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	2 014 284	2 085 767
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	220 200	103 053
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 058 482	1 135 510
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	433 762	-1 207 256
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	17
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	721 121	1 161 307
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	846 094	774 138
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	27 776	26 822
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	216 231	217 657
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	104 612	201 946
Egyéb változás (+/-)	-15 839	-2 309
Egyéni számlák záróállománya	24 243 192	23 976 104

Fedezeti céltartalék szolgáltatási számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	90 757	98 636
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	721 121	1 161 307
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	1 035	685
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	303	-625
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	713 277	1 167 967
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	1 303	1 890
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	98 636	90 146

Likviditási po. értékelési különbözetére képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	2 004	2 946
Tárgyévben képzett céltartalék (+)	942	53
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	2 946	2 999

A pénztárnak azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartaléka 7 eFt, az év folyamán nem változott.

Egyéb likviditási célokra képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	80 895	84 791
Tárgyévben képzett tartalék (+)	3 896	2 883
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	17
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	84 791	87 657

A pénztár önkéntes tagozatának cash-flow kimutatása az alábbi pénzforgalmat mutatja:

Cash-Flow kimutatás	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	13 833	1 506
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	87	-5 084
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-3 430 851	1 453 591
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-46 808	27 917
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	2 746 276	-2 817 893
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	1 509	-8 932
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	14	172
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-16	126
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-160	1 294
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-257 539	257 090
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-1 888	853
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 752 226	2 801 049
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	17
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	220 200	103 053
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0

A 2016. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	27 776	26 822
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	881 984	740 221
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	714 580	1 169 857
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-15 839	-2 309
Likviditási céltartalékképzés (+)	3 896	2 883
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	17
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	360 600	-121 584
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-409	286
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	361 009	-121 870

A pénztár tartalékképzési rendje 2011. óta az alábbi sávós tartalékképzési arányokat tartalmazza:

	Sávós tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Éves 36 eFt halmozott befizetésig	94,5%	5,0%	0,5%
36 eFt és 90 eFt között	95,0%	4,5%	0,5%
90 eFt és 180 eFt között	96,5%	3,5%	-
180 eFt és 360 eFt között	98,0%	2,0%	-
360 eFt éves befizetés felett	99,5%	0,5%	-

MELLÉKLET

Taglétszám alakulása korévenként

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végén
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés		
16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
17	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
18	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
19	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
20	0	1	0	0	0	0	0	0	0	1	
21	2	0	0	0	0	0	0	0	0	2	
22	8	1	0	0	0	0	0	0	0	9	
23	6	2	1	0	0	0	0	0	0	9	
24	21	8	0	0	0	0	0	0	0	29	
25	28	7	1	0	0	0	0	0	0	36	
26	35	14	2	1	0	0	0	0	0	50	
27	54	12	0	0	0	0	0	0	0	66	
28	55	7	1	0	0	0	0	0	0	63	
29	67	6	2	1	1	0	0	0	0	73	
30	101	7	2	0	1	0	0	0	0	109	
31	132	6	0	0	3	0	0	0	0	135	
32	139	5	1	0	1	0	0	0	0	144	
33	151	5	0	1	3	0	0	0	0	152	
34	254	9	1	1	5	0	0	0	0	258	
35	248	8	0	2	5	0	0	0	0	249	
36	308	6	1	3	4	0	0	0	0	308	
37	375	5	0	1	5	0	0	0	0	374	
38	423	5	1	2	3	0	0	0	0	424	
39	463	6	0	0	10	0	0	0	0	459	
40	535	5	0	0	15	0	0	0	0	525	
41	569	6	1	0	10	0	0	0	0	566	
42	584	7	1	1	14	0	0	0	0	577	
43	532	4	2	0	10	1	0	0	0	527	
44	465	4	0	2	11	0	0	0	0	456	
45	488	6	1	0	9	1	0	0	0	485	
46	463	5	1	0	6	0	0	0	0	463	
47	402	3	0	1	6	1	0	0	0	397	
48	516	6	0	0	9	0	0	0	0	513	
49	446	5	0	2	6	0	0	0	0	443	
50	465	4	0	1	10	2	0	0	0	456	
51	449	7	0	4	11	0	0	0	0	441	
52	514	2	0	1	11	0	0	0	0	504	
53	475	6	0	1	8	1	0	1	0	470	
54	465	4	0	0	9	0	0	1	0	459	
55	458	3	0	2	7	0	0	3	0	449	
56	473	2	0	1	4	5	0	6	0	459	
57	454	5	0	0	7	2	0	12	0	438	
58	466	6	0	1	4	3	0	18	0	446	

Kor (év)	Év elején	Belépő	Átlépő	Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végén
				Átlépés	Kilépés	Elhalálozás	Kizárás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés		
59	451	1	0	0	6	0	0	29	0	417	
60	417	4	0	1	3	2	0	22	0	393	
61	517	2	0	0	5	1	0	18	0	495	
62	577	0	0	0	1	3	0	13	0	560	
63	517	0	0	0	2	1	0	20	0	494	
64	258	1	0	0	0	1	0	154	0	104	
65	167	0	0	0	0	1	0	12	0	154	
66	111	0	0	0	0	3	0	2	0	106	
67	54	1	0	0	0	2	0	5	0	48	
68	52	0	0	0	0	2	0	2	0	48	
69	76	0	0	0	0	0	0	2	0	74	
70	46	0	0	0	0	0	0	3	0	43	
71	60	0	0	0	0	0	0	0	0	60	
72	38	0	0	0	0	2	0	2	0	34	
73	91	0	0	0	0	2	0	2	0	87	
74	68	0	0	0	0	0	0	0	0	68	
75	46	0	0	0	0	2	0	1	0	43	
76	23	0	0	0	0	0	0	1	0	22	
77	23	0	0	0	0	0	0	1	0	22	
78	10	0	0	0	0	0	0	0	0	10	
79	5	0	0	0	0	1	0	0	0	4	
80	14	0	0	0	0	2	0	0	0	12	
81	1	0	0	0	0	0	0	1	0	0	
82	2	2	0	0	0	0	0	0	0	4	
83	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
84	2	0	0	0	0	0	0	1	0	1	
85	3	0	0	0	0	0	0	0	0	3	
86	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
87	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
90	1	0	0	0	0	0	0	0	0	1	
91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Össz	15723	223	19	30	225	41	0	332	0	15337	