

Horizont Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklete
2016.12.31.

Tartalomjegyzék

1	A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események	3
1.1	Nem érkezik magánnyugdíjpénztári tagdíj a Pénztárhoz	3
1.2	Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj	4
1.3	Hatósági ellenőrzések, intézkedések	4
2	Jogszabályi környezet	5
3	Sajátos könyvvezetési előírások	6
4	A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai	6
4.1	A taglétszám alakulása	8
4.2	A tartalékok bevétele, eredménye és állománya	10
4.2.1	A pénztári tartalékok eredménye	11
4.2.2	A pénztári tartalékok alakulása	15
4.3	A Pénztár gazdálkodása	21
4.3.1	Eszközök, források, követelések és kötelezettségek.....	21
4.3.2	Követelések	22
4.3.3	Aktív időbeli elhatárolások	23
4.3.4	Kötelezettségek	24
4.3.5	Passzív időbeli elhatárolások	27
4.4	A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók	27
4.5	Befektetési tevékenység	31
4.5.1	A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői	31
4.5.2	A pénztári vagyon befektetésének célja	31
4.5.3	A pénztári vagyon befektetésének alapelvei.....	31
4.5.4	Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások.....	35
4.5.5	Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban.....	42
4.5.6	A portfóliók hozamai.....	43
4.5.7	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása	43
4.5.8	A Pénztár 2016. évi befektetési eredményei.....	44
4.5.9	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ff).....	47
4.5.10	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)	48
4.5.11	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések.....	49

Bevezető:

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a Pénztárnál.

Alapadatok:

Könyvvizsgáló társaság neve: Jáborcsik és Társa Könyvvizsgáló és Pénztárszolgáltató Kft
(1042 Budapest, József A. 32-34/B. I/3.)
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Cg: 01-09-367670
Pénztári minősítésének száma: Tpt-001938/05

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Hatosné Jáborcsik Éva
Kamarai bejegyzési száma: 005925
Pénztári minősítésének száma: Ept-005925/05
2016-os évre könyvvizsgálói díj 1.200 ezer Ft + ÁFA

A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

Nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy:

Név: Almási Ádám
Nyilvántartási szám: 196939

A Pénztár képviselőjére jogosult személy:

Név: 2016.11.30-ig dr. Váradi Péter (IT elnök)
Név: 2016.11.30-ig Pataki Tamásné (ügyvezető)
Név: 2016.12.01-től Pataki Tamásné (IT elnök)
Név: 2016.12.01-től Tóth Szilárd (ügyvezető)

A beszámolót a Pénztár a www.horizontmagannyugdijpenztar.hu honlapon teszi közzé.

Pénztári alapadatok:

A Pénztár adószáma: 20426334-1-41
Bírósági bejegyzés: Fővárosi Törvényszék 11. Pk. 60.416/2012
Felügyeleti engedély: H-EN-IV-1004/2012

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.25.

1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események

1.1 Nem érkezik magannyugdíjpénztári tagdíj a Pénztárhoz

2010. október 1-től (a maradó tagok esetén is!) előzetes terv szerint 14 hónapon keresztül, majd a jogszabály módosítás kapcsán utána **sem érkezik magannyugdíjpénztári munkáltató által utalt tagdíj a Pénztárhoz**, mert a teljes munkavállalói nyugdíjjárulék (beleértve a magannyugdíjpénztári tagdíjat is) a TB-be kerül befizetésre.

2014-ben a Pénztár tagjaival szemben nem támasztott igényt önkéntes tagdíjfizetéssel kapcsolatban. A 2014.12.30-án tartott közgyűlés úgy döntött, hogy 2015. március 1-től bevezeti az egységes tagdíjat, melynek mértéke havonként 500Ft. Az egységes tagdíj megfizetése 2015. március 1-től esedékes. 2016. március 1-től havonként 200Ft-ra változik az egységes tagdíj. A tagdíj legfeljebb két évre előre fizethető meg.

2014 évtől kezdődően a Pénztár hosszú távú működéséhez szükséges feltételek biztosítása érdekében minden Pénztártag számára 2015. február 28-ig negyedévente 3 000 forint, 2015. március 1-től havi 500 forint, 2016 márciusától havi 800Ft összegű működési célú adomány befizetése javasolt.

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

A magánnyugdíjpénztárak **2011 januárjától működésre legfeljebb a befizetések 0,9 százalékát költhetik, a vagyonkezelés díj 0,2 százalék lehet**, a korábbi 4,5 százalékkal, illetve 0,8 százalékkal szemben. 2015-től módosult a jogszabály, a befizetések együttesen 2,5%-a költhető működésre illetve a likviditási tartalék növelésére.

1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések

A **Kormányzati Ellenőrzési Hivatal (KEHI)** 2011. május 12-én vizsgálatot indított az AXA Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár magán ágazatát érintően „A magánnyugdíjpénztárak által a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapnak átadott portfóliókkal kapcsolatos gazdálkodás jogszerűségének és hatékonyságának az ellenőrzése” tárgyban, amely vizsgálat a Pénztár teljes működésére kiterjed. A vizsgálatot lezáró határozatot, annak eredményére vonatkozó hivatalos tájékoztatást vagy jegyzőkönyvet a Pénztár a mai napig még nem kapott, így annak esetleges megállapításainak hatását a jelen beszámoló nem tartalmazza.

A **Magyar Nemzeti Bank (MNB)** 2015. szeptember 03-án kelt 163733-2/2015 számú levelében tájékoztatta a Horizont Magánnyugdíjpénztárt, hogy 2011.01.01-től kezdődően átfogó ellenőrzést kezdeményez, melynek a helyszíni szakasza 2015. október 5. és 2015. október 16-ig fog tartani. A vizsgálat 2016. március 2-én zárult, a Pénztár a vizsgálatról 2016. június 21-én megkapta az MNB határozatát. Az előzetesen kapott vizsgálati jelentés tartalmazta, hogy az MNB álláspontja szerint az AXA Alapkezelő a befektetés időszakában nem minden esetben tartotta be az „Összhangszabályt”, így a befektetésekből alapkezelői díj túlszámlázás keletkezett. A Pénztár a jelentés kézhezvételekor azonnal felvette a kapcsolatot az AXA Magyarország Alapkezelő Zrt.-vel (v.a) és annak tulajdonosával az AXA Szolgáltató Kft-vel, tekintettel arra a tényre, hogy az alapkezelő végelszámolása 2016-ban már befejeződött. Az AXA Szolgáltató Kft. levélben értesítette a Pénztárat arról, hogy a befektetési alapok vonatkozásában elvégezte a felülvizsgálatot, és ennek eredményeképpen 40.056 ezer Ft alapkezelői díj visszatérítést, illetve 5.664 ezer Ft késedelmi kamatot utalt a Pénztár részére 2016. május 6-án. A további visszatérítéseket az AXA Szolgáltató Kft az MNB határozat kézhezvétele után utalta át a Pénztár részére, 81.083 ezer Ft alapkezelői díj visszatérítést, valamint a 17.646 ezer Ft késedelmi kamatot 2016. 07.29-én. Aktív tagok egyéni számlájára a felosztás 2016.09.06-án történt meg. A már tagsággal nem rendelkezők esetében pedig 2016.09.22-ig történtek meg a kifizetések. A Felügyeletet a Pénztár 2016.09.27-én tájékoztatta a visszatérítésről és felosztásról.

Az ellenőrzés kapcsán a Felügyelet határozatában kötelezte a Pénztárat 600 ezer Ft felügyeleti bírság, és 400 ezer Ft fogyasztóvédelmi bírság megfizetésére, melyeket a Pénztár 2016.07.19-én teljesített.

A **Budapest Főváros Kormányhivatal Egészségbiztosítási Főosztálya** átfogó ellenőrzést tartott a Horizont Magánnyugdíjpénztárnál, mint foglalkoztatónál. Az ellenőrzés hibát nem tárt fel, bírságot nem állapított meg.

2 Jogsabályi környezet

Az Horizont Magánnyugdíjpénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

- „A számvitelről” szóló 2000. évi C. törvény,
- „A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról” szóló 1997. évi LXXXII. törvény,
- „A magánnyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól” szóló 222/2000. (XII. 19.) kormányrendelet

A Pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvviteli rendszerében folyamatosan üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt a hónap végével lezárja.

A Pénztár a pénzforgalmi gazdasági műveletek adatait a pénzügyintézet – elektronikus, értesítése alapján, annak megérkezésekor, illetve a készpénzforgalomról készített bizonylat alapján annak teljesítésével egy időben, késedelem nélkül köteles könyvviteli számláin feljegyezni. A Pénztár a költségeit az 5. számlaosztály megfelelő számláin könyveli.

A Pénztár lényegesnek minősít és könyvviteli elszámolásaiban, valamint éves beszámolójában is rögzít minden olyan információt, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása - az ésszerűség határain belül - befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekint minden a Szolgáltatási Szabályzatban rögzített szolgáltatás teljesítését. A Pénztár a teljesítménymérés alapelveinek érvényesülése érdekében a befektetett pénzügyi eszközök, értékpapírok értékelésénél minden piaci információt lényegesnek tekint a számviteli elszámolás szempontjából. A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából a tárgyévben esedékessé váló nyugdíjpénztári szolgáltatások és azzal kapcsolatos költségek teljes pénzügyi fedezetének biztosításához a fedezeti alapon / tartalékon belül az egyéni és szolgáltatási számlák közötti átcsoportosítás mértékének megállapításánál lényegesnek tekinti az egyéni számla teljes összege és az egyéni számlára jutó értékelési különbözet együttes összegét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekinti a biztosításmatematika alkalmazásához szükséges adatok meghatározásánál a szolgáltatás típusát, a pénztári tagságra várható halandóságot.

A Pénztár jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíj szolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot. A Horizont Magánnyugdíjpénztár nem jelentős összegű hibának tekinti, minden olyan hibát és hibahatást, amely nem éri el a jelentős összegű hibahatár értékét.

