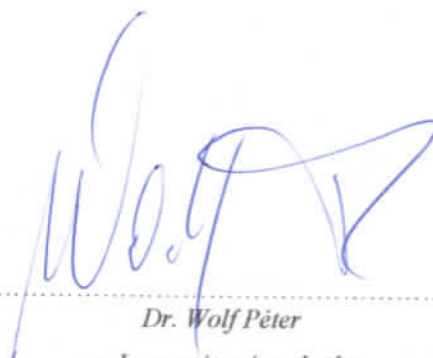


Kiegészítő melléklet
az ARTISJUS Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár
2018. éves beszámolójához

Budapest, 2019. május 17.



.....
Dr. Wolf Péter
az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az ARTISJUS Kardos Gyula Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2018. 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 353 tagja van, ami 11 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 - megbízással jogviszonyban.

A pénztár további szolgáltatói:

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

- *Adminisztrációt ellátó:* Penzionet Kft.
- *Könyvvizsgáló:* Karikás Judit (Cirkulum Audit Kft.)

4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása

- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgyidőszakot követő év január 25-e. (2019. 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

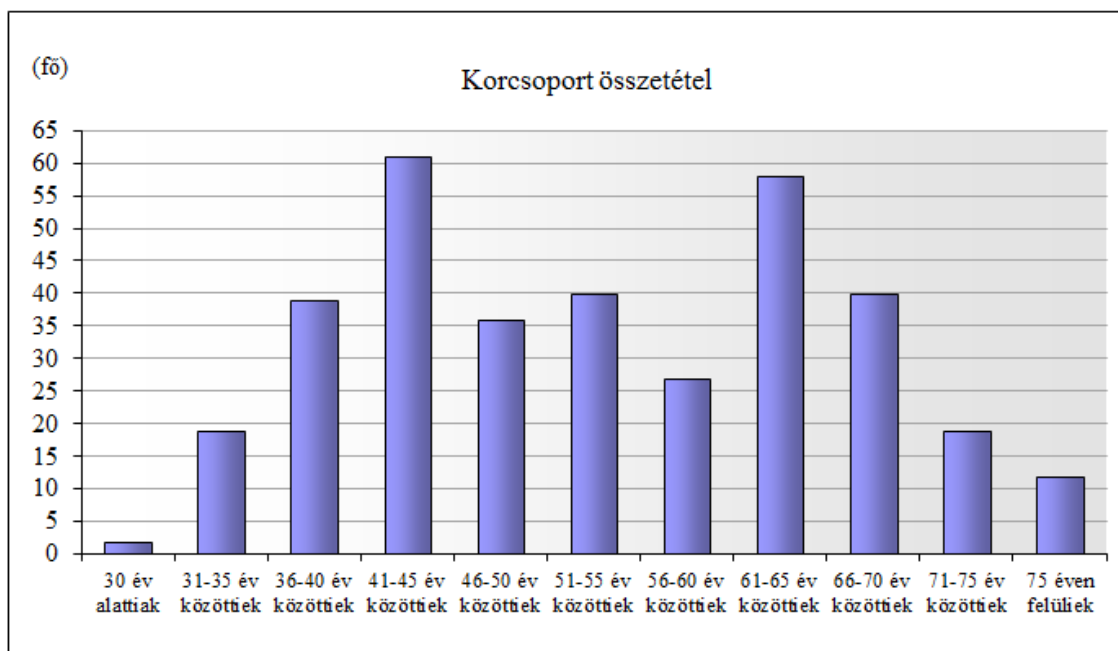
Az előző időszakhoz képest a pénztár taglétszáma 11 fővel növekedett a tárgyév folyamán. Az év eleji létszámhoz viszonyítva ez 3,2%-os ügyfélkör bővülést jelent. A létszám-bővülés részben az Artisjus Jogvédő Egyesület még nem pénztártag munkavállalói, részben a szerzői társadalom pénztári tagsággal nem rendelkező szereplői részéről következett be.

Taglétszám alakulása 2018-ban (fő)	
Időszak elején	342
Időszak alatti változás	11
Új belépő	14
Átlépő más pénztárból	0
Átlépő más pénztárba	1
Szolgáltatásban részesült	0
Elhalálozott	2
Kilépő	0
Egyéb megszűnés	0
Időszak végén	353

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	2	0,6%	0,6%	100,0%
31-35 év közöttiek	19	5,4%	5,9%	99,4%
36-40 év közöttiek	39	11,0%	17,0%	94,1%
41-45 év közöttiek	61	17,3%	34,3%	83,0%
46-50 év közöttiek	36	10,2%	44,5%	65,7%
51-55 év közöttiek	40	11,3%	55,8%	55,5%
56-60 év közöttiek	27	7,6%	63,5%	44,2%
61-65 év közöttiek	58	16,4%	79,9%	36,5%
66-70 év közöttiek	40	11,3%	91,2%	20,1%
71-75 év közöttiek	19	5,4%	96,6%	8,8%
75 éven felüliek	12	3,4%	100,0%	3,4%



