

1. A pénztár tárgyév eleji és végi taglétszáma:

Megnevezés	2016. január 1.	2016. december 31.
Taglétszám (fő)	8 472	8 527

2. A tagdíjbevételek pénztári tartalékok közötti megosztásának arányszámai, illetve azok esetleges változásai a tárgyévben:

2016.01.01-2016.12.31.	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
0-96.000,- Ft/év	94%	5,9%	0,1%
96.001,- Ft/év - től	98%	2,0%	0,0%

3. A fedezeti tartalék, valamint a referenciaindex hozamrátájának alakulása

Hagyományos portfólió	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Nettó hozam	10,13%	4,20%	16,16%	10,16%	8,98%	6,26%	-7,59%	24,93%	6,48%	0,02%	13,23%	8,29%	7,35%	4,02%	6,16%
Bruttó hozam	10,75%	4,77%	16,64%	10,82%	9,41%	6,67%	-7,49%	25,43%	6,76%	0,00%	13,73%	8,95%	7,93%	4,30%	6,47%
Referencia hozam	10,17%	4,08%	15,96%	13,01%	9,50%	6,27%	-7,50%	22,35%	5,72%	-1,22%	10,55%	5,71%	7,51%	3,99%	6,44%
a portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)								4 961 177	5 037 762	4 843 631	4 987 112	5 414 441	5 721 339	5 912 244	6 182 456

Kiegyensúlyozott portfólió	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Nettó hozam	10,13%	4,20%	16,16%	10,16%	8,98%	6,26%	-7,59%	26,18%	9,54%	-0,25%	18,05%	8,45%	9,92%	4,56%	7,26%
Bruttó hozam	10,75%	4,77%	16,64%	10,82%	9,41%	6,67%	-7,49%	27,47%	9,61%	0,00%	18,56%	8,89%	10,33%	5,12%	7,64%
Referencia hozam	10,17%	4,08%	15,96%	13,01%	9,50%	6,27%	-7,50%	25,73%	9,07%	-1,26%	17,88%	7,22%	10,10%	3,38%	6,40%
a portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)								481 623	597 225	570 080	863 125	1 003 769	1 316 507	1 595 942	1 929 449

Dinamikus portfólió	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Nettó hozam	10,13%	4,20%	16,16%	10,16%	8,98%	6,26%	-7,59%	31,08%	12,11%	-2,05%	18,50%	6,54%	10,27%	3,31%	7,14%
Bruttó hozam	10,75%	4,77%	16,64%	10,82%	9,41%	6,67%	-7,49%	31,96%	12,28%	0,00%	19,19%	7,01%	10,83%	3,78%	7,52%
Referencia hozam	10,17%	4,08%	15,96%	13,01%	9,50%	6,27%	-7,50%	29,68%	11,53%	-3,77%	16,68%	5,15%	9,52%	2,15%	6,55%
a portfólióba fektetett eszközök tárgyév végén kimutatott értéke (piaci értéken)								89 970	135 100	119 398	208 650	246 550	380 149	444 131	556 938

A bruttó és a nettó hozamráták közötti különbség alapvetően a befektetésekhez kapcsolódó költségekből (vagyonkezelés, letétkezelés díja, stb.) adódik. A választhatós portfólió rendszer 2009-ben indult a pénztárnál.

4. A pénztári fedezeti tartalék vagyonának tárgyévi nyitó és záró értéke:

Megnevezés	2016. január 1.	2016. december 31.
Hagyományos portfólió értéke (eFt)	5 912 244	6 182 456
Kiegyensúlyozott portfólió értéke (eFt)	1 595 942	1 929 449
Dinamikus portfólió értéke (eFt)	444 131	556 938

6. A fedezeti tartaléknak a 2016-ra vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása, stratégiai összetétele és referenciaindex:

Hagyományos portfólió eszközei

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök	90%	72.50%	100.00%	25,00%	100.00%	0.00%	75,00%	90%CMAX
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok		60.00%	100.00%	25,00%	100.00%	0.00%	75,00%	
Jelzáloglevelek		0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek		0.00%	20,00%	0.00%	20,00%	0.00%	20,00%	
Repó megállapodások		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Részvények	10%	0.00%	22.50%	0.00%	22.50%	0.00%	22.50%	5% CETOP20 és 5% MSCI World
Hazai, valamint közép- és kelet európai részvények	5,00%	0.00%	18.00%	0.00%	18.00%	0.00%	18.00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő piaci)	5,00%	0.00%	12.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	15.00%	0.00%	15.00%	0.00%	15.00%	
Ingatlan befektetési alapok jegyei	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	