Az Horizont Magánnyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a

nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét lényegesen - a számviteli politikában meghatározott módon és mértékben - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (növekedés vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékekre szóló követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve kötelezettséget azok bekerülésekor, illetve nap végi értékeléskor illetve év végén a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

3 Sajátos könyvvezetési előírások

A jogszabályban foglaltakon túl a Pénztárnál az alábbi elszámolások kerülnek alkalmazásra:

- A Pénztár a pénztártag kilépésekor, vagy a tagsági viszony egyéb módon történő megszűnésekor a taggal szembeni kötelezettségeket növeli – forintba kerekítve, az egyéni számla, illetve a szolgáltatási számla kötelezettségek teljesítése alszámlájával szemben. A Költségszabályzatban meghatározott kilépési költséget a működési tartalék bevételeként számolja el (elsősorban az egyéni számla adóköteles tőke-, másodsorban az adómentes tőke-, majd a hozamrészből), csakúgy, mint a kerekítési különbözetet.
- A más pénztárból átlépő tag részére átutalt – késedelmes teljesítésből származó, késedelmi kamat a tag egyéni számláján hozamként kerül jóváírásra.
- Az átlépő tagokkal való elszámolás az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzat alapján történik.
- A Pénztár az olyan befizetések által megtermelt függő hozamot - amelyeket az átutaló kérése alapján visszautalt vagy tagra már fel nem osztható, átcsoportosítja a likviditási tartalékba.

4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai

A Horizont Magánnyugdíjpénztár (korábban AXA Magánnyugdíjpénztár) jogilag 2011.12.01. óta önálló jogi személy,

2011. decembertől a kormány véglegesen járulékosította a nyugdíjpénztári tagdíjakat, azaz a munkáltatónak az egyéni nyugdíjbiztosítási befizetéseket teljes mértékben a társadalombiztosítás javára kell utalnia. Ennek hatására 2014.12.31-ig érdemi tagdíj befizetés nem történt a Pénztárhoz.

A 2010. évi CLIV a Nyugdíjreform és Adósságcsökkentő Alapról, és a szabad nyugdíjpénztár-választás lebonyolításával összefüggő egyes törvénymódosításokról szóló törvény eredményeképpen a pénztárnak mintegy 12 ezer fő tagja maradt. A 2014.évi ING beolvadással 39 ezer főre nőtt a létszám, a 2015-ös és a 2016-os év folyamán azonban csökkent a visszalépések következtében.

2016-tól a Pénztár már csak tagi támogatásokból finanszírozza működését.

A Pénztár működési tartalékának legtöbb bevétele 2016-ban támogatásból származott, összesen 250.581 ezer Ft folyt be a pénztártagok egyéni támogatásaiból.

A 2016. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is,

hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 1-2 évre.

2014. december 15-én elfogadásra került a kormány által 2014. november 20-án benyújtott törvényjavaslat, mely jelentősen megváltoztatta a Pénztár életét 2015-től.

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

- A pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kétféle hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléka alá csökken. Ezt a szabályt 2015. március 31. utáni időszakban kell alkalmazni, és a teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével ellenőrzi
- Fedezeti tartalék javára: 97,5%. Befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj
- A Pénztártag bármikor dönthet úgy, hogy visszalép a társadalombiztosítási rendszerbe,
- A Pénztártagot TB-be való visszalépése esetén megilleti a reálhozam, a tagdíjkiegészítés és az általa befizetett tagdíj is.
- Vagyonkezelés (ha részben vagy egészen önállóan végzi a Pénztár) 0,4 % (bruttó piaci érték számtani átlagára)
- nyugdíj szolgáltatás pénztári járadékként vagy biztosítótól, nyugdíj szolgáltatatótól vásárolt életjáradékként
- járadékszolgáltatás jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- pénzügyi tervek készítésének ütemezése az önkéntes pénztárakéval egyező, a hosszú távú terv 3 évre készül, bár a jogszabály módosítás nem következetes, tekintve, hogy a törvényben benne maradt az öt éves időtávra készítendő hosszú távú terv is.

A pénztár vezetése elkötelezetett a hosszú távú működés fenntartásában, ezért a jogszabály módosítás elfogadását követően azonnal indítványozta az SZMSZ módosítását a következő pontokkal:

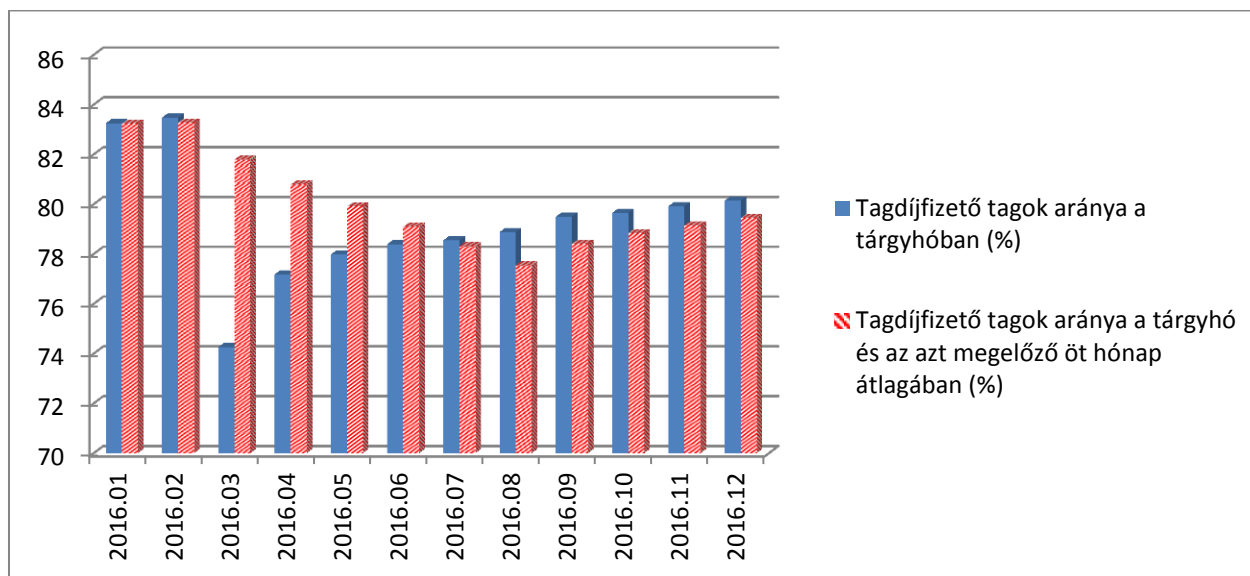
- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 500 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár.
- a tagoktól elvárt támogatás mértéke havi 800 Ft, melyet elsősorban éves előre fizetéssel vár a Pénztár.
- az SZMSZ B.V:1.7 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártagokkal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkori pénztári egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékokra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével – csökkenteni, és azt a működési és likviditási tartalék javára jóváírni.

2016. február 5-én ismét módosításra került az SZMSZ a tagdíjak és a működési célú támogatás mértékének vonatkozásában. 2016. március 1-jétől 2.400 Ft/év (200 Ft/hó) mértékben határozta meg az alaptagdíjat, és 9.600 Ft/év (800 Ft/hó) összegben az elvárt támogatást.

A Pénztár már 2014 decemberében nagy kampányt indított annak érdekében, hogy felkutassa pénztártagjai elérhetőségeit, hogy lehetősége legyen folyamatosan kommunikálni a pénztártagjaival. Ennek eredményeként jelenleg a Pénztártagok 92%-a azonosított, vagyis rendelkezünk tőlük olyan kommunikációs csatornával, melyen keresztül elérhetőek.

2016 februárjában indítottuk kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány folyamatos, és több csatornán keresztül zajlott (hírlevél, telefon, Facebook), ennek eredményeként éves szinten 79% feletti volt a tagdíj befizető tagok aránya, ami jelentősen meghaladja az elvárt 70%-ot.

	01.	02.	03.	04.	05.	06.	07.	08.	09.	10.	11.	12.
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	83,25	83,48	74,26	77,18	77,98	78,39	78,55	78,88	79,5	79,65	79,92	80,14
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)	83,23	83,27	81,79	80,79	79,91	79,09	78,31	77,54	78,41	78,83	79,15	79,44



2016-ban a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2015.12-2016.11 időszakra vonatkozóan 313 ezer Ft-ot vont le, ebből 312 ezer Ft a működési tartalékra, 1 ezer Ft pedig a likviditási tartalékra került elszámolásra.

2017-ben újraindítottuk befizetés és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek eredményeképp a Pénztár 2017. március 31-ig 101 millió Ft tagdíjbefizetést és 212 millió Ft tagi támogatást könyvelt le. A tagdíjbefizetők aránya a következő egy évre előre meghaladja a 70%-ot, ezzel a jogszabályi előírást a Pénztár már teljesítette.

4.1 A taglétszám alakulása

A Magánnyugdíjpénztár 37.104 fős taglétszámmal zárta a 2016 évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 34.974 fős céltől 6,09%-al eltér.

A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2016. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám		38 029	37 907	37 394	37 261
				37 261	37 104

A Pénztári negyedéves záró adataiból számolt éves átlagos létszám 37.532 fő volt.

Taglétszám változása (fő)

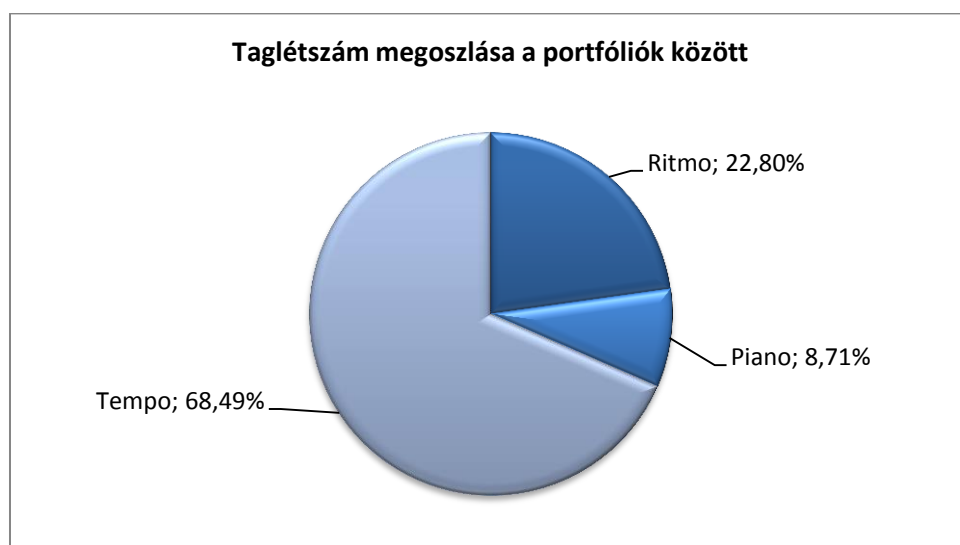
Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	38 029
Új belépő	2
Átlépő más pénztárból	24
Átlépő más pénztárba	37
Elhalálozott	85
Rokkant nyugellátottá vált	0
Egyéb megszűnés	829
Tárgyév végi létszám	37 104
férfi	22 201
nő	14 903

A belépők száma a pénzügyi tervben foglalt 122 fő helyett 26 fő lett. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, így továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

A kilépők esetében a tervezett 1.095 fő helyett 951 fő lépett ki, melynek jelentős része, 829 fő TB visszalépő volt, az eltérés magyarázata a visszalépők számából fakad, a tervezés során a Pénztár 1000 fő visszalépésével számolt.

