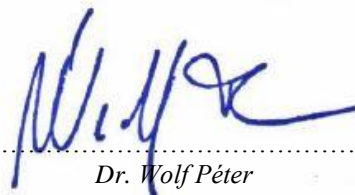


Kiegészítő melléklet
az ARTISJUS Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár
2017. éves beszámolójához

Budapest, 2018. május 11.



Dr. Wolf Péter
az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az ARTISJUS Kardos Gyula Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2017. éves gazdálkodásáról készített éves beszámolójának szóveges kiegészítő mellékletét az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár közgyűlése elé.

2. A pénztár bemutatása

Név: ARTISJUS Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár

Székhelye: 1016 Budapest, Mészáros u. 15-17

Adószáma: 18067123-1-41

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

Alakulás dátuma: 1994. november 30

Tevékenységi eng. száma: E/57/94.

Bejegyzés helye: Fővárosi Bíróság

Felügyeleti szerve: Magyar Nemzeti Bank (MNB) – korábban PSZÁF

A pénztár szolgáltatásai: A pénztár fő szolgáltatása a nyugdíj szolgáltatás. 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 teljesítéséről.

3. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a tagok összességéből álló közgyűlés. A beszámoló készítés időpontjában a pénztárnak 342 tagja van, ami 7 fővel meghaladja az előző évi záróértéket.

A pénztár vezető testületei az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság. A vezető testületek mandátuma a 2015. decemberében megtartott közgyűlés határozata értelmében 2020-ig szól.

Az Igazgatótanács összetétele:

elnök: Dr. Wolf Péter
tagok: Bogos Álmos
Csemiczky Miklós
Fábri Péter
Tihanyi László

Az Ellenőrző Bizottság összetétele:

elnök: Victor Máté
tagok: Tóth István
Várkonyi Ágnes

A pénztár főállású alkalmazottat nem foglalkoztat. A nyilvántartási feladatokat vállalkozási szerződés keretében külső szolgáltató – a Penzionet Kft - látja el. A tagokkal történő kapcsolattartást illetve a pénztár folyó ügyeinek ügyintézését 2 fő, az üzleti folyamatokat további két fő segíti - megbízásos jogviszonyban.

A pénztár további szolgáltatói:

- *Bankszámla vezető:* OTP Bank Rt.
- *Vagyonkezelő:* Hold Befektetési Alapkezelő Zrt

(az Erste Befektetési Alapkezelő Zrt-vel a kapcsolat 2017-ben megszűnt)

- *Letétkezelő:* MKB Bank Zrt
- *Adminisztrációt ellátó:* Penzionet Kft.
- *Könyvvizsgáló:* Karikás Judit (Cirkulum Audit Kft.)

4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása

- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgydőszakot követő év január 25-e. (2018. január 25.)
- b.) *Amortizációs politika:* A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásának elkerülése érdekében a 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
- Vagyonkezelési szabályzat

6. A taglétszám alakulása, a tagság összetétele

Az előző időszakhoz képest a pénztár taglétszáma 7 fővel növekedett a tárgyév folyamán. Az év eleji létszámhoz viszonyítva ez 2,1%-os ügyfélkör bővülést jelent. A létszám-bővülés részben az Artisjus Jogvédő Egyesület még nem pénztártag munkavállalói, részben a szerzői társadalom pénztári tagsággal nem rendelkező szereplői részéről következett be.

Taglétszám alakulása 2017-ben (fő)	
Időszak elején	335
Időszak alatti változás	7
Új belépő	15
Átlépő más pénztárból	0
Átlépő más pénztárba	0
Szolgáltatásban részesült	4
Elhalálozott	3
Kilépő	1
Egyéb megszűnés	0

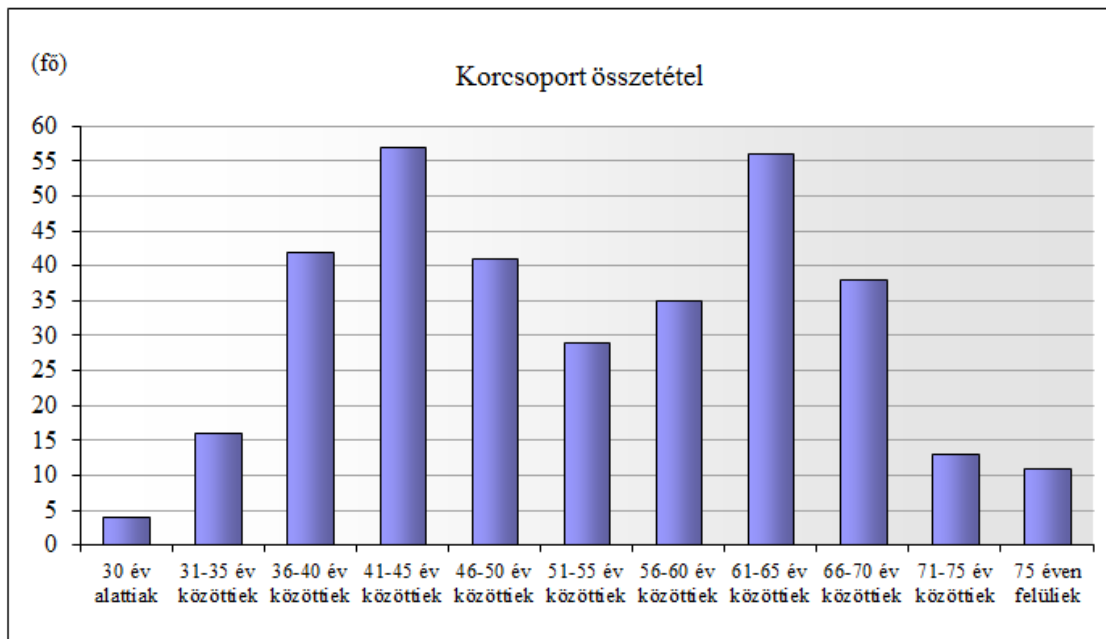
Időszak végén

342

A pénztartáság korösszetétele a pénztárban az idősebb korosztályok felé tolódik el, az összlétszám 34,5%-a (118 fő) 60 évnél idősebb, a körükben rövidtávon is számolni kell azzal, hogy bármikor szolgáltatási igénnyel fordulhatnak a pénztárhoz.

A férfiak és nők aránya 63% illetve 37%.

Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
30 év alattiak	4	1,2%	1,2%	100,0%
31-35 év közöttiek	16	4,7%	5,8%	98,8%
36-40 év közöttiek	42	12,3%	18,1%	94,2%
41-45 év közöttiek	57	16,7%	34,8%	81,9%
46-50 év közöttiek	41	12,0%	46,8%	65,2%
51-55 év közöttiek	29	8,5%	55,3%	53,2%
56-60 év közöttiek	35	10,2%	65,5%	44,7%
61-65 év közöttiek	56	16,4%	81,9%	34,5%
66-70 év közöttiek	38	11,1%	93,0%	18,1%
71-75 év közöttiek	13	3,8%	96,8%	7,0%
75 éven felüliek	11	3,2%	100,0%	3,2%



Ha a 10 év leteltét követő hozzáférési jogosultságot vesszük alapul, akkor a jogosultak száma 183 fő, a vagyonuk összértéke 1.645 MFt, azaz a tagok összvagyonja 86,6%-a. Ezek az arányszámok a pénztár működését illetően kockázati tényezőként veendőek figyelembe.