Ha a 10 év leteltét követő hozzáférési jogosultságot vesszük alapul, akkor a jogosultak száma 184 fő, a vagyoniuk összértéke 1.642 MFt, azaz a tagok összvagyonja 85,6%-a. Ezek az arányszámok a pénztár működését illetően kockázati tényezőként veendő 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 2018. évi tagdíjbevételek a vonatkozó pénzügyi terv irányszámaihoz mérten 126,5%-os szinten teljesültek. A munkáltatói szerepvállalás marginális, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összeg volumene mindössze 400 eFt volt, míg az egyéni tagdíjként fizetett összegek volumene 92.461 eFt-ot

tett ki, szemben a tervezett 73.173 eFt-tal. Támogatói adományként 116.572 eFt érkezett a pénztárba, szemben a betervezett 90.007 eFt-tal. Ez a pénztár működési és likviditási tartaléka szempontjából lényeges körülmény, miután az a pénztár tevékenysége fenntartása szempontjából meghatározó.

A befektetési tevékenység eredményessége elmaradt a tervezettől, miután a befektetési környezet romlása a pénztár befektetési teljesítményét is kedvezőtlenül érintette. Az elért -15.422 eFt-tal szemben 80.284 eFt-ot tartalmazott a terv.

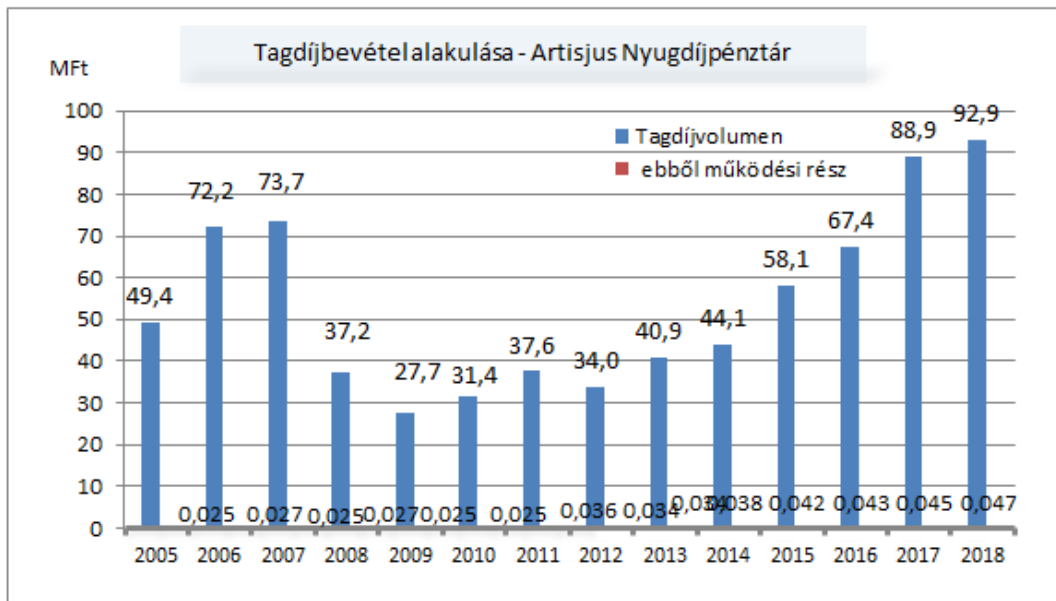
Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	15 366	16 830	16 830	24 147	73 173
Munkáltatói hozzájárulás	52	62	62	72	248
Támogatás/adomány	0	90 007	0	0	90 007
Pénzügyi tevékenység eredménye	20 071	20 071	20 071	20 071	80 284

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	12 282	20 521	11 870	47 788	92 461
Munkáltatói hozzájárulás	100	100	100	100	400
Támogatás/adomány	0	116 572	0	0	116 572
Pénzügyi tevékenység eredménye	-31 752	-17 047	53 118	-19 741	-15 422

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	79,9%	121,9%	70,5%	197,9%	126,4%
Munkáltatói hozzájárulás	192,3%	161,3%	161,3%	138,9%	161,3%
Támogatás/adomány	-	129,5%	-	-	129,5%
Pénzügyi tevékenység eredménye	-158,2%	-84,9%	264,7%	-98,4%	-19,2%

A tagdíjbevételek volumenét több évre visszamenőleg vizsgálva az figyelhető meg, hogy a 2018. 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 tervekészítést

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	1 792	1 852	1 792	1 792	7 228
Személyi jellegű	11 540	11 540	11 540	11 540	46 160
Felügyeleti díj	219	122	125	125	591
Összesen	13 551	13 514	13 457	13 457	53 979

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	363	363	363	363	1 452
Posta (csekk) költség	3	1	3	1	8
Bankköltség	53	97	121	124	395
Egyéb költségek	2	0	6	-5	3
ANYAGJELLEGŰ	1 723	1 763	1 795	1 784	7 065
Tisztviselői díjak	7 440	7 440	7 440	7 440	29 760
Megbízási díj	1 824	1 824	1 824	2 034	7 506
Járadékok	1 771	1 771	1 771	1 808	7 121
SZEMÉLYI JELL.	11 035	11 035	11 035	11 282	44 387
Felügyeleti díj	429	136	135	135	835
EGYÉB	429	136	135	135	835
ÖSSZESEN	13 187	12 934	12 965	13 201	52 287