A tagság portfólió szerinti megbontása 2016.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	25.413 fő (68,49 %)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	8.459 fő (22,80 %)
Klasszikus (Piano)	3.232 fő (8,71 %)



A tagság megoszlásánál megfigyelhető, hogy a Tempo portfólióban lévő tagok aránya 69,67%-ról 68,49%-ra csökkent, szintén csökkent a Piano portfólió aránya, míg a Ritmo portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
-20	0,00%	0,01%	0,01%
21-25	0,25%	0,33%	0,28%
26-30	3,09%	3,99%	3,46%
31-35	12,64%	15,02%	13,60%
36-40	24,11%	25,54%	24,68%
41-45	24,81%	23,76%	24,39%
46-50	17,97%	15,74%	17,07%
51-55	10,37%	10,07%	10,25%
56-60	5,45%	4,89%	5,23%
61-	1,30%	0,66%	1,04%

	Férfi	Nő	Összesen
Tagság átlagéletkora (év)	42,52	41,94	42,29

4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

	Fedezeti tartalék (egyéni számlák) 2015.01.01-től	Működési tartalék 2015.01.01-től	Likviditási tartalék 2015.01.01-től
Tagdíjak	97,50%	2,49%	0,01%

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

A tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével 2015-ben módosultak utoljára.

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Tagok által fizetett tagdíj	7 937	5 059
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	841	561
Utólag befolyt tagdíjak	7	0
Tagdíjbevételek összesen	7 103	4 498
Működési célra kapott támogatás, adomány	265 626	250 581
Pénztári befizetések összesen	272 729	255 079
Egyéb bevételek	25 688	17 518
Működési célú egyéb bevételek összesen	298 417	272 597
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	226 459	226 675
Szokásos működési tevékenység eredménye	71 958	45 922
Befektetési tevékenység eredménye	2 729	1 882
Működési tevékenység eredménye	74 687	47 804

A Pénztár tervezett működési célú bevételeinél (180.551 ezer Ft), a tény jelentősen nagyobb értéket mutat (50,98%-al nagyobb). A Pénztár bevételeinek legnagyobb része a tényszámok alapján látható, hogy nem tagdíjbefizetésekből, hanem a tagok által utalt támogatásokból származik (250.581 ezer Ft). A 2015-ös 265.626 ezer Ft-hoz képest kismértékű visszaesést mutat a támogatás összege, azonban összetételében jelentős változás történt, mert 2015-ben 124.625 ezer Ft intézményi (AXA Alapkezelő „va”) és 141.001 ezer Ft tagi támogatás érkezett, ezzel szemben 2016-ban már csak tagi támogatásból származott bevétel.

A Pénztár 2016. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a 4 éven túli, elévült tagdíjköveteléseket, továbbá a 2016 márciusáig havi 500Ft, márciustól havi 200Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások működési tartalékra jutó része 3.150 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is. A bevételeket növelte a kilépési költség is. Továbbá a Pénztár leírta az elévült, más pénztárakkal, intézményekkel szemben túlfizetés miatt kimutatott követeléseket, ugyanakkor a korábban ezekre képzett értékvesztés visszairása is megtörtént. A gazdasági esemény egyidejűleg növelte az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat is 9.048 ezer Ft összeggel. A tranzakciónak eredmény hatása nem volt.

A működési ráfordítások kapcsán 21 176 ezer Ft eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 205.499 ezer Ft helyett 226.675 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás, amit nagyrészt az magyaráz, hogy a terv nem számolt a jelzett leírásokkal, mivel ezek bevétel és ráfordításként is megjelennek, eredményhatásuk nincs. További tényezők, hogy a Pénztárszolgáltatónak fizetett díj magasabb szinten teljesült, mint a terv (eltérés 3 millió Ft), valamint a terv nem számolt a szaktanácsadás díjánál az MNB ellenőrzés miatt felmerült jogi költségekkel (eltérés 6,5 millió Ft), sem a vagyonkezelői díjvisszatérítés kifizetése miatti megnövekedett bankköltséggel (eltérés 3,6 millió Ft), azonban az egyéb igénybevett szolgáltatások költségeit 9 millió Ft-tal túlbecsülte. A terv a felügyeleti díj összegét is alulbecsülte az alacsonyabb tervezett vagyon miatt (eltérés 3 millió Ft).

Az igénybe vett szolgáltatások, (mely a beszámoló nevesített tételein kívül tartalmazza a bérleti díjakat és az egyéb igénybe vett szolgáltatások költségeit is) 90.609 ezer Ft-ot tettek ki. Ennek legnagyobb része 55.003 ezer Ft a Prémium Pénztárszolgáltatónak fizetett díj. További jelentős

költséget jelentettek a bérleti díjak (6.110 ezer Ft), a szoftverekhez kapcsolódó support és egyéb díjak (7.543 ezer Ft), a szaktanácsadás díja (6.503 ezer Ft), valamint az irattárolással kapcsolatos költségek (5.189 ezer Ft).

A Pénztár személyi jellegű költségeket 63.169 ezer Ft értékben számolt el. A 2016 évben elszámolt értékcsökkenés összege 9.195 ezer Ft volt.

A megnövekedett pénztári vagyon miatt 39.090 ezer Ft (2015: 36.512 ezer Ft) Felügyeleti díj került elszámolásra.

A Pénztár 2016. évben működési céltartalékot nem képzett és nem is szabadított fel.

A működési eredményt a terv -21.661 ezer Ft-ra becsülte, de a Pénztár pozitív eredményt ért el, 47.804 ezer Ft nyereséggel zárta az évet. Az eltérést legnagyobb mértékben a tervezettnél (170.210 ezer Ft) több befolyt tagi támogatás befolyásolta.

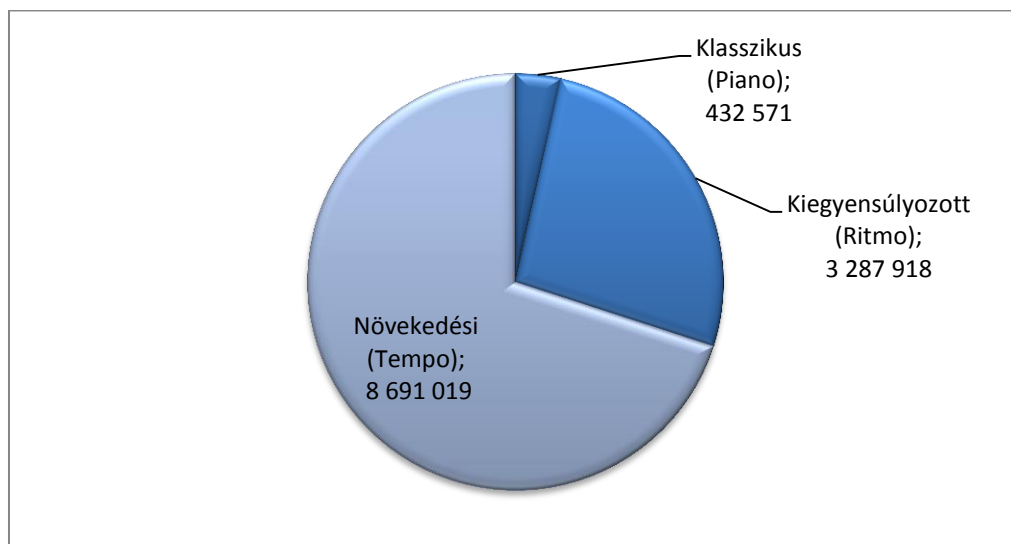
A fedezeti tartalék eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Tagok által fizetett tagdíj	310 727	196 778
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	32 946	21 986
Utólag befolyt tagdíjak	266	13
Tagdíjbevételek összesen	278 047	174 805
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	112 833	160 322
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	390 880	335 127
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	112 833	160 322
Befektetési tevékenység bevételei összesen	13 819 513	16 015 835
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	5 444 924	3 604 327
Befektetési tevékenység eredménye	8 374 589	12 411 508
Fedezeti céltartalék képzés	8 652 636	12 586 313

Az előző évhez hasonlóan a fedezeti tartalék eredményében a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, összességében is jelentős csökkenés figyelhető meg az előző évhez képest, az alacsonyabb elvárt tagdíj miatt, melyet a tagok 79%-a megfizetett. Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2016-ban is (98,61%).

A Pénztár 2016. év végén hitelezési veszteségként elszámolta a 4 éven túli, elévült tagdíjköveteléseket, továbbá a 2016 márciusáig havi 500Ft, márciustól havi 200Ft előírt, ki nem egyenlített tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások fedezeti tartalékra jutó része 160.322 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 12.411.508 ezer Ft nyereséget ért el, amely jelentősen meghaladta az előző évit (8.374.589 ezer Ft).