A kedvező üzletpolitikai feltételek (tartalékképzés, adományfelosztás, stb.) a pénztár ügyfélkörének bővüléséhez minden szempontból megfelelőek.

7. Bevételek alakulása

A bevételek részletes bemutatását - pénztári tartalékok szerinti alábontásban - az eredménykimutatás tartalmazza.

A 2017. évi tagdíjbevételek a vonatkozó pénzügyi terv irányszámaihoz mérten 127,9%-os szinten teljesültek. A munkáltatói szerepvállalás marginális, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összeg volumene mindössze 350 eFt volt, míg az egyéni tagdíjként fizetett összegek volumene 87.540 eFt-ot tett ki, szemben a tervezett 68.492 eFt-tal. Támogatói adományként 110.272 eFt érkezett a pénztárba, szemben a betervezett 87.884 eFt-tal. Ez a pénztár működési és likviditási tartaléka szempontjából lényeges körülmény, miután az a pénztár tevékenysége fenntartása szempontjából meghatározó.

A befektetési tevékenység eredményessége számottevően meghaladta a tervben elvárásként megfogalmazott hozamértéket. Az elért 270.516 eFt-tal szemben 49.580 eFt-ot tartalmazott a terv, de a pénzügyi környezet a várakozásokhoz képest jóval kedvezőbben alakult, így a terv 546%-on teljesült.

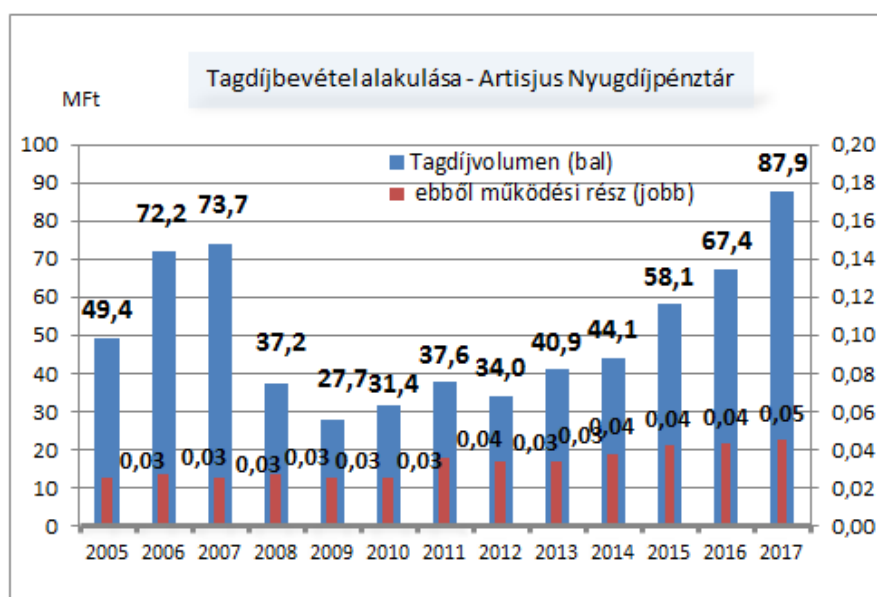
Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	12 387	18 310	18 310	19 485	68 492
Munkáltatói hozzájárulás	50	50	50	50	200
Támogatás/adomány	0	87 884	0	0	87 884
Pénzügyi tevékenység eredménye	12 395	12 395	12 395	12 395	49 580

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	9 696	12 355	19 631	45 858	87 540
Munkáltatói hozzájárulás	88	87	87	88	350
Támogatás/adomány	0	109 272	0	1 000	110 272
Pénzügyi tevékenység eredménye	33 120	112 372	84 049	40 975	270 516

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	78,3%	67,5%	107,2%	235,4%	127,8%
Munkáltatói hozzájárulás	176,0%	174,0%	174,0%	176,0%	175,0%
Támogatás/adomány	-	124,3%	-	-	125,5%
Pénzügyi tevékenység eredménye	267,2%	906,6%	678,1%	330,6%	545,6%

A tagdíjbevételek volumenét több évre visszamenőleg vizsgálva az figyelhető meg, hogy a 2017. évi volumen a növekedési trend folytatásának felel meg.



8. Ráfordítások alakulása

A ráfordítások gyakorlatilag a pénzügyi tervnek megfelelően alakultak, összességében 98,9%-os szinten. A pénztár tevékenysége lényegében nem sok költségelemet tartalmaz, ami a tervkészítést természetesen megkönnyíti. A bevételekkel arányos költségelemek ugyanakkor a bevételi terv teljesítésétől függenek.

Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	1 773	1 773	1 773	1 773	7 092
Személyi jellegű	11 327	11 327	11 327	11 327	45 308
Felügyeleti díj	198	100	104	104	506
Összesen	13 298	13 200	13 204	13 204	52 906

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Adminisztráció díja	953	952	953	952	3 810
Könyvvizsgálati díj	349	350	349	349	1 397
Marketing költség	0	0	0	0	0
Tanácsadási díj	350	354	363	363	1 430
Posta (csekk) költség	4	0	2	7	13
Bankköltség	88	132	75	94	389
Egyéb költségek	7	26	-24	2	11
ANYAGJELLEGŰ	1 751	1 814	1 718	1 767	7 050
Tisztségviselői díjak	7 186	7 271	7 440	7 440	29 337
Megbízási díj	1 744	1 755	1 777	1 776	7 052
Járulékok	1 925	1 949	1 988	1 988	7 850
SZEMÉLYI JELL.	10 855	10 975	11 205	11 204	44 239
Felügyeleti díj	209	523	127	164	1 023
EGYÉB	209	523	127	164	1 023
ÖSSZESEN	12 815	13 312	13 050	13 135	52 312

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	98,8%	102,3%	96,9%	99,7%	99,4%
Személyi jellegű	95,8%	96,9%	98,9%	98,9%	97,6%
Felügyeleti díj	105,6%	523,0%	122,1%	157,7%	202,2%
ÖSSZESEN	96,4%	100,8%	98,8%	99,5%	98,9%

A bevételek és a ráfordítások egyenlegeként a pénztár működési tevékenysége 18.257 eFt-os mérleg szerinti nyereséggel zárt, elsősorban a támogatási adományként befolyt 70.321 eFt-os bevételnek köszönhetően.

A működési tevékenység kiadásai finanszírozásában a pénztár működési célú támogatói adomány bevétele kiemelt jelentőséggel bír, döntően ez finanszírozza a tevékenységet. A tagdíjából befolyt (levont) működési bevétel a kialakított üzletpolitika mellett éves viszonylatban is elhanyagolható, alig 50 ezer Ft.