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	96,1%	95,2%	100,2%	99,6%	97,7%
Személyi jellegű	95,6%	95,6%	95,6%	97,8%	96,2%
Felügyeleti díj	195,9%	111,5%	108,0%	108,0%	141,3%
ÖSSZESEN	97,3%	95,7%	96,3%	98,1%	96,9%

A bevételek és a ráfordítások egyenlegeként a pénztár működési tevékenysége 17.392 eFt-os mérleg szerinti nyereséggel zárt, elsősorban a támogatási adományként befolyt 70.000 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 tagdíjakból befolyt (levont) működési bevétel a kialakított üzletpolitika mellett éves viszonylatban is elhanyagolható, alig 54 ezer Ft.

9. Ellenőrzések hatásai

2018-ban a pénztárnál az adóhatóság ellenőrzést nem folytatott.

A Magyar Nemzeti Bank 2018-ban nem ellenőrizte a pénztárat.

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

10. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

11. Rendkívüli események

2018-ban a pénztár gazdálkodását érintő rendkívüli eseményre nem került sor.

12. Meghatározó események

2018-ban a pénztár két közgyűlést tartott:

A 2018 május 11-i közgyűlés

- elfogadta a pénztár 2017. évi éves beszámolóját,
- jóváhagyta a pénztár 2019-2021. közötti időszaki pénzügyi tervét,
- tartalékcátcsoportosításról hozott határozatot.

A 2018 december 14-i közgyűlés

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

13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése és meg nem fizetett tagdíjak

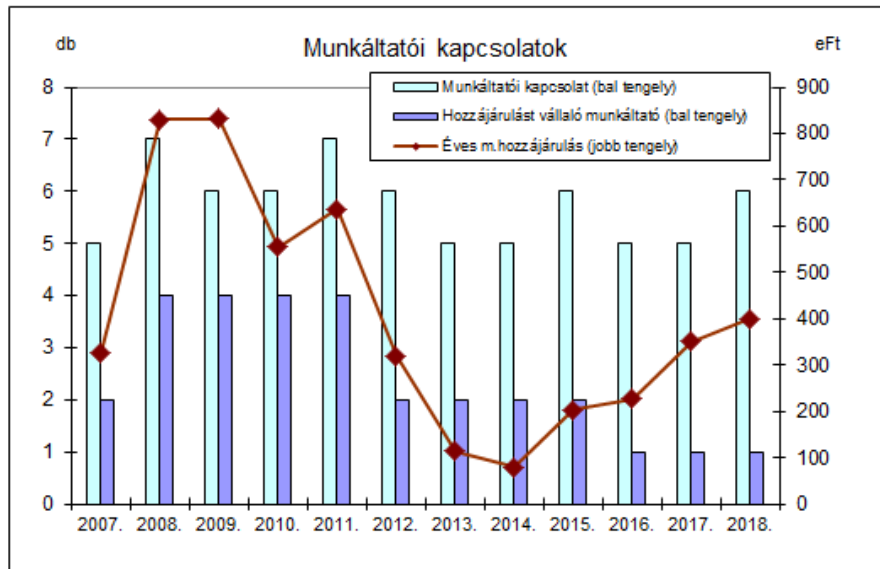
A pénztárba munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltatók tagdíjfizetési kötelezettségüknek eleget tettek. A munkáltatói hozzájárulás volumene az egyéni tagdíjként fizetett összegekhez képest elhanyagolható, így az nincs lényegesebb hatással a pénztár gazdálkodására.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka azon tagokkal szembeni alaptagdíjként előírt tagdíjkövetelés állományát tartalmazza, akik a pénztárban tagsági jogviszonnnyal 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. 2018-ban ilyen jogcímen levonásra kevesebb, mint 1 eFt összegben került sor.

Me: eFt

Meg nem fizetett tagdíjak	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
működési célú	6	0	6
fedezeti célú	1 254	-152	1 102
likviditási célú	6	0	6
Összesen	1 266	-152	1 114

A munkáltatói kapcsolatok száma illetve a munkáltatói hozzájárulás volumene az elmúlt 12 év folyamán érdemben nem változott. Tendenciát azért sem lehet ebben kimutatni, mert a volumenszámok eleve alacsonyok.