Befektetési eredmény portfóliók szerinti megoszlása (adatok ezer Ft-ban)



A likviditási tartalék eredménye		adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016	
Tagok által fizetett tagdíj	32	20	
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	4	2	
Utólag befolyt tagdíjak	0	0	
Tagdíjbevételek összesen	28	18	
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	93	355	
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	94	22	
Befektetési tevékenység bevételei összesen	1 734	810	
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	226	204	
Befektetési tevékenység eredménye	1 508	606	
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	1 535	957	

Tartalékképzési arányok		adatok ezer Ft-ban		
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	196 778	5 059	20	201 857
Felosztás aránya	97,48%	2,51%	0,01%	100,00%

A Pénztár a tagdíj felosztásnál nem tért el az SZMSZ-ben rögzített tartalékképzési arányoktól. A megjelenített felosztási arányt a 2016-ban sztorozott 2012-2014 időszakra vonatkozó nagy összegű tagdíjak jelenlegitől eltérő alapfelosztási aránya (FED: 99,1%, MŰK: 0,9%) torzította el.

Cash-flow kimutatás

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Működés tárgyevi eredménye (+/-)	74 687	47 804
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	2 478	8 378
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-1 040	483
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-70
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-756 419	-565 368
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	468	118 014
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-13 039 388	-7 005 445
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-87 228	-140 958
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	16 150	2
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-5 792	1 274
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	354	853
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	6 587 091	-4 065 559
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	871	-1 210
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	17 132	41 198
Fedezeti céltartalékképzés (+)	8 652 636	12 586 313
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	691	1 069
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	1 574 158	142 361
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	2	1 458
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	119 979	111 633

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 420 695	1 563 198
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	660 425	847 341
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 942	0
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	1 815	-78 798
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	1 535	957
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	2	1 458
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	691	1 069
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	-7	-38
Pénzeszköz változás	836 460	-1 431 981
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	836 460	-1 431 981

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Nyitó állomány	129 678 674	137 706 850
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	390 880	335 127
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	1 574 158	142 361
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	14 013 720	9 340 660
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-194 207	6 675 175
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	691	1 069
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	23	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	660 425	847 341
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 420 695	1 563 198
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	2	1 458
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	119 979	111 633
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	112 833	160 322
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	5 444 924	3 604 327
Egyéb változás	1 815	-78 798
Egyéni számlák záró állománya	137 706 850	147 834 165

A tartalék 7,35%-os össznövekedést mutatott 2016 évben.

Részleteit tekintve a növekedést a befektetési tevékenység eredményének 48,20%-os növekedése (2015: 8.374.589 ezer Ft, 2016: 12.411.508 ezer Ft) okozta.

Az egyéb változásnál csökkentő tételként jelenik meg, hogy a Pénztár 2016 decemberében élt A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 117 665 ezer Ft-ot vont el a tagoktól.

Az Egyéb változásnál növelő tételként jelentkezett, hogy a Pénztár a T.Felügyelet H-JÉ-IV-B-64/2016 határozatának megfelelően az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. tulajdonosával, az AXA Szolgáltató Kft.-vel szemben visszatérítési igényt nyújtott be. Ennek alapján az AXA Szolgáltató Kft. a 81.083 ezer Ft alapkezelői díj visszatérítést, valamint a 17.646 ezer Ft késedelmi kamatot 2016. 07.29-én átutalt a Pénztár részére, továbbá 2016. május 6-án 40.056 ezer Ft-ot alapkezelői díj visszatérítést, valamint 5.664 ezer Ft késedelmi kamatot utalt át.

A Pénztár 2016.09.06-án egyéni számlákra felosztott 37.144 ezer Ft-ot, a kilépett tagok kifizetési számláira 106.294 ezer Ft-ot, a Működési tartalékra került 684 ezer Ft, illetve a Likvid tartalékra 327 ezer Ft.

A kifizetési számlákra könyvelt 106.294 ezer Ft reálhozam részét a pénztár elutalta a jogosultaknak, a többi pedig az ONYF-hez került átutalásra. Az utalások a 2016.09.12—2016.09.22 időszakban történtek meg.

A Pénztár a jogosultaktól visszaérkező összegeket havonta utalja át az ONYF felé.

Az Egyéb változásnál fennmaradó 1.723 ezer Ft egyedi esetekben könyvelt hozamkompenzáció, levont portfólió váltási díj illetve a nem fizetők esetében az elvart tagdíj működési, likviditási részének levonása tette ki.

A 2016-ban kilépők 14,59%-al több vagyont vittek el az előző évihez képest. Továbbra is a 2015 évtől a Társadalombiztosítási rendszerbe megnyílt visszalépési lehetőséggel élők teszik ki a kilépők jelentős részét. A következő táblázat mutatja a visszalépők elvitt vagyonát:

TB visszalépés miatti egyéni számla csökkenés	adatok ezer Ft-ban	
	2 015	2 016
Tagoknak reálhozam, tagdíjkiegészítés, tag által fizetett tagdíj kifizetés	518 132	633 527
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 420 695	1 563 198
Összesen	1 938 827	2 196 725

2016-ban összesen 829 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt, amely csökkenést mutat az előző évi 1.206 főhöz képest, ugyanakkor az elvitt vagyon magasabb, ami azt mutatja, hogy visszalépő tagok átlagegyenlege magasabb volt 2016-ban, mint 2015-ben.

Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás: a függő tételek beazonosításakor az erre jutó hozam jóváírását jelenti az egyéni számlán. Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról: az egyéni számláról függő tartalékra visszakerülő tételekre jutó hozam.

Szolgáltatási számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Nyitó állomány	1 919	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	23	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	1 942	0
Egyéb változás	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0

A szolgáltatási tartalékon kimutatott összeg a megállapított egyösszegű szolgáltatással kapcsolatos, még fennálló fizetési kötelezettséget mutatja, mely 2015-ben 0-ra csökkent, 2016-ban nem keletkezett egyenleg.

Fedezeti céltartalék alakulása a 2016. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	129 206 846	137 706 850	8 500 004
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	199 837	335 127	135 290
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	428 023	142 361	-285 662
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	7 653 363	12 411 508	4 758 145
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	7 653 363	9 340 660	1 687 297
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		6 675 175	6 675 175
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások		3 604 327	3 604 327
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	13	1 069	1 056
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0	0
Egyéni számla csökkenés	2 087 490	2 523 630	436 140
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	17 542	0	-17 542
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	59 643	847 341	787 698
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	1 754 193	1 563 198	-190 995
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	1 458	1 458
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	256 112	111 633	-144 479
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	160 322	160 322
Egyéb változás (+/-)	-4 297	-78 798	-74 501
Egyéni számlák záró állománya	135 396 295	147 834 165	12 437 870

A pénzügyi terv nem számolt a hitelezési veszteség 160.322 ezer Ft összegével, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is, ezért eredményhatása a tartalékra nincs.

A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a jóváírt hozam jelentősen nagyobb összeggel teljesült, mint a terv (62,17%-kal). Átlépők által hozott fedezet jelentősen elmarad a tervhez képest, mivel kevesebb tag lépett át más pénztárból.

Egyéni számlát csökkentő tételek esetében a Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépők és a más pénztárba átlépők száma alacsonyabb szinten maradt, mint a terv, ezért az elvitt vagyon is elmarad a tervtől.

4.2.2.2 Működési tartalék

Saját tőke változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2016
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	145 034
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	74 687
Tartalék tőke	Nem fizetés miatti költség levonás	312
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	37
Tartalék tőke	Működési költség levonás	117 665
Működés tárgyévi eredménye	Nyitó	74 687
Működés tárgyévi eredménye	Előző évi eredmény átvezetése	-74 687
Működés tárgyévi eredménye	2016. évi eredmény	47 804
Saját tőke összesen		425 539

Működési tartalék		adatok ezer Ft-ban	
		2015	2016
Induló tőke		40 000	40 000
Tartalék tőke		145 034	337 735
Működés tárgyévi eredménye		74 687	47 804
Záró érték		259 721	425 539

A fenti táblázatból látható, hogy a Pénztár működési tartaléka 2016-ban a működés tárgyévi eredményével növekedett. Az eredményt a tagságtól kapott 250.581 ezer Ft támogatás befolyásolta. A Pénztár 2016 decemberében élt A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény (Mpt.) 74. § (4) bekezdésében foglalt költségelvonási lehetőséggel, melynek eredményeként 117 665 ezer Ft-ot vont el a tagoktól, mely megnövelte a Tartalék tőke összegét.

4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban	
		2015	2016
Nyitó állomány		39 811	40 676
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék		773	781
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		2	1
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei		90	465
Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)		0	0
Egyéb kockázati tartalék felhasználás egyéb célra		0	0
Egyéb kockázati tartalék záró állománya		40 676	41 923

Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron a visszautalandó függő tételekre jutó hozam jelenik meg.

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Nyitó állomány	15	28
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	13	92
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Értékelési különbözetre kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	28	120

A likviditási tartalék eszközállománya tartalmaz értékpapírokat is, ezért megjelenik az értékelési különbözet.

4.2.2.4 Likviditási tartalék – függő hozam

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Nyitó állomány	73	34
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	749	84
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	1 457
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	691	1 069
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	7	38
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	90	465
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának záró állománya	34	3

Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba átcsoportosítás egyéni számláról: egyéni számláról sztornózott tételekre jutó függőhozam.

Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2016-ban a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

Likviditási és kockázati céltartalék alakulása a 2016. évi pénzügyi terv tükrében

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék			adatok ezer Ft-ban
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	0	28	28
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	92	92
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	0
Értékelési különbözet kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	120	120

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			adatok ezer Ft-ban
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	10	34	24
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	13	84	71
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb bevételei (+)	0	1 457	1 457
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	13	1 069	1 056
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a tartaléktőkébe (-)	0	38	38
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	465	465
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának záró állománya	10	3	-7

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék			adatok ezer Ft-ban
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	40 263	40 676	413
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék	536	781	245
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	4	1	-3
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei	0	465	465
Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
Egyéb kockázati tartalék felhasználás egyéb célra	0	0	0
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	40 802	41 923	1 121

A függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék illetve az egyéb kockázatra képzett céltartalék is jobb befektetési eredményeket ért el, mint a tervben szereplő összeg. Ezért lett magasabb a tervnél a függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba sor is.

