

## CHINOIN Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet  
a 2016. üzleti év  
éves beszámolójához

Az Éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontja: 2017. május 30.

**A pénztár alap adatai és szervezeti felépítése:**

Pénztár neve: CHINOIN GYÓGYSZER ÉS VEGYÉSZETI TERMÉKEK GYÁRA Zrt.  
MUNKAVÁLLALÓI NYUGDÍJPÉNZTÁRA

Székhelye: 1045 Budapest, Tó u. 1-5.

Adószáma: 18066775-1-41

Az alakulás időpontja: 1994. október 19.

Tevékenységi engedélye: E/39/94.

A pénztár az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó, munkahelyi alapon szerveződő kiegészítő nyugdíjpénztár.

A pénztár fő szolgáltatása az egyösszegű szolgáltatás vagy járadék, illetve a kettő kombinációjának formájában nyújtott nyugdíjszolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról.

A Pénztár legfőbb szerve a közgyűlés, mely 7 fős Igazgatótanácsot és 3 fős Ellenőrző Bizottságot választott. A tisztségviselők mandátuma 2018. május 8-áig szól.

Az Igazgatótanács elnöke: Dr. Rudas Vera  
tagjai: Garamvölgyi Mihály  
Jung Zsuzsanna  
Nagy András  
Szabó László  
Dr. Szatmári István  
Szilágyi Gyula

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Dr. Lontai Éva  
tagjai: Kajor Imréné  
Kátai Elek

A Pénztár 2 fő főállású alkalmazottat foglalkoztat, akik az igazgatótanács elnöke irányítása alatt ellátják a pénztár ügyfélszolgálati tevékenységét és a pénztár működtetésével kapcsolatos további feladatokat.

Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft látja el.

A pénztár szolgáltatói partnerei:

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vagyonkezelők:	Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt
	Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

	Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft.
Könyvvizsgáló:	Circulum Audit Kft – Karikás Judit

### ***A pénztár számviteli politikájának ismertetése***

A mérlegkészítés napja: 2017. január 25.

**Amortizációs politika:** A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásában a 100.000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értékét a használatba vételkor értékcsökkenésként kell elszámolni. A 100.000 Ft feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 223/2000. (XII.19.) korm. rendeletben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.

**Értékelési szabályok:** A hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírok, tulajdoni részesedést jelentő befektetések, diszkont értékpapírok esetében a számviteli törvény szerinti beszerzési érték, tartós befektetési célú ingatlanok esetében az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési érték képezi a könyv szerinti értéket.

Az értékelési különbséget az eszközcsoportok mérleg fordulónapjára, illetve a negyedév utolsó napjára vonatkozóan meghatározott, a felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbséget. A források között a működési, a fedezeti és a likviditási tartalékon belül értékelési különbsétekből képzett céltartalékként jelenik meg. Az értékelési különbsétekből képzett céltartalékon belül külön kerül kimutatásra az időarányos kamat, a járó osztalék, a devizaárfolyam-változás, valamint az egyéb piaci értékitelemből adódó értékelési különbséget összege.

A módosított 223/2000.(XII. 19.) kormányrendelet előírásai alapján az eszközöket és forrásokat leltározással, egyeztetéssel ellenőrizni, és egyedenként értékelni kell.

**Pénztári szabályzatok:**

- Alapszabály
- Számviteli politika
- Számlarend, számlatükör
- Adatvédelmi szabályzat
- Pénzkezelési szabályzat
- Leltározási és selejtezési szabályzat
- Szabályzat a pénzmosás megelőzésére és megakadályozására
- Panaszkezelési szabályzat
- Szabályzat a tagi kölcsön igényléséről, folyósításáról és elszámolásáról
- Befektetési politika

**Az Alapszabály függelékeként**

- A pénztár ügykezelési díjai
- Szolgáltatási és kifizetési szabályzat
- Elszámolási szabályzat