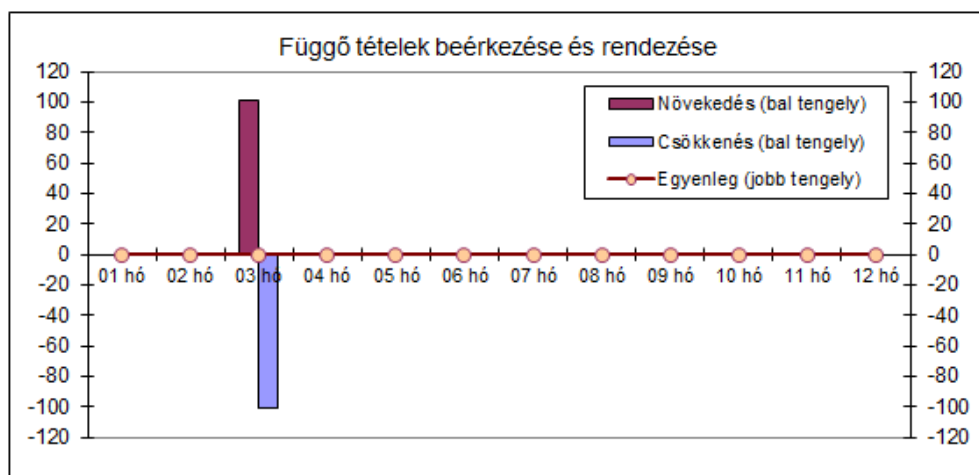
14. A pénztár kintlévőségei illetve fizetési kötelezettségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége nincs. A pénztár tagi kölcsönt nem nyújt. A követeléseit a tagokkal szembeni 1.114 eFt-os tagdíjkövetelés –a nem fizetőkkel szembeni tagdíjelőírásként – teszi ki.

A pénztár fordulónapon fennálló kötelezettségeit a letétkezelővel szembeni szállító kötelezettségek (89 eFt), a vagyonkezelőkkel szembeni díjfizetési kötelezettség (3.522 eFt), illetve áthúzódó befektetési ügyletekkel összefüggésben 18.193 eFt, az MNB-vel szembeni díjfizetési kötelezettség (136 eFt), teszik ki. Passzív időbeli elhatárolása 705 eFt-os összegben áll fenn, részben az ingatlan értékbecslés díjaként, részben elhatárolt működési ráfordításként (könyvvizsgálati 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 34.905 eFt a tagok számláira 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 kevesebb, mint 1 eFt-os összegben került sor.

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 7.506 eFt díj került elszámolásra 2018-ban.

A tisztségviselők tiszteletdíjban a közgyűlés jóváhagyásával részesülnek. Az 5 fős Igazgatótanács tiszteletdíja éves szinten 20.160 eFt-ot, a 3 fős Ellenőrző bizottság tiszteletdíja éves szinten 9.600 eFt-ot tett ki, a két testület mindösszesen 29.760 eFt díjazásban részesült.

18. A pénztár 2018. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2018. évi befektetési tevékenysége a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően részben vagyonekezelőhöz kihelyezett vagyonrészekként, részben – a pénztár 2 konkrét ingatlanból álló ingatlan vagyona tekintetében – a pénztár által hasznosított portfóliórészként valósult meg.

A pénztár vagyonekezelő partnere: a Hold Befektetési Alapkezelő Zrt

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	36 600 000	36 600 000	36 600 000	36 600 000	37 400 000
Pécsi ingatlan					
Bekerülési érték	52 028 000	52 028 000	52 028 000	52 028 000	52 028 000
Piaci érték	35 900 000	35 900 000	35 900 000	35 900 000	37 900 000
Összesen	72 500 000	72 500 000	72 500 000	72 500 000	75 300 000

Az ingatlanok értékbecslésére 2018. decemberében került sor, az átértékelés 2.800 eFt-os értéknövekedést eredményezett.

Az ingatlanok tartós bérleti szerződésben vannak hasznosítva. A győri ingatlan éves bérleti díja 6.640 eFt, ami a piaci értékre vetítve 17,7%-os hozamot, a megtérülést tekintve 5,6 éves megtérülést biztosít. Ez a hasznosítás a bekerülési értékhez viszonyítva 15,6%-os hozamot és 6,4 éves megtérülést biztosít a pénztárnak. A pécsi ingatlan éves bérleti díja 6.997 eFt, ami a piaci értékre vetítve 18,5%-os hozamot, a megtérülést tekintve 5,4 éves megtérülést biztosít. Ez a hasznosítás a bekerülési értékhez viszonyítva 13,5%-os hozamot és 7,4 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