9. Ellenőrzések hatásai

2017-ben a pénztárnál az adóhatóság ellenőrzést nem folytatott.

A Magyar Nemzeti Bank 2016. szeptemberében átfogó ellenőrzést tartott a pénztárnál, az erről szóló határozatot 2017. április 21-én H-JÉ-IV-B-6/2017. számon hozta meg a felügyeleti szerv. A határozat 7 pontban nevesítette a kirótt kötelezettségeket, az alábbiak szerint:

- kötelezték az ellenőrző bizottságot, hogy a jövőben a tevékenysége során a jogszabályi előírásokat maradéktalanul tartsa be.
- felszólították a pénztárat, hogy az informatikai rendszere biztonsági kockázatelemzését készítse el és a jövőben tartsa be az erre vonatkozó jogszabályi rendelkezéseket.
- felszólították a pénztárat, hogy a jövőben a jogszabályok által előírt számviteli szabályzatokat hiánytalanul készítse el, ezen belül alkossa meg a főkönyvi számlákhoz kapcsolódó analitikus és kiegészítő nyilvántartások szabályait, számlarendjében határozza meg a könyvviteli zárlati feladatok részletes tartalmát, szabályozza a meg nem fizetett tagdíjak, valamint az azonosítatlan befizetések hozama céltartalékának képzését.
- felszólították a pénztárat, hogy a jövőben csak a jogszabályi előírásoknak megfelelő támogatói rendelkezés esetén fogadjon el támogatást.
- felszólították a pénztárat, hogy a jövőben az ingatlanbefektetésekkel kapcsolatos tevékenységét a jogszabályi előírásoknak megfelelően végezze. Ennek érdekében saját maga kössön teljes körű vagyonszámvetést a tulajdonában álló ingatlanokra, alkalmazzon befektetési vezetőt, gondoskodjon arról, hogy az ingatlanszakértő az éves beszámoló elfogadását megelőzően beszámoljon a közgyűlésnek.
- kötelezték a pénztárat 400.000,- Ft, azaz Négyszázezer forint felügyeleti bírság megfizetésére.
- felszólították a Pénztárat, hogy az Igazgatótanács elnöke e határozatot az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság ülésén a közléstől számított 15 (tizenöt) napon belül, a pénztártaggal a következő közgyűlésen ismertesse.

A kötelezések és az azzal kapcsolatos dokumentumok a megadott határidő belül teljesítésre illetve elkészítésre kerültek.

A belső ellenőrzések – beleértve az Ellenőrző Bizottság és a könyvvizsgáló munkáját – 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.

11. Rendkívüli események

2017-ben a pénztár gazdálkodását érintő rendkívüli eseményre nem került sor.

12. Meghatározó események

2017-ben a pénztár két közgyűlést tartott:

A 2017 május 19-i közgyűlés

- elfogadta a pénztár 2016. évi éves beszámolóját,
- jóváhagyta a pénztár alapszabályát,
- tartalékátcsoportosításról hozott határozatot,
- döntött a tisztségviselők díjazásáról,
- jóváhagyta a pénztár 2018-2020. közötti időszaki pénzügyi tervét.

A 2017 december 15-i közgyűlés

- ismertetésre került a pénztár tárgyévi tevékenysége, illetve annak aktuális eredményessége.

13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése és meg nem fizetett tagdíjak

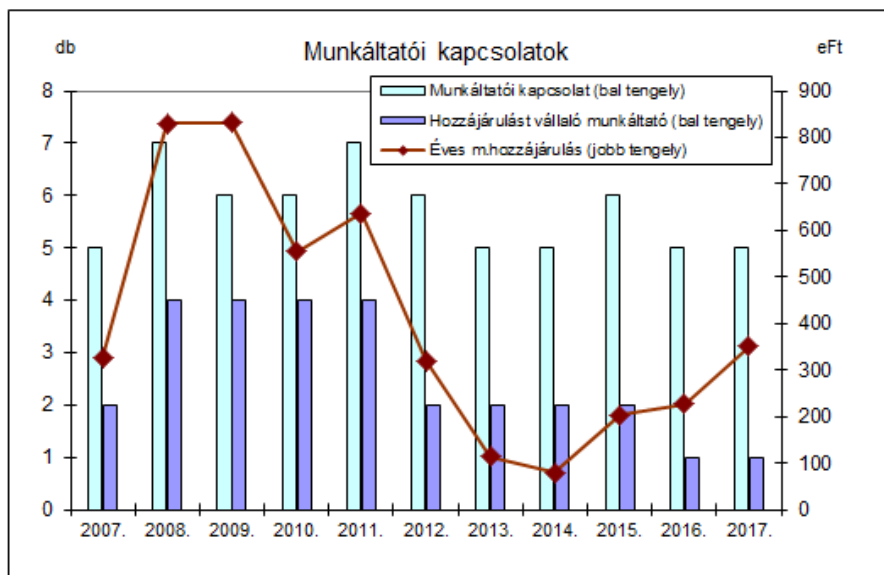
A pénztárba munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltatók tagdíjfizetési kötelezettségüknek eleget tettek. A munkáltatói hozzájárulás volumene az egyéni tagdíjként fizetett összegekhez képest elhanyagolható, így az nincs lényegesebb hatással a pénztár gazdálkodására.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka azon tagokkal szembeni alaptagdíjként előírt tagdíjkövetelés állományát tartalmazza, akik a pénztárban tagsági jogviszonnyal rendelkeznek és tagdíjfizetési kötelezettségüknek nem-, vagy csak részben tettek eleget az év folyamán. A tagdíj nemfizetésnek a tagok irányában szankcionálási hatása nincs, amennyiben a hozam arra lehetőséget biztosít, a pénztár a meg nem fizetett tagdíjra jutó működési és likviditási tagdíjrészt az egyéni számláról levonhatja. 2017-ben ilyen jogcímen levonásra 12 eFt összegben került sor.

Me: eFt

Meg nem fizetett tagdíjak	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
működési célú	6	0	6
fedezeti célú	1 152	102	1 254
likviditási célú	6	0	6
Összesen	1 164	102	1 266

A munkáltatói kapcsolatok száma illetve a munkáltatói hozzájárulás volumene az elmúlt 11 év folyamán érdemben nem változott. Tendenciát azért sem lehet ebben kimutatni, mert a volumenszámok eleve alacsonyok.