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Jelentős események

A 2016. évben jelentős esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 7.935 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	33 517	338	0	33 855

Megnevezés	Értékcsökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	17 204	8 716	0	25 920

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	16 313	338	8 716	7 935

A Pénztár december 31-én 2.030 ezer Ft nettó értéken rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 102	0	0	2 102

Megnevezés	Értékcsökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	31	42	0	73

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 072	0	42	2 030

A Pénztár december 31-én 395 ezer Ft nettó értéken rendelkezett Ügyviteli és számítástechnikai gépekkel, felszerelésekkel.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1 428	0	0	1 428
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	0	6	0	6

Megnevezés	Értékcsökkenés			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	592	441	0	1 033
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	0	6	0	6

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	836	0	441	395
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	0	6	6	0

4.3.2 Követelések

A pénztár 2016. december végén fennálló követelését a pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések	134 044	6
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege	544	0
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	940	0
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	3 024	0
Összesen	138 552	6

A Pénztár elévülés miatt leírta a pénztártagokkal szembeni 2016 évet megelőzően keletkezett tagdíjköveteléseket. Ezek egyrészt a bevételek alapján tagoktól esedékes összegeket, másrészt az ideiglenesen munkajövedelemmel nem rendelkezők által vállalt, de még nem teljesített befizetéseket tartalmazták. 2016-ban a pénztár tagjainak előírta a havi 500Ft-ot majd márciustól a havi 200Ft-ot tagdíjkövetelésként, az ebből származó mérlegkészítés időpontjáig hátralékos követeléseket év végével elszámolta hitelezési veszteségként, mivel utólagos megfizetés nem lehetséges. A fennmaradó követelés 6 ezer Ft volt, amit 30 tag 2016-ban befolyt, de egyéni számlára 2017-ben (mérlegkészítésig) felosztott tétele tett ki.

Tagdíjkövetelések korosság szerinti megosztása

	adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	6
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen:	6

Egyéb követelések		adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016	
Költségvetéssel szembeni követelés	0	0	
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	827 286	1 409 867	
Portfóliók közötti átcsoportból származó követelések	26 536	150 337	
Munkáltatói pótlék	2 291	0	
Munkáltatói bírság	122	0	
Különféle egyéb követelések	2 517	2 501	
Tagokkal szembeni követelés	56	15	
Összesen	858 808	1 562 720	

Az egyéb követelések növekedését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó követelések növekedése okozta, voltak év végén olyan értékpapír eladások, melyek pénzügyi teljesítései 2017-ben történtek meg.

Elszámolt értékvesztés

adatok ezer Ft-ban				
Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	6 983	0	6 965	18
Tagokkal szembeni követelések ÉV	7 376	0	2 777	4 599

A fenti jogcímenek nyilvántartott követelésekre a mérlegkészítés dátumáig be nem folyt részére 100%-os értékvesztést képzett a Pénztár.

Az elévült Más pénztárral illetve Tagokkal szembeni követeléseket a Pénztár 2016. évben leírta, a korábban ezen követelésre képzett értékvesztést pedig visszaírta.

4.3.3 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás		adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016	
Üzemeltetési díj	437	437	
Felelősségbiztosítás	539	581	
Bérleti díj	661	1 829	
Összesen	1 637	2 847	

A 2016.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2016-ban kifizetett, de 2017-re vonatkozó költségeket tartalmazzák. A bérleti díj elhatárolás jelentős növekedését az magyarázza, hogy a 2015-ben beérkezett, de a vonatkozási időszak miatt elhatárolt számla 1 havi díjat tartalmazott, míg a 2016 év végén beérkezett és elhatárolt számla 3 havit.

4.3.4 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2016. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben	30 614	43 106
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben	12 490	0
Összesen	43 104	43 106

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
AXA Szolgáltató Kft.	0	68
CARDINAL Számítástechnikai KFT.	146	0
Dr. Novák és Füsü Bt	12	0
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda	127	127
Future FM RT.	18	0
Inspirit Kft.	0	2
IRF Szoftverház Kft.	432	382
Magyar Országos Közjegyzői Kamara	1	0
Magyar Posta Rt	32	21
MI-GA Bt	13	13
Noerr & Társai Iroda	536	0
OTP Mobil Szolgáltató Kft	0	14
P. DUSSMANN Szolgáltató KFT.	26	79
Partner Vagyonvédelmi Kft.	24	28
PBS HUNGÁRIA KFT	3	6
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.	4 242	3 950
STARJOBS Magyarország KFT.	210	164
Telenor Magyarország Zrt.	50	45
TRASSET Systems Kft.	70	89
Váci út 135-139 Ingatlanfejlesztő Kft.	64	2 292
Összesen	6 006	7 280

Egyéb kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 058	3 135
TB felé befizetési kötelezettség	630	1 083
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	0	0
Munkabér	0	0
Pénztárak Garancia Alapja	0	0
Portfóliók közötti átcsoportosításból származó kötelezettség	26 536	150 337
Értékpapír tranzakcióból származó kötelezettségek	6 573 801	2 382 846
Egyéb kötelezettség	1 966	2 031
Összesen	6 604 991	2 539 432

A kötelezettségek jelentős csökkenését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó kötelezettségek csökkenése okozta, voltak év végén olyan értékpapír vételek, melyek pénzügyi teljesítései 2017-ben történtek meg. Illetve kisebb mértékben a portfóliók közötti átcsoportosítások okoztak növekedést, 2016 év végén voltak elhunytakhoz kapcsolódó fedezeti tartalékból történő kivonások, melyek pénzügyi teljesítései átcúsztak 2017. évre.

Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

Azonosítatlan függő befizetések	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	869	2 667
Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	0	0
Pénztártárhoz nem rendelhető függő befizetések	1 136	191
Összesen	2 005	2 858

A munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések mutatják azon feltételezhetően tagdíjcélú befizetések összességét, amelyek esetén egyértelműen meghatározható a küldő pénztártag (munkáltató) azonossága. Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetéseként jelennek meg azok az összegek, amelyek tagdíjcélú volta is megkérdőjelezhető. A pénztártárhoz nem rendelhető függő befizetéseként kerülnek nyilvántartásra azon vállalt tagdíjak, amelyek valamely oknál fogva nem voltak jóváírhatóak a tagi egyéni számlára.

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések adatok ezer Ft-ban

30 napnál korábbi	2 663
31 és 60 nap között	4
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen:	2 667

Be nem azonosított tagi függő adatok ezer Ft-ban

30 napnál korábbi	191
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen:	191

Az függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

Az függő tételek állományváltozása				adatok ezer Ft-ban
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték	
2 005	438 657	437 804	2 858	

Azonosítatlan tételek állománycsökkenése			adatok Ft-ban	
Napok száma	Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás	Visszautalás	Átvezetés	
30	126 803	872	331 511	
60	0	37	554	
90	0	0	36	
120	15 559	0	797	
Összesen:	142 361	908	332 899	

*Az Átvezetés tételek az elszámolási számlára befolyt, de nem tagdíj jellegű, hanem támogatás tételeket jelentik.

**Az Azonosítatlan tételek állománycsökkenésének korosításánál figyelembe vannak véve a sztornózás miatt a függőre ismét visszakerült tételek is.

Követelések és kötelezettségek aránya			adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016		
Követelések	997 360	1 562 728		
Kötelezettségek	6 656 106	2 592 676		
Követelések / kötelezettségek	15%	60%		

A kötelezettségek és követelések aránya az előző évihez képest jelentősen változott. Követelések esetében a növekedést az egyéb követelések között kimutatott vagyonkezelővel szembeni követelések (értékpapír eladásból származó), míg a kötelezettségek nagyarányú csökkenését az egyéb kötelezettségeknél kimutatott vagyonkezelővel szembeni kötelezettségek (értékpapír vételből származó) okozták.

Követelések			adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016		
Tagokkal szembeni követelés	138 552	6		
Követelés áruszállításból	0	2		
Egyéb követelések	858 808	1 562 720		
Összesen	997 360	1 562 728		

Kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	43 104	43 106
2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	6 006	7 280
3. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	6 604 991	2 539 432
5. Azonosítatlan függő befizetések	2 005	2 858
Összesen	6 656 106	2 592 676

4.3.5 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Könyvvizsgálói díj	457	762
Rezsi	25	44
Bank költség	158	130
Vagyonkezelői díj	108 072	145 036
Felügyeleti díj	8 830	10 395
Letétkezelői díj	4 212	4 459
Bónusz és közterhei	1 496	577
Ügyvédi díjak	0	667
Pénztárszolgáltatói díj	0	2 517
Egyéb személyi jellegű költségek	0	6
Egyéb szolgáltatás	173	28
Összesen	123 423	164 621

A vagyonkezelői díj jelentős növekedését az magyarázza, hogy 2015-ben a vagyonkezelési díj részét képező sikerdíj csak 2015 II. félévére vonatkozik, a 2016-os adat pedig a teljes 2016. évi sikerdíjat tartalmazza.

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
	adatok ezer Ft-ban			
Tagdíjbevétel (e Ft)	174 805	4 498	18	179 321
Összes bevétel (e Ft)	16 350 962	274 563	1 183	16 626 708
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	1,07%	1,64%	1,52%	1,08%
Hozam- és kamatbevételek	16 015 835	1 966	810	16 018 611
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	97,95%	0,72%	68,47%	96,34%
Egyéb, az alapot illető bevétel	160 322	268 099	355	428 776
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,98%	97,65%	30,01%	2,58%

Mint látható a tartalékok bevételei arányaiban a tagdíjbevételek marginális szintet mutatnak.

Bér és személyi jellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

adatok ezer Ft-ban		
	2015	2016
Személyi jellegű kiadások	62 152	63 169
Összes működési költség, ráfordítás	226 459	226 675
Arány	27,45%	27,87%

Az összes működési költség, ráfordítás alatt a Pénztár működési tevékenységének működési költség ráfordításai, és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások értendők.

A bér és személyi jellegű kiadások csekély mértékben növekedtek 2015 évhez képest. (A Személyi jellegű kiadások 63.169 ezer Ft-os összege tartalmazza a bérral kapcsolatos elhatárolások összegét is, míg az alábbi részletezés a 2016-ban számfejtett bér tételeket mutatja be.)

2016.12.31-én a pénztár főállásban alkalmazott 6 főt (ebből egy passzív állományú), részükre 2016-ban 19.415 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 1 fő a pénzügyön dolgozik, további 1 fő adminisztráción, 1 fő a befektetési területen 1 fő az IT területen és 1 fő az ügyfélszolgálaton dolgozik.