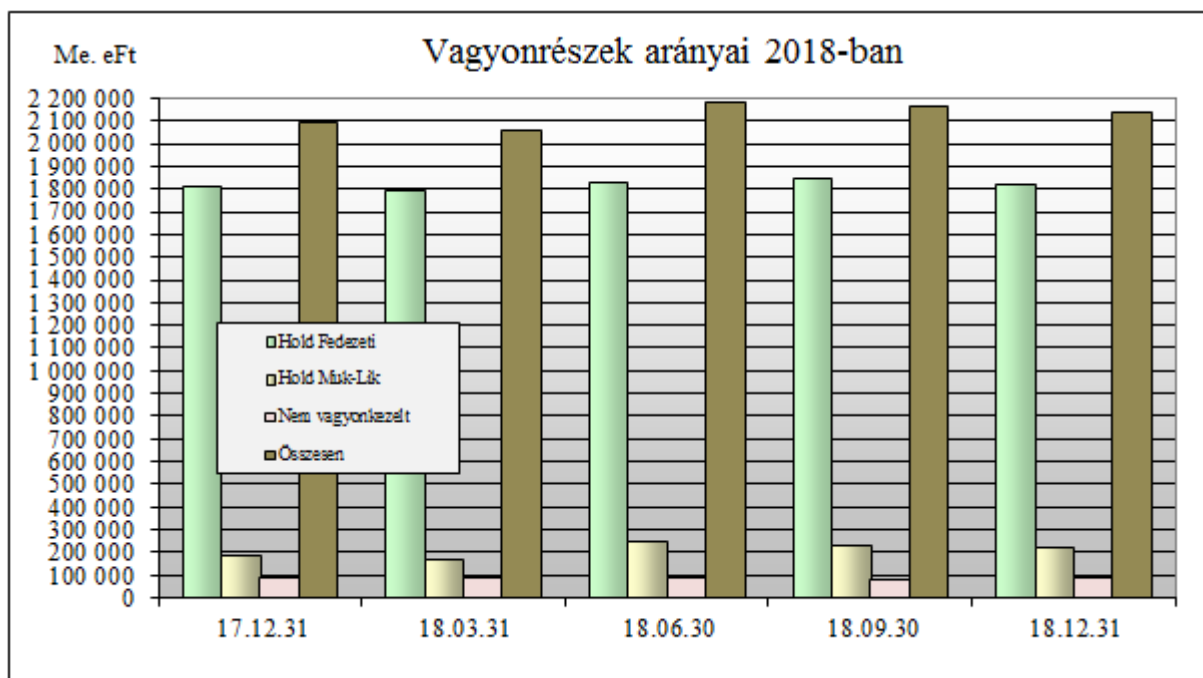
mondható, ami a tagok érdekeit szolgálja. A pénztár ingatlan befektetései az elmúlt években folyamatosan részt vállaltak a pénztár kedvező hozameredményéből.

Az immár egy vagyonkezelő vegyes portfóliókezelésre kapott megbízást, ehhez igazodó befektetési irányelv és ennek 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 országgokozat 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:

	Me: eFt				
	17.12.31	18.03.31	18.06.30	18.09.30	18.12.31
Hold	2 003 807	1 970 952	2 088 642	2 085 486	2 050 063
- Hold Fedezeti	1 815 873	1 796 730	1 833 373	1 852 729	1 826 565
- Hold Muk-Lik	187 934	174 222	255 269	232 757	223 498
Nem vagyonkezelt	86 335	85 568	88 996	75 763	91 653
Összesen	2 090 142	2 056 520	2 177 638	2 161 249	2 141 716



A fedezeti tartalék vagyonkezelt portfólióján bruttó -1,33%-os, az elkülönítetten kezelt működési és likviditási vagyonrészen bruttó 0,7%-os hozamot ért el a vagyonkezelő.

A pénztár befektetési hatékonysági mutatószámai az alábbiak:

Megnevezés	Éves
Fedezeti tartalék bruttó hozamráta:	-0,42%
Fedezeti tartalék nettó hozamráta:	-0,89%
Fedezeti tartalék referenciahozama:	-0,87%
Fedezeti tartalék 10 éves bruttó hozamráta:	10,33%
Fedezeti tartalék 10 éves nettó hozamráta:	9,73%
Fedezeti tartalék 10 éves referenciahozama:	7,84%

Fedezeti tartalék 15 éves bruttó hozamráta:	8,72%
Fedezeti tartalék 15 éves nettó hozamráta:	8,08%
Fedezeti tartalék 15 éves referenciahozama:	7,01%

Mindeközben 2018-ban a KSH által közzétett december/december alapú infláció 2,7% volt.

A pénztár előző években elért hozamadatai az alábbiak:

2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.
7,79%	-28,04%	38,64%	6,04%	-10,17%	15,67%	5,90%	2,43%	11,26	13,69%	17,08%	-0,89%

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 2018-ban az alábbiak szerint változott:

Me. eFt

Hold Fedezeti	2017.12.31-én			Változás			2018.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	64 628	3	64 631	69 696	-14	69 682	134 324	-11	134 313
Állampapír	217 498	31 974	249 472	175 364	-14 051	161 313	392 862	17 923	410 785
Részvény	291 890	76 257	368 147	-17 641	-46 928	-64 569	274 249	29 329	303 578
Befektetési jegy	882 354	104 786	987 140	58 071	-49 138	8 933	940 425	55 648	996 073
Összesen	1 456 370	213 020	1 669 390	285 490	-110 131	175 359	1 741 860	102 889	1 844 749

Saját kezelésben	2017.12.31-én			Változás			2018.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Ingatlan	73 581	-1 081	72 500	-1 589	4 389	2 800	71 992	3 308	75 300
Összesen	73 581	-1 081	72 500	-1 589	4 389	2 800	71 992	3 308	75 300