14. A pénztár kintlévőségei illetve fizetési kötelezettségei

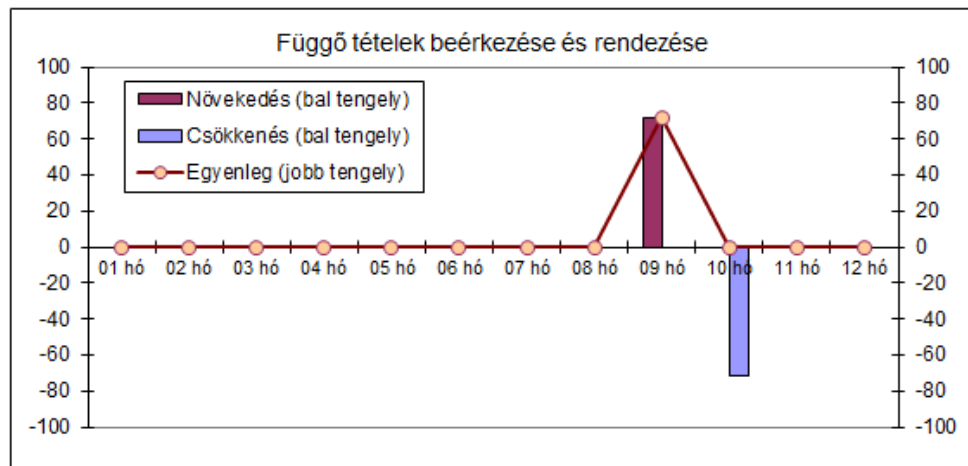
A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége nincs. A pénztár tagi kölcsönt nem nyújt. A követeléseit a tagokkal szembeni 1.266 eFt-os tagdíjkövetelés –a nem fizetőkkel szembeni tagdíjelőírásként – illetve a befektetési tevékenységgel összefüggően 163.320 eFt áthúzódó ügyleti összeg teszi ki.

A pénztár fordulónapon fennálló kötelezettségeit a letétkezelővel szembeni szállító kötelezettségek (89 eFt), a vagyongazdálkodókkal szembeni díjfizetési kötelezettség (1.659 eFt), illetve áthúzódó befektetési ügyletekkel összefüggésben 16.951 eFt, az MNB-vel szembeni díjfizetési kötelezettség (164 eFt), továbbá egy már nyugdíjba vonult pénztártagnak továbbutalandó 19 eFt-os adójóváírási összeg teszik

ki. Passzív időbeli elhatárolása 828 eFt-os összegben áll fenn, részben az ingatlan értékbecslés díjaként, részben elhatárolt működési ráfordításként (könyvvizsgálati díj, tanácsadási díj, pénztárszövetségi tagsági díj).

15. Azonosítatlan (függő tételek) állománya

A pénztárnak a fordulónapon azonosítatlan függő tétele nincs, az év folyamán mindössze egy ilyen tétel merült fel, melyeket a pénztár rövid időn belül rendezett.



Egyéb függő vagy jövőbeni (biztos) kötelezettsége nincs a pénztárnak.

16. Átcsoportosítás (hozamfelosztás)

Átcsoportosítás:

A tárgyévben a pénztár tartalékai közötti átcsoportosításra közgyűlési határozat született, ennek megfelelően a likviditási tartalékából 34.962 eFt a tagok számláira került átcsoportosításra, illetve 30.000 eFt a működés javára került átcsoportosításra.

A pénztári alapszabály rendelkezése értelmében a minimum tagdíjkötelezettséget nem teljesítő pénztártagok esetében a hozammal szemben elszámolhatja a meg nem fizetett tagdíjakra eső működési és likviditási részt. Erre a tárgyévben 12 eFt-os összegben került sor, de a megváltozott jogszabályi előírások szerint ez immár árbevételként (az eredménykimutatásban) került kimutatásra a működési és a likviditási alap tekintetében.

Hozamfelosztás:

A tárgyidőszak alatt termelődött hozam felosztása a pénztártagok egyéni és szolgáltatási számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztárnak főállású alkalmazottja nincs. A tagokkal történő kapcsolattartásban 2 fő (Artisjus munkatárs) működik közre megbízásos jogviszonyban, illetve 1 fő az üzleti döntési folyamatokat segíti. Részükre összesen bruttó 7.052 eFt díj került elszámolásra 2017-ben.

A tisztségviselők tiszteletdíjban a közgyűlés jóváhagyásával részesülnek. Az 5 fős Igazgatótanács tiszteletdíja éves szinten 19.873 eFt-ot, a 3 fős Ellenőrző bizottság tiszteletdíja éves szinten 9.464 eFt-ot tett ki, a két testület mindösszesen 29 337 eFt díjazásban részesült.

18. A pénztár 2017. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2017. évi vagyonkezelését a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel kezdte meg, de az egyik kapcsolata a vagyonkezelő ezirányú kezdeményezésére az első negyedévben megszűnt. valósította meg. A pénztár vagyonkezelői partnerei:

- a Hold Befektetési Alapkezelő Zrt
- az Erste Befektetési Alapkezelő Zrt (megszűnt)

A vagyonkezelőkhöz kihelyezett portfólión túl a pénztárnak két ingatlana van, az egyik Győr, a másik Pécs belvárosában. Más vagyonelemet a pénztár közvetlenül nem tart.

Az ingatlanok jellemzői:

	2016.12.31	2017.03.31	2017.06.30	2017.09.30	2017.12.31
Me: Ft					
Győri ingatlan					
Bekerülési érték	42 426 880	42 426 880	42 426 880	42 426 880	42 426 880
Piaci érték	35 500 000	35 500 000	35 500 000	35 500 000	36 600 000
Pécsi ingatlan					
Bekerülési érték	52 028 000	52 028 000	52 028 000	52 028 000	52 028 000
Piaci érték	35 000 000	35 000 000	35 000 000	35 000 000	35 900 000
Összesen	70 500 000	70 500 000	70 500 000	70 500 000	72 500 000

Az ingatlanok értékbecslésére 2017. decemberében került sor, az átértékelés 2.000 eFt-os értéknövekedést eredményezett.

Az ingatlanok tartós bérleti szerződésben vannak hasznosítva. A győri ingatlan éves bérleti díja 6.446 eFt, ami a piaci értékre vetítve 17,6%-os hozamot, a megtérülést tekintve 5,7 éves megtérülést biztosít. Ez a hasznosítás a bekerülési értékhez viszonyítva 15,2%-os hozamot és 6,6 éves megtérülést biztosít a pénztárnak. A pécsi ingatlan éves bérleti díja 6.793 eFt, ami a piaci értékre vetítve 18,9%-os hozamot, a megtérülést tekintve 5,3 éves megtérülést biztosít. Ez a hasznosítás a bekerülési értékhez viszonyítva 13,1%-os hozamot és 7,7 éves megtérülést biztosít a pénztárnak. E magas megtérülési értékek részben a kedvező bérleti díjkonstrukciónak, részben pedig az ingatlanok piaci értékének elmúlt évekbeli csökkenésének az együttes eredménye. A pénztár megbízásában álló ingatlan értékbecslő cég, a Trade Immo Kft az ingatlanok értékét a piaci szokásos értékek alapján végzi el, függetlenül azok jelenlegi bérleti hasznosításától. Ez a megközelítés természetesen igencsak óvatosnak mondható, ami a tagok érdekeit szolgálja. A pénztár ingatlan befektetései az elmúlt években folyamatosan részt vállaltak a pénztár kedvező hozameredményéből.