- Hozamfelosztási szabályzat
- A pénztár tartalékképzési elvei

A pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai: Az üzleti év folyamán a pénztár törvényességi felügyeletét ellátó Magyar Nemzeti Bank átfogó (5 éves időszakot felölelő) ellenőrzést tartott a pénztárban, amely a H-JÉ-B-IV-70/2016. számú határozattal zárult. A határozat kötelezéseket fogalmazott meg a pénztár tevékenysége javítását illetően (a tagdíjak egységes előírására vonatkozóan az alapszabályban, a befektetési politika kiegészítését illetően, befektetési alapok alapkezelési díja visszakérése tárgyában, az ügyfelek beazonosítása vonatkozásában, a számlarendje kiegészítése vonatkozásában, a tartalékképzési szabályzata kiegészítése tárgyában, hozamfelosztási szabályzata kiegészítése tárgyában, a negyedéves jelentési kötelezettsége pontosítása tárgyában, valamint a kifizetési igények érkeztetése tárgyában), illetve 100 eFt-os bírságot rótt a pénztárra. A kötelezések között a pénztár két vagyonkezelő partnerétől összesen 2.551 eFt-os vagyonkezelési díjvisszatérítést írt elő, amelyet az érintett vagyonkezelők visszafizettek a pénztár számára. A visszakapott összeget a pénztár a tagok között felosztotta a vonatkozó időszak szerinti tagi egyenlegek figyelembevételével. A tárgyidőszakban adóhatósági ellenőrzésre sem került sor a pénztárnál. Az Ellenőrző Bizottság munkatervébe felvett ellenőrzései és célvizsgálatai nem tártak fel olyan hiányosságot, amely a korábbi beszámolók módosítását tették volna szükségessé.

### ***Tájékoztató adatok:***

A Chinoi Nyugdíjpénztár alapszabálya alapján az előírt egységes tagdíj mértéke valamennyi pénztártagra nézve egységesen a tag tárgyhavi bruttó besorolási bérének, illetve - ha ez nem állapítható meg - a mindenkori hivatalos minimálbér 25 %-nak a 3,65%-a. 2016-ban ez havi 1.013 Ft-nak felelt meg.

### **Tartalékok képzése**

A tagdíjszerű bevételek százalékos megoszlása az egyes tartalékok között az alábbi:

Megnevezés	Fedezeti	Működési	Likviditási
Egységesen	99,0%	0,9%	0,1%

### **Taglétszám alakulása**

2016. december 31-én a tagok száma 3 252 fő, ami 58 fővel (1,8%-kal) haladja meg az előző évi záró létszámot.

A pénztárba új belépők száma 123 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 6 fő.

A beszámolás időszakában 71 fő tagsági viszonya szűnt meg. Közülük 32 fő szolgáltatás igénybevételével, 25 fő a várakozási ideje birtokában történő megszüntetéssel, 4 fő másik pénztárba átlépéssel szüntette meg a tagságát, míg további 10 főnek elhalálozás folytán szűnt meg a tagsága a pénztárban.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

2016. év folyamán 171 fő élt a várakozási ideje letelte birtokában az adómentes hozama felvétele lehetőségével, további 47 fő pedig a tagsági jogviszonya fenntartásával vette fel a hozamát és a tőkét is (illetve annak bizonyos hányadát). A 25 fős jogviszony megszüntetése melletti felvételt is beleszámítva tehát mindösszesen 243 fő részére teljesített ilyen jogcímen kifizetést a pénztár.

A kilépések számának megoszlása negyedévenként:

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
I. negyedév	4	1	5	8
II. negyedév	12	1	1	9
III. negyedév	8	1	1	3
IV. negyedév	8	1	3	5
<b>Összesen</b>	<b>32</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>25</b>

A kilépők számának alakulását az előző évhez képest az alábbi táblázat mutatja:

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kifiz.(fő)
2015.	21	8	23	20
2016.	32	4	10	25
Változás	+11	-4	-13	+5

A tagsági jogviszony megszűnések száma 2016. évben 1-el csökkent az előző évhez mérten.