HOLD Műk.-Líkv.	2017.12.31-én			Változás			2018.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	49 370	1	49 371	-4 532	-9	-4 541	44 838	-8	44 830
Állampapír	136 068	2 485	138 553	40 078	32	40 110	176 146	2 517	178 663
Összesen	185 438	2 486	187 924	35 546	23	35 569	220 984	2 509	223 493

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)				
	Bruttó érték	Halm. écs.	Nettó érték	Ért. különb.	Piaci érték	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.					
Győri ingatlan	42 427	12 728	29 699	6 901	36 600	212	212	212	212	212	212	1 012	42 427	13 577	28 850	8 550	37 400	
Pécsi ingatlan	52 028	8 146	43 882	-7 982	35 900	185	185	185	185	185	185	2 185	52 028	8 887	43 141	-5 241	37 900	
Összesen	94 455	20 874	73 581	-1 081	72 500	397	397	397	397	397	397	3 197	94 455	22 463	71 991	3 309	75 300	

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	2 033 011	2 141 715	1 220 097
Európai Gazdasági Térség összesen	2 033 011	2 141 715	1 220 097
EU tagországok összesen	2 033 011	2 141 715	1 220 097
- Franciaország	88 889	79 555	79 555
- Magyarország	1 944 122	2 062 160	1 140 542

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	1 840 091	1 967 653
EUR	192 920	174 062
Összesen	2 033 011	2 141 715

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	1 811 825	1 918 019	99 248	100 305	121 938	123 391	2 033 011	2 141 715
Bankszámlák és készpénz összesen	16 163	16 163	142	142	61	61	16 366	16 366
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	16 163	16 163	142	142	61	61	16 366	16 366
Folyószámla OTP	16 154	16 154	139	139	59	59	16 352	16 352
Értékpapírok összesen	1 741 864	1 844 749	99 106	100 163	121 877	123 330	1 962 847	2 068 242
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	527 189	545 097	99 106	100 163	121 877	123 330	748 172	768 590
Magyar állampapír	527 189	545 097	99 106	100 163	121 877	123 330	748 172	768 590
Részvények	274 250	303 578	0	0	0	0	274 250	303 578
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	274 250	303 578	0	0	0	0	274 250	303 578
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	940 425	996 074	0	0	0	0	940 425	996 074
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	851 536	916 519	0	0	0	0	851 536	916 519
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	88 889	79 555	0	0	0	0	88 889	79 555
Ingatlan	71 991	75 300	0	0	0	0	71 991	75 300
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	18 193	18 193	0	0	0	0	18 193	18 193

A pénztárnak határidős ügylete nem volt a tárgyévben, korábbi évről sem nyúlt át ilyen pozíció.

Értékpapír kölcsönzésre a vagyongazdálkodó nem kapott felhatalmazást, így ilyen jellegű kockázatoktól mentes a pénztár vagyona. A vagyongazdálkodó felé megfogalmazott befektetési politika kockázati tőkealap jegy vásárlására sem ad felhatalmazást a vagyongazdálkodó, 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 111,3 MFt kifizetést teljesített a különböző jogcímenek. Ez 41%-kal haladja meg az előző évi volument. Az egyes jogcímenek kifizetett összegek volumene nem jelentős, így azokból tendenciákra nem lehet következtetni:

Me: eFt

Jogcím	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	Változás
Nyugdíjkifizetés	18 719	106 690	36 357	12 036	3 349	21 781	38 442	94 206	245,1%
Öröklési kifizetés	10	873	62 660	21 728	8 413	2 773	17 128	6 921	40,4%
Várakozási idő utáni kifizetés	24 593	5 890	8 472	30 105	8 722	9 657	23 668	6 963	29,4%
Más pénztárba átlépők fedezete	2 196	0	0	0	0	0	0	3 225	-
Mindösszesen	45 518	113 453	107 489	63 869	20 484	34 211	79 238	111 315	140,5%

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 395 eFt-os bankköltségben belül.

21. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár 2018-as üzleti éve a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárásnál magasabb szinten realizálódott a tagdíjbevételek tekintetében, ugyanakkor elmaradt a befektetési tevékenység hatékonyságára vonatkozó célkitűzés tekintetében. A mérleg főösszege összességében 2,5%-kal növekedett. A tartalékok állománya 1,6%-kal bővült, ezen belül a fedezeti tartalék állománya 1,0%-kal. A likviditási tartalék állománya a tartalékcsoportosítás ellenére 11,1%-kal növekedett.