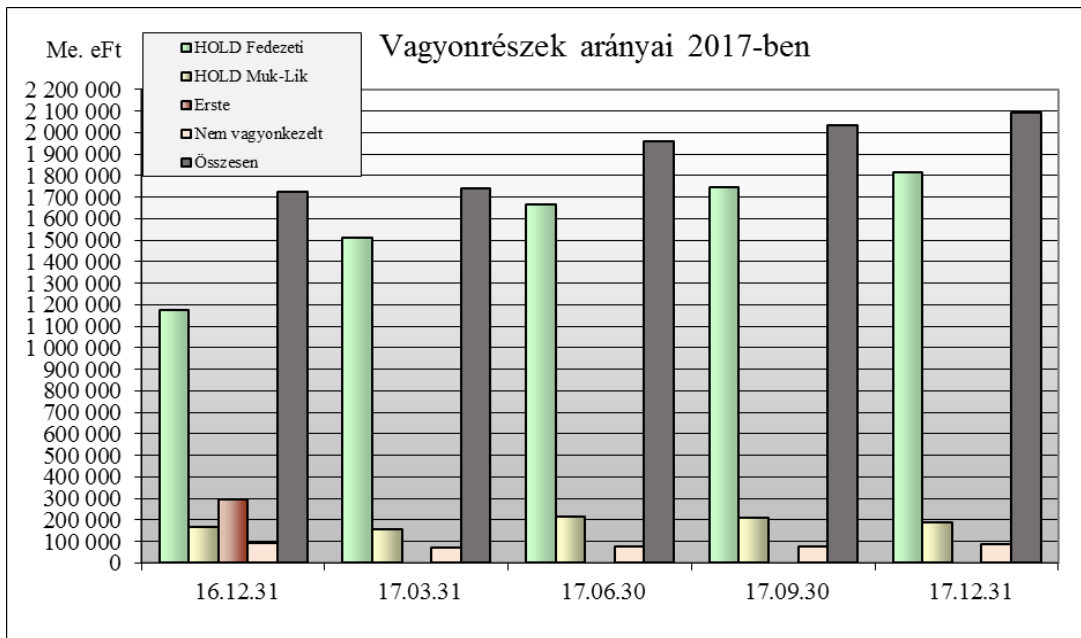
Az immár egy vagyonkezelő vegyes portfóliókezelésre kapott megbízást, eltérő összetételű befektetési irányelv és annak megfelelő referenciaindex alkalmazásával. A Pénztár a befektetésre szánt vagyon portfólió-összetételét részben a vagyonkezelési szerződésében, részben a Befektetési Politikájában határozza meg. Korábbi évektől a befektetési politikájában a pénztár a magyarországi országgockázat csökkentésére törekedett, az eddigi tisztán hazai befektetésekkel szemben lehetőséget biztosított a közép-európai, valamint a nyugat-európai régió részvénybefektetéseibe történő befektetésre is. A megcélzott összetétel az alábbiak szerint lett meghatározva a pénztár vagyona egészére:

- 17% MAX : 10% RMAX : 26% BUX : 9% Eurostoxx 50: 34% CETOP : 4% BIX index

A vagyonkezelőknél kezeltetett vagyonrészek arányai negyedévente:

	16.12.31	17.03.31	17.06.30	17.09.30	17.12.31
Hold	1 339 371	1 667 730	1 881 586	1 956 681	2 003 807

- Hold Fedezeti	1 173 706	1 512 030	1 665 396	1 745 960	1 815 873
- Hold Muk-Lik	165 665	155 400	216 190	210 721	187 934
Erste	296 262	0	0	0	0
Nem vagyonezelt	91 243	73 082	79 330	77 482	86 335
Összesen	1 726 876	1 740 512	1 960 916	2 034 163	2 090 142



A fedezeti tartalék vagyonezelt portfóliói közül a Hold bruttó 17,71%-os hozamot, az Erste -0,2%-os hozamot ért el, természetesen más-más vagyonezzetettel és befektetési célkitűzéssel.

Az elkülönítetten kezelt működési és likviditási vagyonerészen bruttó 1,26%-os hozamot ért el a vagyonezelt.

A pénztár befektetési hatékonysági mutatószámai az alábbiak:

Megnevezés	Éves
Fedezeti tartalék bruttó hozamráta:	17,56%
Fedezeti tartalék nettó hozamráta:	17,08%
Fedezeti tartalék referenciahozama:	15,29%
Fedezeti tartalék 10 éves bruttó hozamráta:	6,28%
Fedezeti tartalék 10 éves nettó hozamráta:	5,68%
Fedezeti tartalék 10 éves referenciahozama:	4,07%
Fedezeti tartalék 15 éves bruttó hozamráta:	9,14%
Fedezeti tartalék 15 éves nettó hozamráta:	8,50%
Fedezeti tartalék 15 éves referenciahozama:	7,72%

A pénztár fedezeti tartalékára számított éves nettó hozama immár 3. éve kétszámjegyű hozamot eredményezett.

Mindeközben 2017-ben a KSH által közzétett december/december alapú infláció 2,1% volt.

A pénztár előző években elért hozamadatai az alábbiak:

2006.	2007.	2008.	2009.	2010	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.
14,44%	7,79%	-28,04%	38,64%	6,04%	-10,17%	15,67%	5,90%	2,43%	11,26	13,69%	17,08%

A pénztár a befektetési politikájában 2017-ben módosításokat eszközölt részben az MNB ellenőrzés megállapításaira reagálva, részben üzletpolitikai indíttatásból.

19. A pénztári vagyon összetétele

A pénztár vagyonának összetétele 2017-ben az alábbiak szerint változott:

Me. eFt

HOLD FED	2016.12.31-én			Változás			2017.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	24 571	8	24 579	40 057	-5	40 052	64 628	3	64 631
Állampapír	153 319	17 024	170 343	64 179	14 950	79 129	217 498	31 974	249 472
Részvény	312 997	159 783	472 780	-21 107	-83 526	-104 633	291 890	76 257	368 147
Befektetési jegy	473 813	31 559	505 372	408 541	73 227	481 768	882 354	104 786	987 140
Összesen	964 700	208 374	1 173 074	491 670	4 646	496 316	1 456 370	213 020	1 669 390

Erste	2016.12.31-én			Változás			2017.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	5 705	4	5 709	-5 705	-4	-5 709	0	0	0
Állampapír	118 289	11 541	129 830	-118 289	-11 541	-129 830	0	0	0
Diákkötvény	5 205	284	5 489	-5 205	-284	-5 489	0	0	0
Jelzálogkötvény	11 775	396	12 171	-11 775	-396	-12 171	0	0	0
Befektetési jegy	138 104	6403	144 507	-138 104	-6 403	-144 507	0	0	0
Összesen	279 078	18 628	297 706	-279 078	-18 628	-297 706	0	0	0

Saját kezelésben	2016.12.31-én			Változás			2017.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Ingatlan	75 170	-4 670	70 500	-1 589	3 589	2 000	73 581	-1 081	72 500
Összesen	75 170	-4 670	70 500	-1 589	3 589	2 000	73 581	-1 081	72 500