### **Átlagos kifizetések alakulása**

Az egyes jogcímekhez tartozó kifizetések átlagos összegértékei az alábbiak szerint alakultak a tárgyidőszakban:

Jogcím	Összegvolumen (ezer Ft)	Esetszám (fő)	Átlagos összeg (eFt/fő)
Egyössz ny.kifizetés	90 348	32	2 823
Járadék kifizetések	220 885	151	1 463
Átlépési kifizetés	5 550	4	1 388
10 éves fenntartó	121 348	47	2 582
10 éves hozam	153 134	171	896
10 éves kilépő	48 448	25	1 938
Kedvezményezett	37 340	10	3 734

A Pénztár a kifizetések elszámolása során az Alapszabály függeléként rögzített költségtérítési szabályoknak megfelelő költségeket számolt fel (a szolgáltatások kifizetése díjmentesen történik).

### **A Pénztár mérlegének bemutatása**

A Pénztár 2016. december 31-i mérlegfőösszege 13.884.335 ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszege 4,6%-kal magasabb. Ez döntően a pénztár vagyona tényleges növekedésének köszönhető, a kötelezettségek állománya ugyanis mintegy 202 MFt-tal csökkent az előző évi fordulónapi állományhoz mérten.

## ESZKÖZÖK

A pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a pénztár működését szolgáló, valamint a nyugdíjszolgáltatás, a likviditás és kockázat fedezetéül szolgáló befektetett eszközöket és forgóeszközöket, továbbá az aktív időbeli elhatárolásokat.

A fő eszközsorok megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	0	0,00%
B) Forgóeszközök	13 884 335	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
<b>ESZKÖZÖK összesen:</b>	<b>13 884 335</b>	<b>100,00%</b>

### A) Befektetett eszközök (0 ezer forint)

A pénztár 2016-ban befektetett eszközzel (beleértve a tárgyi és pénzügyi eszközöket is) nem rendelkezik. A pénztár a számviteli politikájának 2008. január 1-i módosítása alapján a befektetett pénzügyi eszközeit teljes egészében a forgóeszközök között tartja nyilván, tekintettel arra, hogy az értékpapírokat forgatási céllal szerzi be és éven túli megkülönböztetésük nem indokolt.

### B) Forgóeszközök (13.884.335 ezer forint)

A pénztár vagyonának 100%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 110.153 ezer forint összegben (0,79%), amely 7.813 ezer forint összegű tagdíjkövetelésből, 101.374 ezer forint összegű tagi kölcsönből, illetve 966 ezer forint egyéb követelésből áll.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 13.597.400 ezer forint, amely a forgóeszközök 97,93%-át teszi ki. Az értékpapírok, forgatási céllal történő vásárlásával, a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök értéke (elszámolási betétszámla, elkülönített betétszámlák) a forgóeszközök között 176.782 ezer forint, amely a forgóeszköz-állomány 1,3%-át jelenti. A pénzeszközök állománya az előző éves mérlegben jelentősen magasabb volt, az akkori banki betétállomány miatt.

### C) Aktív időbeli elhatárolások (0 ezer forint)

Aktív időbeli elhatárolásként összeget nem mutat ki a pénztár a fordulónapon.

## FORRÁSOK

A Pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a saját tőkéjét, a céltartalékait, a kötelezettségeit és a passzív időbeli elhatárolásokat.

Megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	244 454	1,76%
E) Céltartalékok	12 765 639	91,94%
F) Kötelezettségek	873 607	6,29%
G) Passzív időbeli elhatárolások	635	0,00%
FORRÁSOK összesen:	13 884 335	100,00%

### **D) Saját tőke (244.454 ezer forint)**

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (240.024 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből illetve a működés tárgyevi eredményéből (4.430 ezer forint) tevődik össze.