Kiegészítő portfólió eszközei

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök	75.00%	60.00%	87.50%	22.50%	87.50%	0.00%	37.50%	75% MAX Composite
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok		50.00%	87.50%	22,50%	87.50%	0.00%	37.50%	
Jelzáloglevelek		0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek		0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Részvények	25.00%	12.50%	37.50%	0.00%	37.50%	0.00%	37.50%	15% CETOP20, és 10% MSCI World
Hazai és közép- és kelet európai részvények	15.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Egyéb nemzetközi részvények(fejlett és fejlődő piaci)	10.00%	0.00%	20.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Ingatlan befektetési alapok jegyei	0%	0%	5%	0%	5%	0%	5%	

Dinamikus portfólió eszközei

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök	60.00%	45.00%	75.00%	15.00%	75.00%	0.00%	30.00%	60% MAX Composite
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok		45.00%	75.00%	15.00%	75.00%	0.00%	30.00%	
Jelzáloglevelek		0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek		0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Részvények	40.00%	25.00%	55.00%	0.00%	55.00%	0.00%	55.00%	23% CETOP20 12% MSCI World és 5% MSCI EM
Hazai és közép- és kelet európai részvények	23.00%	0.00%	46.00%	0.00%	46.00%	0.00%	46.00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő piaci)	17.00%	0.00%	34.00%	0.00%	0.00%	0.00%	34.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Ingatlan befektetési alapok jegyei	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	

A fedezeti tartaléknak a 2017-re vonatkozó, a befektetési politikában meghatározott eszközcsoportonkénti megengedett minimális és maximális százalékos megoszlása, stratégiai összetétele és referenciaindex:

A portfólió eszközösszetétele:

Hagyományos portfólió befektetési irányelvei									
Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index	
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum		
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök	90%	72.50%	100.00%	25,00%	100.00%	0.00%	75,00%	90%CMAX	
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok	90,00%	60,00%	100,00%	25,00%	100,00%	0,00%	75,00%		
Jelzáloglevelek	0,00%	0%	25,00%	0,00%	25,00%	0,00%	25,00%		
Vállalati kötvények	0,00%	0%	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%		
Bankbetétek	0,00%	0%	20,00%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%		
Repó megállapodások	0,00%	0%	10,00%	0,00%	10,00%	0,00%	10,00%		
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	0,00%	0%	30,00%	0,00%	30,00%	0,00%	30,00%		
Részvények	10%	0.00%	22.50%	0.00%	22.50%	0.00%	22.50%	5% CETOP és 5% MSCI World	
Hazai, valamint közép- és kelet európai részvények	5,00%	0,00%	18,00%	0,00%	18,00%	0,00%	18,00%		
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő országok)	5,00%	0,00%	12,00%	0,00%	0,00%	0,00%	12,00%		
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%	0,00%	15,00%		
Ingatlan befektetési alapok jegyei	0.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%		
Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%		

Kiegészítő portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök	75.00%	60.00%	87.50%	22.50%	87.50%	0.00%	37.50%	75% MAX Composite
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok	75,00%	50.00%	87.50%	22.50%	87.50%	0.00%	37.50%	
Jelzáloglevelek	0,00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek	0,00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	0,00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Részvények	25.00%	12.50%	37.50%	0.00%	37.50%	0.00%	37.50%	15% CETOP, és 10% MSCI World
Hazai és közép- és kelet európai részvények	15.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő országok)	10.00%	0.00%	20.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	0,00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Ingtalan befektetési alapok jegyei	0%	0%	5%	0%	5%	0%	5%	

Dinamikus portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referencia index
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök	60.00%	45.00%	75.00%	15.00%	75.00%	0.00%	30.00%	60% MAX Composite
Állampapírok és magyar állam által garantált értékpapírok	60,00%	45.00%	75.00%	15.00%	75.00%	0.00%	30.00%	
Jelzáloglevelek	0,00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek	0,00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások	0,00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	0,00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Részvények	40.00%	25.00%	55.00%	0.00%	55.00%	0.00%	55.00%	15% CETOP 15% MSCI World 5% MSCI EM 5% Eurostoxx
Hazai és közép- és kelet európai részvények	15,00%	5,00%	30,00%	0.00%	30,00%	0.00%	30,00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő országok)	25,00%	10,00%	40,00%	0.00%	40,00%	0.00%	40,00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei	0,00%	0.00%	55,00%	0.00%	55,00%	0.00%	55,00%	
Ingtalan befektetési alapok jegyei	0.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	0.00%	5.00%	