Me: eFt

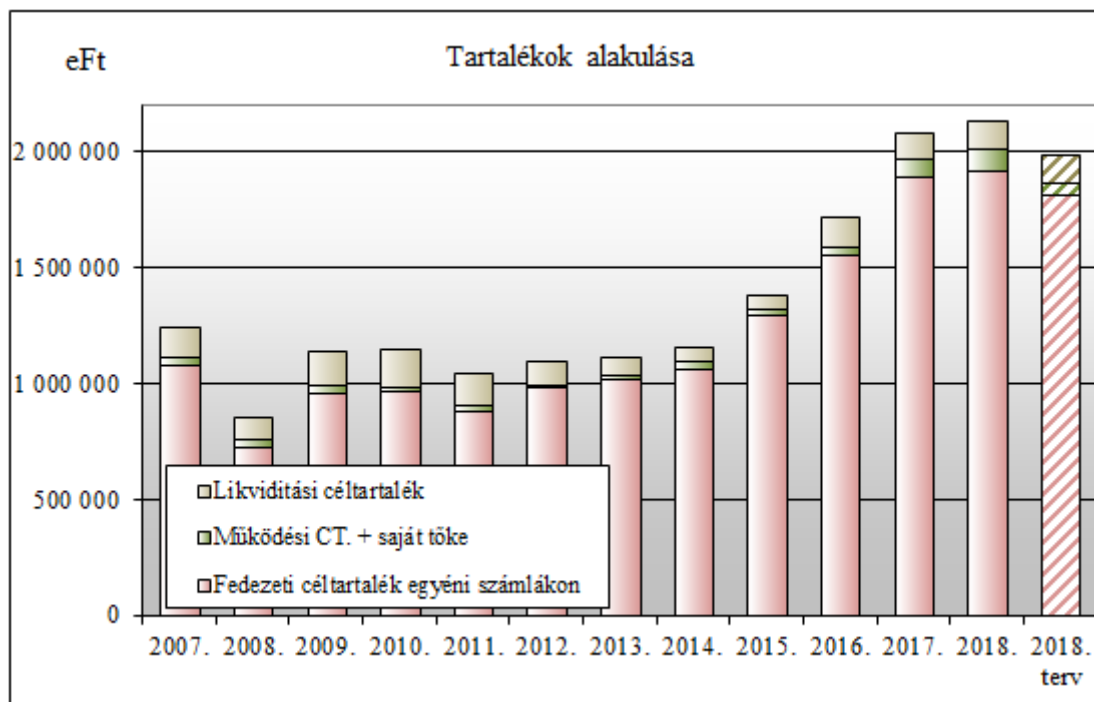
	Időszak		Változás	
	2017. év	2018. év	Értékben	Százalékban
Mérlegfőösszeg	2 108 359	2 161 022	52 663	2,5%
Saját tőke	77 764	95 156	17 392	22,4%
Céltartalékok	2 010 885	2 043 129	32 244	1,6%
- Működési céltartalék	439	1 056	617	140,5%
- Fedezeti céltartalék	1 898 231	1 917 703	19 472	1,0%
- Likviditási céltartalék	110 949	123 256	12 307	11,1%
- Meg nem fizetett tagdíjak	1 266	1 114	-152	-12,0%

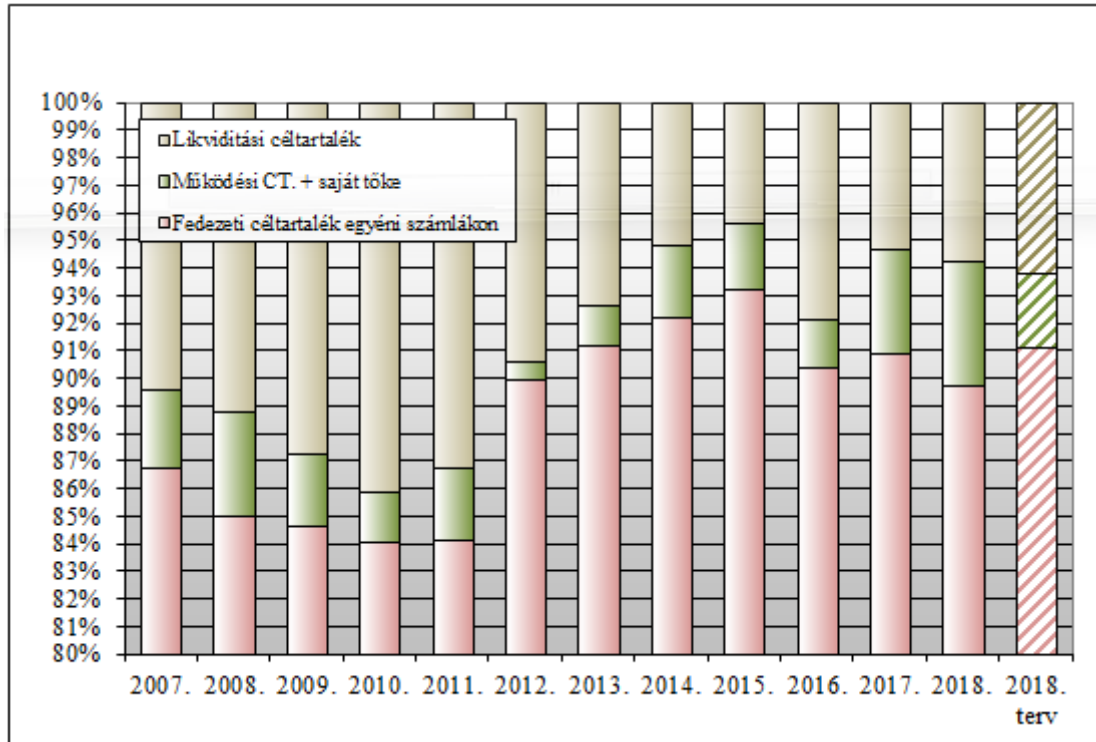
A pénztár befektetési politikája a pénztárpiachoz mérten viszonylag magas részvényarányt fogalmaz meg, aminek következtében a befektetési piacok alakulása jelentős hatással bír a tartalékok alakulására is.