### **E) Céltartalékok (12.765.639 ezer forint)**

A **működési céltartalék** összege 1.012 ezer forint. A pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A működési célú befektetési portfólió mérleg fordulónapjára vonatkozóan meghatározott, felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözetében kimutatott értékelési különbözet összege 1.012 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** nagysága 12.669.679 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követelése állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

### **Egyéni számlák tartalékának alakulása**

Az egyéni számlák nyitó állománya az üzleti év első napján 10.573.937 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 338.727 ezer forint (a meg nem fizetett tagdíjakat is beleértve), munkáltatói tagdíj hozzájárulás 231.716 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 47.273 ezer forinttal növelték a tartalékot. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között 2016-ban az adójóváírásra jogosító, adóhatóság által beutalt összegek volumene 70.829 ezer forint.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 529.707 ezer forint, az értékelési különbözet 124.969 ezer forint, melyek egyenlege 654.676 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán: Szolgáltatások fedezetére 489.900 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során 349.791 ezer forint visszatérítés történt, más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 5.551 ezer forint volt. Egyéb változásként a fedezeti tartalék 2.950 ezer forinttal csökkent, a tagi kölcsönöket vissza nem fizetett tagok vonatkozásában elvont kölcsönkövetelés összege következésképpen.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonekezelői és letékekezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások 182.306 ezer forinttal csökkentették a tartalék állományát.

Az egyéni számlák záró állománya fentiek eredőjeként 11.152.307 ezer forint.

### **Szolgáltatási tartalék alakulása**

A szolgáltatási tartalék nyitó értéke 1.286.421 ezer forint. A tartalék vagyonát emelte az év folyamán az egyéni számlákról átcsoportosított 489.900 ezer forintos egyenleg, valamint a befektetéseken elért 62.960 ezer forintos hozambevétel.

A tartalék egyenlegét csökkentette a szolgáltatásként igénybe vett 321.909 ezer forintos összeg.

Fentiek eredőjeként a szolgáltatási tartalék záró állománya 1.517.372 ezer forint.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	2015.	2016.
<b>I. Egyéni számlákon</b>		
Nyitó állomány	10 098 460	10 573 937
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	867 551	912 930
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	62 454	47 273
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	565 260	529 707
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-67 818	124 969
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	439 300	489 900
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	281 052	349 791
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	31 362	5 551
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	5 920	6 011
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	191 777	182 306
Egyéb változás (+/-)	-2 559	-2 950
Egyéni számlák záróállománya	10 573 937	11 152 307
<b>II. Szolgáltatási tartalékon</b>		
Nyitó állomány	1 168 927	1 286 421
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	439 300	489 900
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0



CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-1 295	22 721
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	38 769	40 239
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	359 280	321 909
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépők szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	1 286 421	1 517 372

### **Likviditási céltartalék alakulása**

A **likviditási céltartalék** összege 88.491 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 5.304 ezer forint. A pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 83.187 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	-638	5 304	5 942
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	82 620	83 187	567

A likviditási tartalék növekedését és csökkenését befolyásoló tényezők az alábbiak (ezer forint):

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	225	-638
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	-863	5 942
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)		
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosított működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosított egyéni számlára (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosított szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosított működési célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának záró állománya	-638	5 304

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

<b>II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések bef. hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0
<b>III. Egyéb likviditási célokra</b>		
Nyitó állomány	81 071	82 620
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 549	567
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	82 620	83 187

**Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát** 6.457 ezer forint összegben a pénztár azon tagdíjkövetelései után mutatja ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre a tárgyévi tagdíjkötelezettség tekintetében. Ezen összeg eszközoldalon a tagdíjkövetelések részeként jelenik meg. A korábbi évekről fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelése állományát a Pénztár az éves zárás keretében leírta/lezárta.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 91,9%-át teszik ki. A céltartalékok az előző évhez mérten 6,8%-kal bővültek.

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	8 059	-7 047	1 012
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	8 059	-7 047	1 012
Fedezeti céltartalék	11 860 358	809 321	12 669 679
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	10 573 937	578 370	11 152 307
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	1 286 421	230 951	1 517 372
Likviditási és kockázati céltartalék	81 982	6 509	88 491
értékelési különbözetre	-638	5 942	5 304
egyéb likviditási célokra	82 620	567	83 187
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	6 071	386	6 457
működési célú	54	4	58
fedezeti célú	6 011	382	6 393
likviditási és kockázati célú	6	0	6
Összesen:	11 956 470	809 169	12 765 639