HOLD MUK-LIK	2016.12.31-én			Változás			2017.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	49 609	19	49 628	-239	-18	-257	49 370	1	49 371
Állampapír	113 890	2 137	116 027	22 178	348	22 526	136 068	2 485	138 553
Összesen	163 499	2 156	165 655	21 939	330	22 269	185 438	2 486	187 924

A befektetési céllal vásárolt ingatlanok értéke, amortizációja és értékelési különbözet változása az alábbiak szerint alakult:

	Nyitó értékek (eFt)					Év közbeni változás (eFt)								Záró értékek (eFt)				
						I. n.év		II. n.év		II. n.év		IV. n.év						
	Bruttó érték	Halm. écs.	Nettó érték	Ért. különb.	Piaci érték	É. cs.	Ért. kül.	É. cs.	Ért. kül.	É. cs.	Ért. kül.	É. cs.	Ért. kül.	Bruttó érték	Halm. écs.	Nettó érték	Ért. különb.	Piaci érték
Győri ingatlan	42 427	11 880	30 547	4 953	35 500	212	212	212	212	212	212	212	1 312	42 427	12 728	29 699	6 901	36 600
Pécsi ingatlan	52 028	7 406	44 622	-9 622	35 000	185	185	185	185	185	185	185	1 085	52 028	8 146	43 882	-7 982	35 900
Összesen	94 455	19 285	75 170	-4 670	70 500	397	397	397	397	397	397	397	2 397	94 455	20 874	73 581	-1 081	72 500

A pénztár vagyonában közvetlen külföldi befektetések minimális mértékben szerepelnek. A külföldi piaci jelenlétet döntően befektetési alapok befektetési jegyeivel képezi le a vagyonkezelő.

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	1 875 717	2 090 142	1 278 009

A 2017. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Európai Gazdasági Térség összesen	1 875 717	2 090 142	1 278 009
EU tagországok összesen	1 875 717	2 090 142	1 278 009
- Franciaország	77 473	77 279	77 279
- Magyarország	1 798 244	2 012 863	1 200 730
Összesen	1 875 717	2 090 142	1 278 009

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	1 711 194	1 922 699
EUR	164 523	167 443
Összesen	1 875 717	2 090 142

A pénztár vagyonának fordulónapi megoszlása tartalékonként/értékpapíronként az alábbi (eFt-ban):

Megnevezés	Könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv sz. érték	Piaci érték
	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási és függő portfólió		Összesen	
Portfólió összesen	1 688 395	1 900 334	78 253	78 693	109 069	111 115	1 875 717	2 090 142
Bankszámlák és készpénz összesen	5 755	5 755	8 182	8 182	22	22	13 959	13 959
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	5 755	5 755	8 182	8 182	22	22	13 959	13 959
Értékpapírok összesen	1 456 370	1 669 390	76 391	76 831	109 047	111 093	1 641 808	1 857 314
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	282 126	314 102	76 391	76 831	109 047	111 093	467 564	502 026
Magyar állampapír	282 126	314 102	76 391	76 831	109 047	111 093	467 564	502 026
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	0	0	0	0	0	0	29 060	33 398
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	291 890	368 147	0	0	0	0	291 890	368 147
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	291 890	368 147	0	0	0	0	291 890	368 147
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	882 354	987 141	0	0	0	0	882 354	987 141
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	804 881	909 862	0	0	0	0	804 881	909 862
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	77 473	77 279	0	0	0	0	77 473	77 279
Jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által	0	0	0	0	0	0	0	0

A 2017. éves beszámoló kiegészítő melléklete

kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél									
Határidős ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	73 581	72 500	0	0	0	0	0	73 581	72 500
Követelés értékpapír ügyletekből	163 320	163 320	0	0	0	0	0	163 320	163 320
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	10 631	10 631	6 320	6 320	0	0	0	16 951	16 951

A pénztár vagyonkezelői az értékpapírokban fennálló devizakitettség fedezésére nyitottak deviza határidős pozíciókat, ezeket fordulónapig lezárták. Az év folyamán ezen pozíciókból 575 eFt nyeresége és 1.129 eFt vesztesége keletkezett.

Eladás/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	Vagyonkezelő
Eladási pozíció	2016.11.07	EURO	2017.02.08	123 086	306,81	37 764 016	309,74	0	-360 642	ERSTE
Eladási pozíció	2016.11.07	EURO	2017.02.08	139 757	306,81	42 878 845	309,44	0	-367 561	ERSTE
Eladási pozíció	2016.11.07	EURO	2017.02.08	21 936	306,81	6 730 184	307,82	0	-22 155	ERSTE
Eladási pozíció	2016.11.07	EURO	2017.02.08	78 589	306,81	24 111 891	308,58	0	-139 103	ERSTE
Eladási pozíció	2016.11.07	EURO	2017.02.08	21 000	306,81	6 443 010	310,56	0	-78 750	ERSTE
Eladási pozíció	2016.12.19	USD	2017.01.18	56 809	298,30	16 946 125	288,18	574 907	0	ERSTE
Eladási pozíció	2017.01.17	USD	2017.02.15	56 809	287,93	16 357 015	289,98	0	-116 458	ERSTE
Eladási pozíció	2017.01.20	USD	2017.02.15	90 438	289,49	26 180 897	289,98	0	-44 315	ERSTE
Eladási pozíció	2016.11.28	USD	2016.12.21	56 809	291,30	16 548 462	298,65	0	-417 546	ERSTE
								574 907	-1 128 984	

Értékpapír kölcsönzésre a vagyonkezelők nem kaptak felhatalmazást, így ilyen jellegű kockázatoktól mentes a pénztár vagyona. A vagyonkezelők elé megfogalmazott befektetési politika kockázati tőkealap jegy vásárlására sem ad felhatalmazást a vagyonkezelőknek, így ilyen befektetései sincsenek a pénztárnak.

A pénztár nyilvántartása nem elszámoló egység alapú. A Pénztárnak egyéb függő és jövőbeni (biztos) kötelezettsége nem áll fenn a fordulónapon.

20. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár szolgáltatási tevékenysége keretében az év egészében 79,2 MFt kifizetést teljesített a különböző jogcímenek. Ez 132%-kal haladja meg az előző évi volument. Az egyes jogcímenek kifizetett összegek volumene nem jelentős, így az azokból tendenciákra nem lehet következtetni:

Jogcím	Me: eFt								
	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	Változás
Nyugdíjkifizetés	33 059	18 719	106 690	36 357	12 036	3 349	21 781	38 442	176,5%
Öröklési kifizetés	8	10	873	62 660	21 728	8 413	2 773	17 128	617,7%
Várakozási idő leteltét követő kifizetés	75 263	24 593	5 890	8 472	30 105	8 722	9 657	23 668	245,1%
Más pénztárba átlépők után kifizetett ö.	14 383	2 196	0	0	0	0	0	0	-
Mindösszesen	122 713	45 518	113 453	107 489	63 869	20 484	34 211	79 238	231,6%

A Pénztár szolgáltatási tevékenységével kapcsolatban költséget nem terhel át a tagokra, a kiadások kizárólag a banki pénzforgalmi jutalékban merülnek ki. Ennek halmozott összege elkülönítve nem mutatható ki a mindösszesen 389 eFt-os bankköltségben belül.

21. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár 2017-es üzleti éve a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárásnál magasabb szinten realizálódott, ami igaz a tagdíjvolumenre, a hozameredményre és így a kettő együttes hatásaként a vagyona növekedésére is. Elsősorban a befektetési tevékenység eredménye haladta meg a megfogalmazott értéket, s az elért kimagasló hozam a vagyont jelentősen megnövelte. A mérleg főösszege 22%-kal növekedett. A tartalékok állománya 18,5%-kal bővült, ezen belül a fedezeti tartalék állománya 21,7%-kal. A likviditási tartalék állománya a tartalékcsoportosítás következtében 18,1%-kal csökkent.

Me: eFt

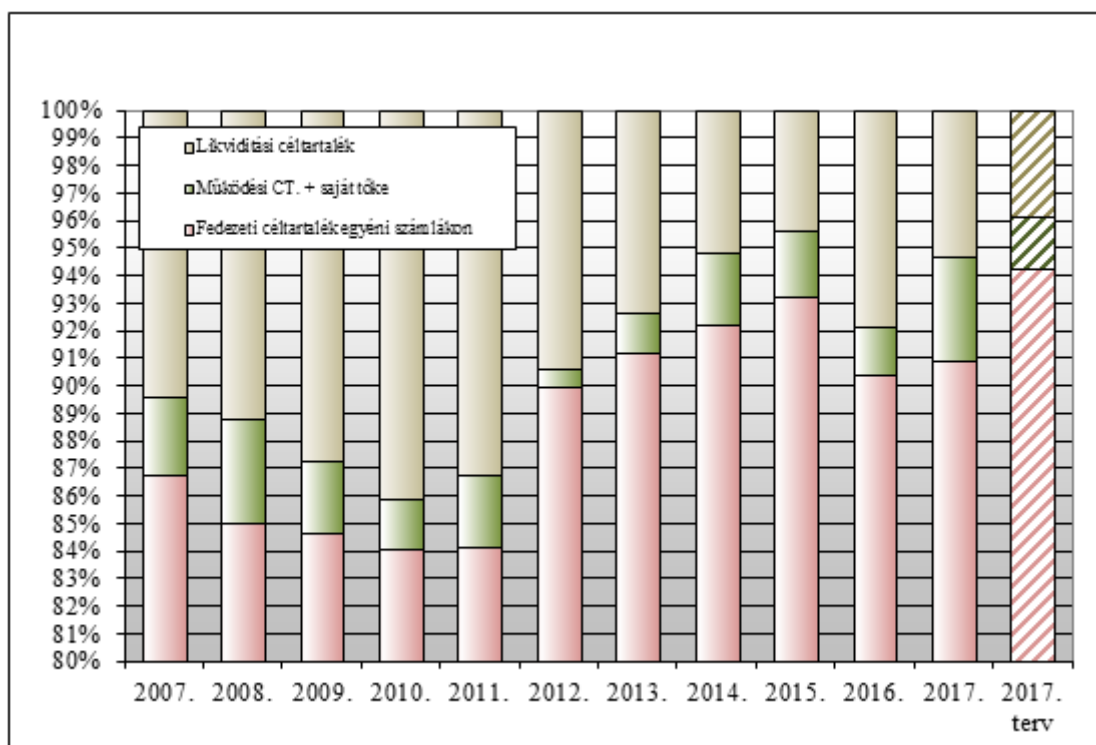
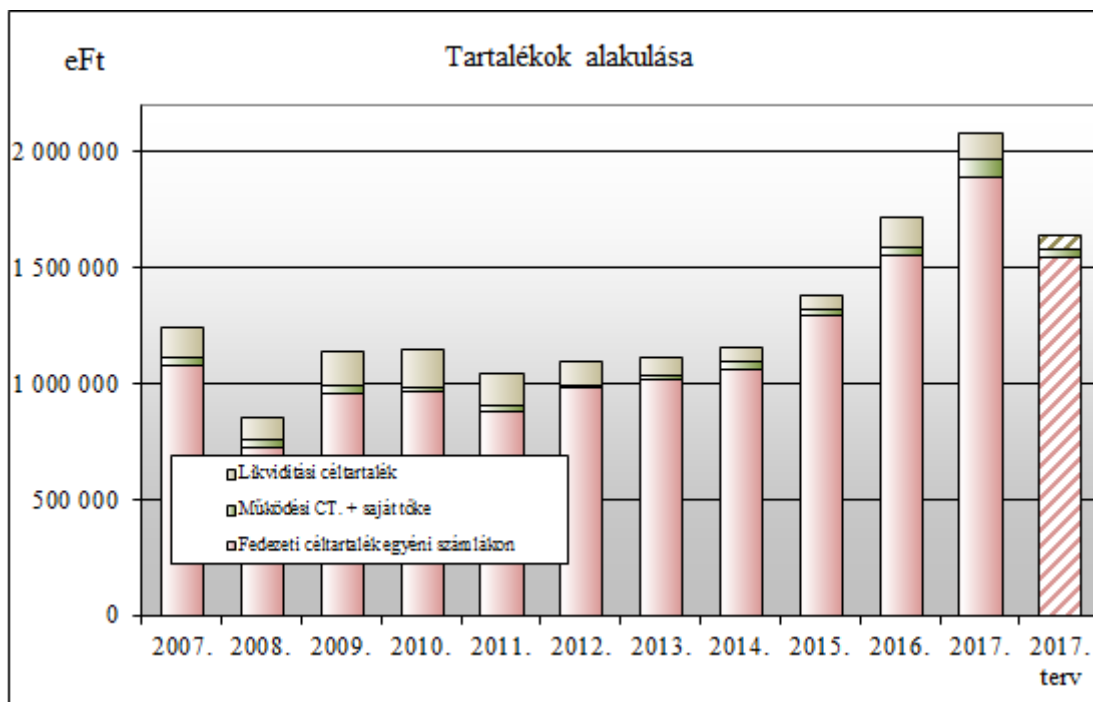
	Időszak		Változás	
	2016. év	2017. év	Értékben	Százalékban
Mérlegfőösszeg	1 728 041	2 108 359	380 318	22,0%
Saját tőke	29 507	77 764	48 257	163,5%
Céltartalékok	1 696 397	2 010 885	314 488	18,5%
- Működési céltartalék	422	439	17	4,0%
- Fedezeti céltartalék	1 559 329	1 898 231	338 902	21,7%
- Likviditási céltartalék	135 482	110 949	-24 533	-18,1%
- Meg nem fizetett tagdíjak	1 164	1 266	102	8,8%

A pénztár befektetési politikája a pénztáripiachoz mérten viszonylag magas részvényarányt fogalmaz meg, aminek következtében a befektetési piacok alakulása jelentős hatással bír a tartalékok alakulására is.