2016. december 31-én 41 fő (ebből egy passzív állományú) részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 16.374 ezer Ft került számfejtésre. Ebből az ügyvezető részére 1.550 ezer Ft került számfejtésre.

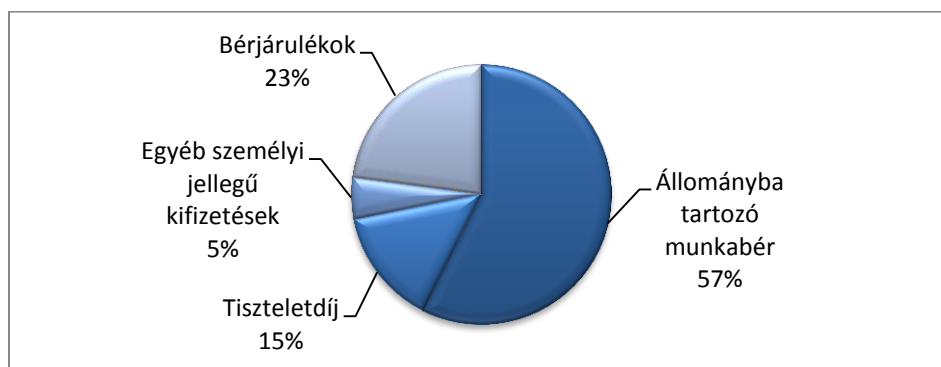
2016. december 31.-én 1 fő megbízásos jogviszonyú munkavállalója volt a Pénztárnak. Megbízási díjként 1.200 ezer Ft került számfejtésre 2016-ban.

A főállásban dolgozók a Cafetéria szabályzat alapján cafetériában részesülnek.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 9.150 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

Személyi jellegű kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Állományba tartozó munkabére	36 524	36 282
ebből ügyvezető	1 200	1 200
Állományba nem tartozó munkabér	8 402	9 150
ebből tisztségviselők / IT EB /	8 402	9 150
Egyéb személyi jellegű kifizetések	3 060	3 270
Bérráfordítások	14 166	14 467
Összesen:	62 152	63 169

A személyi jellegű ráfordítások jogcímenkénti megbontása



Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

Működési célú igénybe vett szolgáltatások	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai	53 841	63 964
Összes működési költség, ráfordítás	226 459	226 675
Arány	23,78%	28,22%

Az igénybe vett szolgáltatások alatt a beszámolási időszakban felmerült pénztárszolgáltatói, könyvvizsgálói szolgáltatás, szaktanácsadás díját valamint marketing és hirdetés ellenértékét értjük. Ezen belül a legnagyobb a pénztárszolgáltatói díj összege 55.003 ezer Ft volt.

Tartalékok befektetésével kapcsolatos igénybe vett szolgáltatások tárgyévi kiadásai/ működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

Befektetésekkel kapcsolatos kiadások	adatok ezer Ft-ban	
	2015	2016
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	0	0
Összes működési költség, ráfordítás	226 459	226 675
Arány	0,00%	0,00%

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 3.621 ezer Ft-ról év végére 3.984 ezer Ft-ra emelkedett. Az emelkedés mértéke 10,03%

Egy pénztártagra jutó átlagos éves befizetés értéke:

adatok ezer Ft-ban				
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	196 778	5 059	20	201 857
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	21 986	561	2	22 549
Utólag befolyt tagdíjak	13	0	0	13
Tagdíjbevételek összesen	174 805	4 498	18	179 321
Éves átlagos létszám (fő)				37 532
Egy pénztártagra jutó átlagos éves befizetés értéke				5

Szolgáltatások

Az átvezetett összeghez tartozó érintett tagok számában benne vannak korábban szolgáltatást igényelt, de utólagos átvezetésben érintett tagok is.

Szolgáltatást választók típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásira átvezetett összeg (ezer Ft)	
	2015	2016	2015	2016
Egyösszegű kifizetés	2	0	23	0
Határozott idejű járadék	0	0	0	0
Egyszerű életjáradék	0	0	0	0
Garanciaidős életjáradék	0	0	0	0
Életjáradék díjvisszatérítéssel	0	0	0	0
Összesen:	2	0	23	0

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2016-ban is a Diófa Alapkezelő Zrt. végezte.

A Pénztár vagyona 2016 során 7,47%-kal emelkedett.

4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

4.5.2 A pénztári vagyon befektetésének célja

A pénztári vagyon befektetésének célja a Pénztár tagjai által illetve javára teljesített befizetések, ezen belül pedig elsősorban a pénztártagok egyéni számláin jóváírt befizetések reálértékének növelése, de legalább megőrzése a jogosultak részére történő kifizetés várható időpontjáig.

4.5.3 A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

1. A Pénztár, a befektetési tevékenység során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

2. A Pénztár a tulajdonában illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetése céljának valamint az 1. pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

3. Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között mind az országok / országcsoportok, mind az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között – az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján. A devizafedezettség mértékére a mindenkor hatályos jogszabályok vonatkozó rendelkezései az irányadóak.

Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

1. tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
2. olyan értékpapír, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapír fél éven belüli, bármely az 1. pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
3. olyan, az 1-2. pontokban meghatározott feltételeknek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
4. hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
5. befektetési jegy, kockázati tőkealap-jegy, illetőleg kollektív befektetési értékpapír;
6. jelzáloglevél;

7. ingatlan;
8. határidős ügyletek;
9. opciós ügyletek;
10. lekötött betét;
11. folyószámla;
12. repó (fordított repó) ügyletek;
13. swap ügyletek;
14. értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

A fentiekben meghatározott eszközkategórián belüli eszközök az alábbiak lehetnek

- a) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- b) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- c) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - c1) magyar állampapír,
 - c2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,
 - c3) külföldi állampapír,
 - c4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,
 - c5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - c10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- d) részvények:
 - d1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - d2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - d3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - d4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- e) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:

- e1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
- e2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
- e3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
- f) jelzáloglevél:
 - f1) Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
 - f2) külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- g) határidős ügyletek;
- h) opciós ügyletek;
- i) ingatlan;
- j) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
- k) kockázati tőkealapjegy;
- l) repó (fordított repó) ügyletek;
- m) swap ügyletek;
- n) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A nem szabványosított határidős és opciós ügyletek esetében az elszámolási feltételek és a partnerkockázat kialakítása során biztosítani kell, hogy a termék nem szabványosított voltából adódóan a pénztártagokat kár ne érhesse.

A választható portfóliókra és a függő portfólióra vonatkozó limitek és korlátozások

1. A választható portfóliók egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő tételek közötti értékpapír átvezetések során alkalmazott eljárást a választható portfóliós szabályzatban foglaltak szerint kell megvalósítani.
2. Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, 282/2001 Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására. A pénztári befizetések azonosításáig azokat egy elkülönült portfólióban (függő portfólió) kell elhelyezni.
3. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.
4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.
5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.
6. Az egyes befektetési eszközök arányának számításakor az egyes befektetési eszközökhöz kapcsolódó származékos ügyletekben megtestesülő - a befektetési

alapokra vonatkozó jogszabályi előírások szerint meghatározott - nettó pozíciót is figyelembe kell venni. Ha a piaci árfolyamok mozgása vagy értékpapír-kölcsönzési ügylet óvadékának portfólióba kerülése következtében a befektetési szabályok sérülnek, akkor a vagyonkezelő, illetve a pénztár 30 naptári napon belül köteles az előírt arányoknak való megfelelést helyreállítani. Amennyiben az ingatlanbefektetésekre vonatkozó befektetési korlátozások kizárólag a piaci árfolyamok mozgása vagy szolgáltatások kifizetése miatt sérülnek, akkor az előírt arányok helyreállítására a pénztárnak 6 hónap áll rendelkezésére.

7. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.
8. Minden olyan befektetési instrumentum beleértendő a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába, amely nem részvény, ugyanakkor amelynek hozamát, árfolyamának alakulását közvetlen vagy közvetett módon részvénybefektetések határozzák meg. Amennyiben az adott instrumentum hozamát, árfolyamának alakulását a részvények csak részben határozzák meg (pl. vegyes befektetési alapok jegyei), akkor az adott instrumentum piaci értékéből akkora arányt kell részvénybefektetésnek tekinteni, amilyen arányban a részvénybefektetések határozzák meg az instrumentum hozamát, illetve árfolyamát.
9. Annak meghatározásához, hogy az adott instrumentum hozamát, árfolyamát mennyiben határozzák meg a részvények, az utolsó elérhető tényleges portfólióösszetétel adatot kell felhasználni. Amennyiben a tényleges portfólióösszetétel adat nem elérhető, illetve beszerzése indokolatlanul nagy költséggel, illetve munkaráfordítással járna, akkor az instrumentum befektetési politikájában, kibocsátási tájékoztatóban szereplő megcélzott portfólióösszetételt is fel lehet használni.

Amennyiben a részvénybefektetés alapok alapján (esernyőalap) valósul meg, akkor a részvénykitettséget nem csak az elsődleges alapban, hanem a mögöttes alapokban is szükséges figyelembe venni.

Részvénybefektetési elemet tartalmazó garantált hozamú befektetési alapok, strukturált termékek akkor tekinthetők részvénynek, ha a pénztár úgy határoz, hogy ezen befektetési eszközöket valamely részvénytőzsi teljesítményének elérése érdekében tartja portfóliójában.

Határidős ügyletek részvénykitettségét az adott instrumentum aznapi piaci ára és a névleges értéke (notional) határozza meg.

Opció ügyletek esetén a részvénykitettséget az adott instrumentum deltája és névleges értéke (notional) határozza meg.

Annak érdekében, hogy a letétkezelő a jogszabályban foglalt feladatait maradéktalanul el tudja látni, a pénztárnak, illetve a vagyonkezelőnek szükséges egyeztetnie a letétkezelővel a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső

konkrét instrumentumokkal kapcsolatban. Ennek értelmében a pénztár, illetve a vagyonkezelő minden esetben köteles haladéktalanul tájékoztatni a letétkezelőt a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába eső konkrét instrumentum adásvételéről és egyben minden szükséges információt a letétkezelő rendelkezésére bocsájt, hogy a letétkezelő a konkrét instrumentum részvénykitettséget meg tudja állapítani, valamint hogy az instrumentum piaci értékelését elvégezhesse.