### F) Kötelezettségek (873.607 ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Tagokkal szembeni kötelezettség 84 ezer Ft-os összegben áll fenn két olyan szolgáltatási tétel vonatkozásában, melyeket a jogosultja nem vett át, illetve a kiutalt összeg a bankszámlájáról visszaérkezett. Ezek közül az egyik tételt 2017-ben sikerült eljuttatni a jogosultjának. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (873.518 ezer forint) döntően a befektetési tevékenységgel összefüggésben állnak fenn (871.507 ezer Ft), részben vagyongazdálkodási díjként, részben a fordulónapon áthúzódó befektetési ügyletekből. 891 ezer forintot tesz ki a letétkezelővel szembeni díjkötelezettség, 826 ezer forintot a felügyelet felé fennálló díjkötelezettség.

A pénztárnak szállítói tartozása/fizetési kötelezettsége nincs a fordulónapon.

Az azonosítatlan függő befizetésekből fennálló fordulónapi állomány 5 ezer forintot tesz ki, egy munkáltatói túlfizetésből származóan.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	84
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Adó- és járulékkötelezettségek	0
Bér- és egyéb jövedelem elszámolási kötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség (tagi kölcsön túlfizetésből)	0
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	845 167
Vagyonkezelőkkel szembeni díjkötelezettségek	26 340
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	1 097
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	911
Azonosítatlan függő befizetések	5

Az azonosítatlan tételek alakulását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

2016.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	<b>494</b>		
I. negyedév	102	250	306
II. negyedév	31	0	71
III. negyedév	36	0	36
IV. negyedév	122	0	117
Záró egyenleg			<b>5</b>

### **G) Passzív időbeli elhatárolások (587 ezer forint)**

A mérleg fordulónapja előtti időszakra vonatkozó illetve azt terhelő azon költségeket, ráfordításokat mutatja ki a Pénztár, melyek összege a mérlegkészítés napjáig a pénztár tudomására jutott, illetve szerződésekből meghatározható.

Jogcím	Szolgáltató neve	Összeg (ezer forint)
IV. nev. könyvvizsgálói díj	Circulum Audit Kft	635

### **A Pénztár eredményének bemutatása**

A Pénztárnak bevétele alapvetően a tagdíjbefizetésekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásból, eseti vagy rendszeres adományokból, az adóhatóságtól befolyó befizetésekből, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből származik, míg ráfordítása jellemzően működési jellegű költségekből és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkezik. A pénztár a jogszabályoknak megfelelően tartalékonként elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból.

#### Működési tevékenység

A működés fedezetét a pénztár tagdíjbevételeinek, illetve a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulási összegeknek a közgyűlés által meghatározott hányada, a működési célra kapott rendszeres támogatás, a más pénztárba átlépő illetve a pénztárból kilépő tagoktól levont át-/kilépési díj, illetve a működésre fel nem használt működési célú vagyon befektetéséből származó hozambevétel biztosítja.

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

#### Fedezeti célú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetések, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulás fedezeti tartalékra jutó hányaddal, a szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adományok és a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék képezi.

A nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a pénztár: a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyonát tartalmazó egyéni számlák tartalékként, valamint a már szolgáltatást igénylő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékként.

#### Likviditás biztosítása

A pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében tagdíjbevételeinek meghatározott részét a likviditási tartaléka javára számolja el. Likviditási célú bevételt képez továbbá a likviditási tartalék befektetett részén realizált hozam és elszámolt értékelési különbözet összege.

A likviditási tevékenységre elszámolt, ráfordításokkal csökkentett bevételből különböző célokra tartalékokat képez a pénztár.

#### **A működési tevékenység eredményének bemutatása**

A pénztár működési tevékenységének eredménye egyrészt a szokásos működési tevékenység eredményéből – ami a pénztár működésével kapcsolatban az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások különbözete –, másrészt a befektetési tevékenység eredményéből – ami a befektetésekből származó bevételek, illetve ráfordítások különbözete- tevődik össze.

A tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Szokásos működési tevékenység eredménye	-4 789	-108,10%
Befektetési tevékenység eredménye	9 219	208,10%
Működési eredmény (mérleg szerinti)	4 430	

A pénztár előző évi működési eredménye -1.620 ezer forint (veszteség) volt, amit a tárgyévi +6.050 ezer Ft-os eredmény számottevően meghalad. A működési tartalék értékelési különbözetéből képzett céltartalék állománya ugyanakkor 7.047 ezer Ft-tal csökkent. A működési célú források állománya összességében 2.617 ezer Ft-tal csökkent.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 35.195 ezer forint volt, tárgyévben 35.575 ezer forint.

A tagdíjbevételek (egyéni és munkáltatói hozzájárulás) (7.543 ezer forint) a működési tartalék bevételeinek 21,2%-át teszik ki. A pénztár működési célú adományként 23.738 ezer forintos bevételt realizált (66,7%). Az átlépőktől és kilépőktől levont átlépési és kilépési költség és az egyéb működési bevételek összege 257 ezer forint (0,7%).

A működési célú eszközök befektetéséből származó hozambevétel 4.037 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, árfolyamnyereségekből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Ezzel szemben -5.182 ezer forintot tettek ki a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások, így a befektetési tevékenység eredménye 9.219 ezer forintra adódott.

A pénztár működési bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2015. évben	Változás	2016. évben
Tagok által fizetett tagdíj	3 074	102,05%	3 137
Munkáltatói hozzájárulás	2 103	100,19%	2 107
Támogatás, adomány	23 737	100,00%	23 738
Tagok egyéb befizetései	2 062	114,31%	2 357
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	54	107,41%	58
Pénzügyi műveletek bevételei	3 982	101,38%	4 037
Egyéb bevételek	291	88,32%	257
<b>Működési összes bevétel</b>	<b>35 195</b>	<b>101,08%</b>	<b>35 575</b>

A bevételek összességében 1%-kal nőttek.

A pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Megnevezés	2015. év (eFt)	2016. év (eFt)	Változás (%) (2016/2015)	Megoszlás (%)
anyagköltség	173	169	97,69%	0,47%
személyi jellegű kifizetések	17 121	17 768	103,78%	49,60%
adminisztrációs díj	9 220	8 839	95,87%	24,68%
könyvizsgálati díj	2 350	2 492	106,04%	6,96%
marketing-, hirdetés-, reklám	147	0	0,00%	0,00%
felügyeleti díj	3 163	3 458	109,33%	9,65%
egyéb igénybe vett szolgáltatás	3 259	3 546	108,81%	9,76%
egyéb ráfordítás	54	55	101,85%	0,15%
<b>Összesen</b>	<b>35 487</b>	<b>36 327</b>	<b>102,37%</b>	<b>100,00%</b>

Kiadási oldalon 2%-os a növekedés, az egyes költségelemek közül legnagyobb mértékben a felügyeletnek fizetendő díj összege emelkedett (9%-kal), miután azt a vagyon után fizeti a pénztár, illetve az MNB ellenőrzéssel összefüggő 100 ezer Ft-os bírság is ezen a soron jelenik meg.

Az igazgatótanács és az ellenőrző bizottság tagjai díjazásban nem részesülnek.

Az igénybe vett szolgáltatások főképpen a banki költségeket (2.337 ezer forint) és a postai befizetések és kifizetések díjait (669 ezer forint) foglalják magukban.

A ChinoIn Zrt. támogatói adomány nyújtásával járul hozzá a pénztár működtetéséhez, ami a bevétel oldalon működési adományként jelenik meg.

A napi működéshez szükséges eszközöket, irodaszereket, a Pénztár tagokkal folyó levelezéseinek postaköltségét továbbra is átvállalja a ChinoIn Zrt.

A pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek 8.059 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végére 1.012 ezer forintra csökkent.

## **A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása**

A fedezeti célú összbevétel 1.630.566 ezer forint, amelyből a szolgáltatási célú tagdíjbevételek 56,0%-ot, a pénzügyi tevékenység bevételei 44,0%-ot tettek ki. A tagdíjbevételeken belül az egyéni tagdíjként fizetett összegek 73,3-kal, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összegek 25,4%-kal részesülnek. A támogatói adományként befolyt összeg mindössze 0,4%-kal részesül a bevételekből.