A fordulónapon a működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a pénztár összvagyonának 3,7%-át, a likviditási pedig az 5,3%-át teszi ki. Az utóbbi a biztosítéka a pénztár tevékenysége működőképességének, miután a működési tevékenység finanszírozásában a likviditási tartalék is szerepet játszik, annak esetenkénti tőkepótlása tekintetében.

Me: eFt

	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2017. terv
Fedezeti tartalék egy.számlákon	964 593	966 225	885 148	987 055	1 020 922	1 069 081	1 295 440	1 559 329	1 898 231	1 552 319
Saját tőke és műk. céltartalék	29 269	20 888	27 028	7 398	16 162	30 612	33 172	29 929	78 203	31 354
Likviditási céltartalék	145 331	161 746	139 592	102 567	82 234	59 692	60 944	135 482	110 949	63 389
Céltartalékok + saját tőke	1 139 193	1 148 859	1 051 768	1 097 020	1 119 318	1 159 385	1 389 556	1 724 740	2 087 383	1 647 062



A pénztári tartalékok 2017. évben az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	1 295 440	1 559 329
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	114 696	107 622
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	1 556	8 153
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	60 003	291 944
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	135 198	-8 939
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	34 962
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0

A 2017. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	21 781	38 442
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	12 452	41 107
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	0	0
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 078	1 152
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	12 241	14 127
Egyéb változás (+/-)	-12	-12
Egyéni számlák záróállománya	1 559 329	1 898 231

Fedezeti céltartalék szolgáltatási számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	0	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	21 781	38 442
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	21 781	38 442
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0

Likviditási po. értékelési különbözetére képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	821	1 734
Tárgyévben képzett céltartalék (+)	913	313
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	1 734	2 047

A pénztárnak azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartaléka nem volt.

Egyéb likviditási célokra képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	60 123	133 748
Tárgyévben képzett tartalék (+)	73 619	40 116
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	6	0
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0

A 2017. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	34 962
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	30 000
Tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	133 748	108 902

A pénztár cash-flow kimutatása az alábbi pénzforgalmat mutatja:

Cash-Flow kimutatás	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-3 351	18 257
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 (+/-)	-1 100	-2 000
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	6	30 000
Követelésállomány változása (+/-)	-75	-163 422
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-334 325	-222 332
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	102	17
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	75	102
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	24	-51
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-282	17 491
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-247	133
Fedezeti céltartalékképzés (+)	296 578	375 348
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	34 962
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	1 556	8 153
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	6	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	12 452	41 107
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	21 781	38 442
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-6	-12
Likviditási céltartalékképzés (+)	74 532	40 429
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	6	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0

Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	34 962
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	30 000
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	-746	-7 436
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-746	-7 436

A pénztár az üzletpolitikájában 2018-ra nem eszközölt módosítást. A tartalékképzési rend és az alaptagdíj mértéke is megegyezik az előző évre kialakított struktúrával illetve mértékkel:

	Tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Az alaptagdíjra (havi 2.500 Ft)	99,0%	0,5%	0,5%
Az alaptagdíjon felüli részre	100,0%	-	-

Éves szinten mindössze 300 Ft-ba kerül a tagság fenntartása egy-egy tagnak, köszönhetően annak, hogy a pénztár működési háttérének biztosításában az alapító hathatós szerepet vállal.

22. A tevékenységet jellemző mutatószámok

A tevékenységet jellemző mutatószámok:

Átlagos egyéni számla az év végén	5 550 eFt/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés a támogatás nélkül	21 416 Ft/fő/hó
Átlagos vagyona jutó működési ráfordítás	2,74%
Átlagos vagyona vetített tagdíjbevétel (növekedési dinamika)	10,37%
Átlagos vagyona vetített tagdíjbevétel támogatás nélkül (növekedési dinamika(2))	4,60%

MELLÉKLETEK

Taglétszám alakulása korévenként

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
16	0	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0	0
28	1	0	0	0	0	0	1
29	0	0	0	0	0	0	0
30	2	1	0	0	0	0	3
31	2	0	0	0	0	0	2
32	2	0	0	0	0	0	2
33	0	1	0	0	0	0	1
34	6	1	0	0	0	0	7
35	4	0	0	0	0	0	4
36	9	1	0	0	0	0	10
37	7	0	0	0	0	0	7
38	5	3	0	0	0	0	8
39	8	0	0	0	0	0	8
40	9	0	0	0	0	0	9
41	13	1	1	0	0	0	13
42	10	2	0	0	0	0	12
43	17	0	0	0	0	0	17
44	9	0	0	0	0	0	9
45	6	0	0	0	0	0	6
46	10	0	0	0	0	0	10
47	5	0	0	0	0	0	5
48	6	0	0	0	0	0	6
49	10	0	0	0	0	0	10
50	8	2	0	0	0	0	10
51	6	0	0	0	0	0	6
52	8	0	0	0	0	0	8
53	9	0	0	0	0	0	9
54	5	0	0	0	0	0	5
55	1	0	0	0	0	0	1
56	8	0	0	0	0	0	8
57	6	0	0	0	0	0	6
58	5	0	0	0	0	0	5

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
59	8	0	0	1	0	0	7
60	9	0	0	0	0	0	9
61	12	0	0	0	0	0	12
62	7	0	0	0	0	0	7
63	20	0	0	0	1	0	19
64	10	0	0	0	2	0	8
65	10	1	0	0	1	0	10
66	10	0	0	0	0	0	10
67	8	1	0	0	0	0	9
68	7	0	0	1	0	0	6
69	5	0	0	0	0	0	5
70	8	0	0	0	0	0	8
71	5	0	0	0	0	0	5
72	3	0	0	0	0	0	3
73	2	0	0	0	0	0	2
74	1	0	0	0	0	0	1
75	2	0	0	0	0	0	2
76	0	0	0	0	0	0	0
77	0	0	0	0	0	0	0
78	2	0	0	0	0	0	2
79	0	1	0	0	0	0	1
80	0	0	0	0	0	0	0
81	1	0	0	0	0	0	1
82	1	0	0	0	0	0	1
83	1	0	0	0	0	0	1
84	2	0	0	0	0	0	2
85	0	0	0	0	0	0	0
86	1	0	0	1	0	0	0
87	2	0	0	0	0	0	2
88	0	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0
94	1	0	0	0	0	0	1
95	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	335	15	1	3	4	0	342

Egyösszegű szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Kor (év)	Év elején	Új igénybevételek	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
16	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0	0
37	0	0	0	0	0	0
38	0	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0	0
58	0	0	0	0	0	0
59	0	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0	0
62	0	0	0	0	0	0
63	0	1	1	0	0	0
64	0	2	2	0	0	0
65	0	1	1	0	0	0
66	0	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0	0
68	0	0	0	0	0	0
69	0	0	0	0	0	0
70	0	0	0	0	0	0
71	0	0	0	0	0	0
72	0	0	0	0	0	0
73	0	0	0	0	0	0
74	0	0	0	0	0	0
75	0	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0	0
77	0	0	0	0	0	0
78	0	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0
Összesen	0	4	4	0	0	0