- 10.Értékpapír kölcsönzésre a pénztárnak ugyan törvényi lehetősége van, de ezt csak kivételes esetekben kívánja gyakorolni, az Igazgatóság előzetes jóváhagyását követően.
- 11.A Pénztár kockázati tőke alapjegyek vásárlását a hatályos törvényi limitek betartása mellett az igazgatóság előzetes elvi jóváhagyásához köti. Jelen rendelkezésre azért van szükség, mert az egyes kockázati tőkejegyek között nagy az eltérés.
- 12.A pénztári választható portfóliók esetében, ha a látra szóló kamatozású számlák egyenlege meghaladja az adott fedezeti portfólió 1,5%-át vagy az 500 millió forintot, úgy abban az esetben a vagyonkezelő 5 munkanapon belül, szakmailag indokolja, hogy az eszközösszetétel szándékolt, vagy intézkedési tervben jelezi, hogy a nem szándékolt állapotot milyen formában kívánja megszüntetni.

4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Referencia-portfólió	Kötvények		Részvények
	Éven belüli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Éven túli hátralevő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	Fejlett piaci részvények
Referenciaindex	RMAX Index	MAX Index	MSCI World Index
Célérték	67,0%	30,0%	3,0%

A Piano — Klasszikus portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok:

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla	0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	57%	43%	71%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	5%	0%	10%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	20%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	25%	10%	40%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	5%	0%	20%
Részvények	3%	0%	5%

A Piano — Klasszikus portfólióban közvetlen és közvetett ingatlanbefektetések, kockázati tőkealapjegyek, származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel.

A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok aránya a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	5%	RMAX Index
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	65%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7%	4% S&P500 Index + 3% FTSE EUROTOP100 Index
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	6%	BUX Index
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4%	CECEEUR Index
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	MSCI Emerging
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Kockázati tőkealapjegyek, Árupiaci befektetési jegyek	8%	RMAX Index

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok:

Eszközösszetétel		Célérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%		15%
Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	5%	0%	15%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven belüli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralevő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	65%	50%	80%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralevő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	7%	0%	15%
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	6%	0%	15%
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	4%	0%	15%
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	5%	0%	15%
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Kockázati tőkealapjegyek, Árupiaci befektetési jegyek	8%	0%	15%

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 0,5%-3%-át kockázati tőkealap jegyekben helyezi el. Tekintettel a kockázati tőkealap-befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 20%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya a befektetett eszközök 10 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Eszközösszetétel		Célérték	Referenciaindex
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	0%	
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	46%	MAX Index
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	

Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12%	7% S&P500 Index + 5% FTSE EUROTOP100 Index
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	12%	BUX Index
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8%	CECEEUR Index
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10%	MSCI Emerging
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Kockázati tőkealapjegyek, Árupiaci befektetési jegyek	12%	RMAX Index

A Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok:

		Céltérték	Minimum	Maximum
Pénzforgalmi számla, befektetési számla		0%	0%	15%
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	0%	0%	15%
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű:	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	46%	32%	60%
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények	0%	0%	10%
	Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek	0%	0%	15%

Részvények	Globális fejlett piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	12%	0%	25%
	Hazai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	12%	0%	25%
	Egyéb, közép-európai tőzsdére bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési jegyek	8%	0%	20%
	Egyéb, globális feltörekvő piaci tőzsdékre bevezetett részvények, részvényeket tartalmazó befektetési alapok jegyei	10%	0%	25%
Alternatív befektetések	Tőkegarantált és tőkevédett befektetési alapok jegyei, Ingatlanba befektető befektetési alapok jegyei, Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei, Kockázati tőkealapjegyek, Árupiaci befektetési jegyek	12%	0%	25%

A Tempo - Növekedési portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 20 %-át nem haladhatja meg. A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 50%-át ingatlanba befektető befektetési alapok jegyeiben helyezi el.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának 0,5%-6%-át kockázati tőkealap jegyekben helyezi el. Tekintettel a kockázati tőkealap-befektetések korlátozott elérhetőségére és speciális befektetési eljárásaira, a Pénztár nem tekinti limitsértésnek, ha Vagyonkezelő saját hibáján kívül, átmenetileg nem tud megfelelni a befektetési politika ezen rendelkezésének. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át.

A portfólió az Alternatív befektetések célsúlyának legalább 30%-át származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyeiben helyezi el. A származtatott alapok jegyeinek és nyitott származtatott pozíciók árfolyamértéken vett együttes aránya a befektetett eszközök maximálisan 5 %-át teheti ki.

A tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A portfólió eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a portfólió 35%-át meg nem haladó rész fektethető. A devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek aránya a befektetett eszközök 15 %-át nem haladhatja meg.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

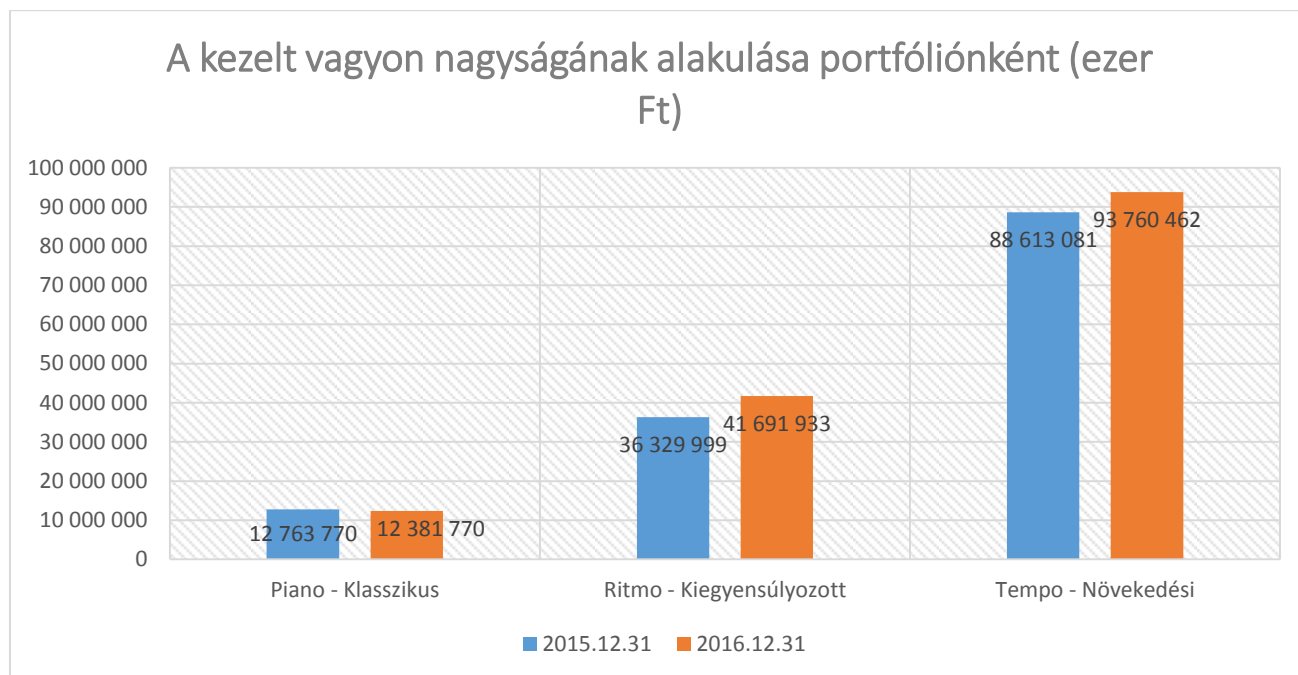
Likviditási tartalék függő, Likviditási, Működési és Szolgáltatási portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Eszközősszetétel	Súly	Teljesítményméréshez használt referenciaindex
Számlapénz	100%	O/N BUBOR-30 bp.

Likviditási tartalék függő, Likviditási, Működési és Szolgáltatási portfólióra vonatkozó elvárások, előírások, limitszabályok:

Tekintettel arra, hogy az egyéb likviditási tartalék, működési tartalék, fedezeti tartalék szolgáltatási számlák tartaléka a pénztári portfólió 5 %-át várhatóan hosszabb időtávon belül nem éri el, vagyis aránya nem jelentős, illetve a bennük megengedett eszközökre vonatkozóan a törvény nem ír elő pénztár szintű limiteket, a portfóliókban nem kerül meghatározásra az egyes eszközarányokra vonatkozó korlátozás.

4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



4.5.6 A portfóliók hozamai

Horizont Magánnyugdíjpénztár	2016		
	Piano	Ritmo	Tempo
	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
Nettó hozamráta (%)	3,46	8,52	10,19
Referencia hozamráta (%)	2,99	7,78	9,6
Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%)	5,28	6,47	6,05
Átlagos 10 éves referencia hozamráta (%)	5,61	6,98	5,58
Vagyon záró piaci értéke (Ft)	12 381 769 524	41 691 932 893	93 760 462 117
Vagyonnövekedési mutató (%)	5,23	7,68	7,65

A választható portfóliók nettó hozamai a Klasszikus portfólió esetében 3,46%, a Kiegyensúlyozott portfólió esetében 8,52%, míg a Növekedési portfólió 10,19%.

Ezen eredményeket a Pénztár kiemelkedőnek tekinti, hiszen

- a Klasszikus portfólió esetében a referencia indexet 0,47%-kal, míg az inflációt 1,66%-kal haladta meg a tagok számláján átlagosan jóváírt hozam,
- a Kiegyensúlyozott portfólió esetében a referencia indexet 0,74%-kal, míg az inflációt 6,72%-kal haladta meg a tagok számláján átlagosan jóváírt hozam,
- a Növekedési portfólió esetében a referencia indexet 0,59%-kal, míg az inflációt 8,39%-kal haladta meg a tagok számláján átlagosan jóváírt hozam.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2015.12.31 - 2016.12.31.

	Piano	Ritmo	Tempo	Függő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,503924	1,662751	1,605911	1,694195
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,555889	1,804442	1,769624	1,796299
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	8 486 977 968	21 849 330 288	55 179 325 145	1 203 284
Elszámoló egységek záró darabszáma	7 958 002 360	23 105 167 841	52 983 257 213	1 592 813

4.5.8 A Pénztár 2016. évi befektetési eredményei

Az alábbi táblázatokban nem szerepelnek sem a bankszámlákon lévő tételek, sem az úton lévő tételek, sem pedig az elhatárolt vagyonkezelői és letétkezelői díjak, csak az értékpapír befektetések.