A fordulónapon a működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a pénztár összvagyonának 4,5%-át, a likviditási pedig az 5,8%-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

	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2015.	2016.	2017.	2018.	2018. terv
Fedezeti tart. egy.számlákon	966 225	885 148	987 055	1 020 922	1 069 081	1 295 440	1 559 329	1 898 231	1 917 703	1 815 072
Saját tőke és műk. céltartalék	20 888	27 028	7 398	16 162	30 612	33 172	29 929	78 203	96 212	53 925
Likviditási céltartalék	161 746	139 592	102 567	82 234	59 692	60 944	135 482	110 949	123 256	123 512
Céltartalékok + saját tőke	1 148 859	1 051 768	1 097 020	1 119 318	1 159 385	1 389 556	1 724 740	2 087 383	2 137 171	1 992 509





A pénztári tartalékok 2017. évben az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	1 559 329	1 898 231
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	107 622	108 770
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	8 153	4 628
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	291 944	105 438
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-8 939	-105 743
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	34 962	34 905
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	38 442	94 208
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	41 107	13 884
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	0	3 224
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 152	1 253
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	14 127	15 957
Egyéb változás (+/-)	-12	0
Egyéni számlák záróállománya	1 898 231	1 917 703

Fedezeti céltartalék szolgáltatási számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	0	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	38 442	94 207
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
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0

A 2018. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	38 442	94 207
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	1 734	2 047
Tárgyévben képzett céltartalék (+)	313	-594
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	2 047	1 453

A pénztárnak azonosíthatatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartaléka nem volt.

Egyéb likviditási célokra képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	133 748	108 902
Tárgyévben képzett tartalék (+)	40 116	47 806
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 (-)	34 962	34 905
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	30 000	0
Tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	108 902	121 803

A pénztár cash-flow kimutatása az alábbi pénzforgalmat mutatja:

Cash-Flow kimutatás	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	18 257	17 392
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 (+/-)	-2 000	-2 800
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 (+/-)	30 000	0
Követelésállomány változása (+/-)	-163 422	163 472
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-222 332	-210 928
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	17	617
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	102	-152
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-51	92
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	17 491	3 058
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	133	-123
Fedezeti céltartalékképzés (+)	375 348	91 255
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	34 962	34 905
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	8 153	4 628
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	0	3 224
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	41 107	13 884
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	38 442	94 208
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-12	0
Likviditási céltartalékképzés (+)	40 429	47 212
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	34 962	34 905
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	30 000	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	-7 436	2 407
Kézpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-7 436	2 407

A pénztár az üzletpolitikájában 2019-re sem eszközölt módosítást. A tartalékképzési rend és az alaptagdíj mértéke is megegyezik az előző évről 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 hátterének biztosításában az alapító hathatós szerepet vállal.

22. A tevékenységet jellemző mutatószámok

A tevékenységet jellemző mutatószámok:

Átlagos egyéni számla az év végén	5 433 eFt/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés a támogatás nélkül	21 922 Ft/fő/hó
Átlagos vagyona jutó működési ráfordítás	2,46%
Átlagos vagyona vetített tagdíjbevétel (növekedési dinamika)	9,85%
Átlagos vagyona vetített tagdíjbevétel támogatás nélkül (növekedési dinamika(2))	4,37%

MELLÉKLETEK

Taglétszám alakulása korévenként

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

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				
			Át(K)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	Év végén
59	5	0	0	0	0	0	5
60	7	0	0	0	0	0	7
61	9	1	0	0	0	0	10
62	12	0	0	0	0	0	12
63	7	0	0	0	0	0	7
64	19	0	0	0	0	0	19
65	8	2	0	0	0	0	10
66	10	0	0	0	0	0	10
67	10	0	0	0	0	0	10
68	9	0	0	0	0	0	9
69	6	0	0	0	0	0	6
70	5	0	0	0	0	0	5
71	8	0	0	0	0	0	8
72	5	0	0	0	0	0	5
73	3	0	0	0	0	0	3
74	2	0	0	0	0	0	2
75	1	0	0	0	0	0	1
76	2	0	0	0	0	0	2
77	0	0	0	0	0	0	0
78	0	0	0	0	0	0	0
79	2	0	0	0	0	0	2
80	1	0	0	0	0	0	1
81	0	0	0	0	0	0	0
82	1	0	0	0	0	0	1
83	1	1	0	0	0	0	2
84	1	0	0	1	0	0	0
85	2	0	0	0	0	0	2
86	0	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0	0
88	2	0	0	1	0	0	1
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	0	0	0	0	0	0	0
95	1	0	0	0	0	0	1
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	342	14	1	2	0	0	353