Piano - Klasszikus portfólió

Értékpapírok (2016.12.31.) (Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	799.868.800	799.900.000
Államkötvények/Fix kamat összesen:	2.855.601.349	2.903.088.788
Államkötvények/Változó kamat összesen:	4.987.569.454	5.059.857.339
Magyar állampapírok összesen:	8.643.039.603	8.762.846.127
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	982.407.600	995.173.000
Magyar vállalati kötvény összesen:	982.407.600	995.173.000
Jelzáloglevelek/Fix kamat összesen:	118.798.200	125.987.100
Jelzáloglevelek/Változó kamat összesen:	857.822.000	857.372.377
Magyar jelzáloglevél összesen:	976.620.200	983.359.477
Index típusú tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek összesen:	372.014.179	400.510.927
Külföldi OECD befektetés összesen:	372.014.179	400.510.927
Külföldi befektetési jegyek-ingatlant kivéve-összesen:	372.014.179	400.510.927
Értékpapírok összesen	10.974.081.582	11.141.889.531

A portfólióban 2016.12.31-én a pénzeszámla egyenleg 1.266.775.358,- forint volt.

A portfólióban 2016 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 27.545.400,- forint volt, míg a 2016 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 45.309.800,- forint volt. 2017-ben a mérlegkészítésig lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 3.780.000,- forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2016.12.31.) (Ft)

	Bekerülési érték	Piaci érték
Forward instrumentumok összesen:	0	2.527.610
Forward ügyletek összesen:	0	2.527.610

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2016. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió

Értékpapírok (2016.12.31.) (Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Államkötvények/Fix kamat összesen:	20.028.120.387	20.431.427.074
Államkötvények/Változó kamat összesen:	1.921.140.415	1.930.674.227
Magyar állampapír összesen:	21.949.260.802	22.362.101.301
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	1.663.477.540	1.789.199.424
Magyar vállalati kötvény összesen:	1.663.477.540	1.789.199.424
Jelzáloglevelek/Fix kamat összesen:	1.265.774.772	1.334.203.389
Jelzáloglevelek/Változó kamat összesen:	1.979.698.200	1.982.984.084
Magyar jelzáloglevél összesen:	3.245.472.972	3.317.187.473
Részvények "Premium" kategória összesen:	1.979.324.599	3.055.280.602
BÉT Részvények összesen:	1.979.324.599	3.055.280.602
Külföldi részvények összesen:	1.439.732.688	1.343.481.293
Külföldi OECD befektetés összesen:	1.439.732.688	1.343.481.293
Külföldi részvények összesen:	1.439.732.688	1.343.481.293
Hazai kockázati tőkealap összesen:	34.000.000	34.000.000
Magyar befektetési jegyek-ingatlant kivéve-összesen:	34.000.000	34.000.000
Hazai Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	3.644.221.998	3.786.543.583
Magyar ingatlanba befektető alapok (f1-en belül) összesen:	3.644.221.998	3.786.543.583
Index típusú tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek összesen:	4.545.320.965	5.115.564.128
Külföldi OECD befektetés összesen:	4.545.320.965	5.115.564.128
Külföldi befektetési jegyek-ingatlant kivéve-összesen:	4.545.320.965	5.115.564.128
Értékpapírok összesen	38.500.811.563	40.803.357.803

A portfólióban 2016.12.31-én lekötött betét állomány nem volt. A portfólióban 2016.12.31-én a pénzeszközök egyenleg 1.439.977.385 forint volt.

A portfólióban 2016 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 16.060.700,- forint volt, míg a 2016 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 22.655.600,- forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2016.12.31.) (Ft)

2016.12.31-én nyitott pozíció nem volt, ennek megfelelően áthúzódó eredmény és cash-flow hatás is nulla.

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (Ft) (2016.12.31.):	34.000.000	34.000.000

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2016. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió

Értékpapírok (2016.12.31.) (Ft)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Államkötvények/Fix kamat összesen:	27.746.642.479	28.186.251.892
Államkötvények/Változó kamat összesen:	2.243.977.916	2.262.285.638
Magyar állampapír összesen:	29.990.620.394	30.448.537.531
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	2.632.220.460	2.832.599.722
Magyar vállalati kötvény összesen:	2.632.220.460	2.832.599.722
Jelzáloglevelek/Fix kamat összesen:	3.357.265.248	3.528.476.051
Jelzáloglevelek/Változó kamat összesen:	2.604.821.120	2.603.491.198
Magyar jelzáloglevél összesen:	5.962.086.368	6.131.967.249
Részvények "Premium" kategória összesen:	8.788.665.376	13.175.851.283
BÉT Részvények összesen:	8.788.665.376	13.175.851.283
Külföldi részvények összesen:	6.422.743.053	5.953.059.855
Külföldi OECD befektetés összesen:	6.422.743.053	5.953.059.855
Külföldi részvények összesen:	6.422.743.053	5.953.059.855
Hazai Származtatott ügyletekbe befektető alap Befektetési jegyei összesen:	3.799.999.999	3.440.927.445
Hazai kockázati tőkealap összesen:	180.000.000	180.000.000
Magyar befektetési jegyek-ingatlant kivéve-összesen:	3.979.999.999	3.620.927.445
Hazai Ingtatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	9.106.154.987	9.408.330.861
Magyar ingatlanba befektető alapok (f1-en belül) összesen:	9.106.154.987	9.408.330.861
Index típusú tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek összesen:	17.239.550.200	19.689.451.257
Külföldi OECD befektetés összesen:	17.239.550.200	19.689.451.257
Külföldi befektetési jegyek-ingatlant kivéve-összesen:	17.239.550.200	19.689.451.257
Értékpapírok összesen	84.122.040.837	91.260.725.203

A portfólióban 2016.12.31-én lekötött betét állomány nem volt. A portfólióban 2016.12.31-én a pénzeszközök egyenleg 3.189.078.501 forint volt.

A portfólióban 2016 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek nyeresége 114.603.500,- forint volt, míg a 2016 során lezárt fedezeti célú határidős ügyletek vesztesége 17.285.200,- forint volt.

Nyitott határidős ügyletek (2016.12.31.) (Ft)

2016.12.31-én nyitott pozíció nem volt, ennek megfelelően áthúzódó eredmény és cash-flow hatás is nulla.

Kockázati tőke alapjegyek

	Bekerülési érték	Piaci érték
Hazai kockázati tőkealap összesen (Ft) (2016.12.31.):	180.000.000	180.000.000

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2016. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2015.12.31. (Ft)	2016.12.31. (Ft)
Állampapírok:	0	0
Pénzszámla egyenleg:	244.563.652	312.040.069
Összesen:	244.563.652	312.040.069

A Pénztár Működési Tartaléka a pénztár céljainak és gazdálkodásának megfelelően növekedett.

Likviditási Tartalék

	2015.12.31. (Ft)	2016.12.31. (Ft)
Állampapírok:	3.048.301	41.112.455
Pénzszámlák:	37.608.919	950.510
Összesen:	40.657.220	42.062.965

A Pénztár Likviditási Tartaléka változatlanul stabil.

Függő Tartalék

	2015.12.31. (Ft)	2016.12.31. (Ft)
Állampapírok:	0	0
Pénzszámlák:	1.809.042	4.595.081
Összesen:	1.809.042	4.595.081

4.5.9 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (e Ft)

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	107 213 987	114 342 966
EUR	6 185 564	6 302 481
GBP	0	0
USD	17 501 475	20 411 997
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	7 867 127	7 301 210
Összesen	138 768 153	148 358 654

4.5.10 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e Ft)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen	138 768 153	148 358 654	82 096 627
Európai Gazdasági Térség összesen	122 770 135	129 429 138	63 167 111
EU tagországok összesen	122 770 135	129 429 138	63 167 111
Ausztria	1 314 304	1 356 556	1 356 556
Cseh Köztársaság	1 013 267	902 407	902 407
Lengyelország	5 477 940	4 983 073	4 983 073
Luxemburg	56 964	54 505	54 505
Magyarország	108 748 792	115 856 587	49 594 560
Németország	6 158 868	6 276 010	6 276 010
Egyéb országok	15 998 018	18 929 516	18 929 516
Amerikai Egyesült Államok	15 998 018	18 929 516	18 929 516

4.5.11 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések

A 2015 év elején elhatározott szándékot - miszerint a Pénztár szigorúan ragaszkodik a benchmark portfóliók követéséhez - teljesítette.

2016 során három alkalommal került sor a befektetési politika módosítására:

- 2016. március 1.: A befektetési limitek kerültek módosításra
 - o Meghatározásra került a devizaárfolyam-kockázat csökkentése érdekében kötött fedezeti célú ügyletek maximális részaránya
 - o Az egyes eszközosztályok megbontására, részletesebb szabályozására került sor
-
- 2016. május 21.: A befektetett eszközök kategorizálása megfeleltetésre került a kormányrendeletnek. Az alternatív eszközosztályokba való befektetési szabályok pontosításra kerültek.
- 2016. november 25.: A kockázati tőke limitek közül kikerült, hogy a befektetések típusa csak magvető (elsősorban JEREMIE) lehet.

A piaci folyamatokat a Pénztár továbbra is stabilan viseli. Tagsága elkötelezett és ennek megfelelően pénzügyileg is hozzájárul a Pénztár középtávú fennmaradásához. A piac meghatározó szereplőjeként a Pénztár kiemelten figyel a piaci újdonságokra és lehetőségekre.

A Pénztár hozam teljesítménye referencia indexhez-, inflációhoz- és versenytársakhoz képest is sikeresen megállta helyét 2016-ban, noha a szűkülő létszámú piacon megfigyelhető, hogy a hozamok szórása bizonyos mértékig csökkent.

A nyugdíjpénztár hosszú távú jövőképe továbbra is képlékeny, a szabályozási környezethez alkalmazkodik.

Budapest, 2017. május 11.



Pataki Tamásné
Az Igazgatótanács elnöke



Tóth Szilárd
Ügyvezető

HORIZONT Magánnyugdíjpénztár
1138 Budapest, Váci út 135-139.
21.