A pénztár fedezeti tartalék bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2015. évben	Változás	2016. évben
Tagok által fizetett tagdíj	338 154	102,06%	345 120
Munkáltatói hozzájárulás	231 379	100,15%	231 716
Támogatás, adomány	3 863	100,05%	3 865
Tagok egyéb befizetései	294 246	112,19%	330 109
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	6 011	106,36%	6 393
Egyéb bevételek	5 920	143,80%	8 513
Szolgáltatási célú bevételek összes	867 551	105,23%	912 930
Pénzügyi műveletek bevételei	534 916	134,16%	717 636
Fedezeti összes bevétel	1 402 467	116,26%	1 630 566

## **A befektetési tevékenység eredménye**

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 717.636 ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, a befektetési jegyek realizált hozamából, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai 182.306 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye fentiek egyenlegeként 535.330 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 906.919 ezer forintos egyenlegének 535.330 ezer forint hozammal növelt összege, azaz **a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 1.442.249 ezer forint, melyből a pénztár fedezeti céltartalékot képzett.**

## **Likviditási célú eredmény bemutatása**

A likviditási célú bevételek között az egyéni tagdíjbevétel 605 ezer forint, a munkáltatói hozzájárulás összege 234 ezer forint. Támogatói adományként összeg nem került a tartalék javára elszámolásra. Likviditási célú egyéb bevételként a korábbról fennálló meg nem fizetett tagdíjkövetelést számolta el a pénztár, részben árbevételként, részben ugyanilyen összegben ráfordításként is.

A likviditási források befektetéséből származó bevételei 6.742 ezer Ft-ot tett ki.

A pénztár likviditási tartalékának bevételeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2015. évben	Változás	2016. évben
Tagok által fizetett tagdíj	341	102,35%	349
Munkáltatói hozzájárulás	234	100,00%	234
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	229	114,41%	262
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	6	100,00%	6
Pénzügyi műveletek bevételei	435	1549,89%	6 742
Egyéb bevételek	6	900,00%	54
Likviditási összes bevétel	1 239	616,22%	7 635

### **A befektetési tevékenység eredménye**

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 6.742 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből származik.

A likviditási célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, 1.120 ezer forintot tettek ki.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye fentiek eredményeként 5.622 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 887 ezer forint egyenlegének 5.622 ezer forint befektetési eredménnyel növelt összege, azaz **a likviditási eredmény 6.509 ezer forint, melyből a pénztár likviditási céltartalékot képzett.**

### **Befektetések alakulása**

A pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a tagok egyén számlájára jóváírt összegeket befektesse - a törvényi szabályozás figyelembevételével és a pénztár folyamatos likviditásának fenntartása mellett - oly módon, hogy a befektetett eszközökön a lehető legmagasabb hozamot érje el és emellett a nyugdíjszolgáltatási igényekhez szükséges likviditást folyamatosan fenntartsa.

### **Befektetések alakulása eszközcsoportonként**

A pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti bontását tartalmazó táblázatot bekerülési értéken, piaci értéken valamint az értékelési különbözetek tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének 10. oldala tartalmazza.



A pénztári befektetési portfólió nyitó piaci értéke 12.250.738 ezer forint, mely az év során 6,4%-kal növekedett, záró állománya 13.031.294 ezer forint.

Az értékelési különbözet állományában a nyitó 417.908 ezer forintos összegről 146.585 ezer forintos növekedés következett be, amelynek eredményeként a záró állomány 564.493 ezer forintos értéket tartalmaz.

### **Hozamok alakulása**

A pénztár fedezeti tartalékára számított nettó hozamrátája 4,49%, a pénztári bruttó hozamráta 4,82% volt 2016. évben. A referenciahozam 2,71% volt, míg a KSH által közzétett december/december alapú infláció 1,8%-ot ért el 2016-ban. Az utóbbi adat figyelembevételével a pénztár befektetési tevékenysége 2,51%-os reálhozamot eredményezett a tagok számára a tárgyidőszakban.

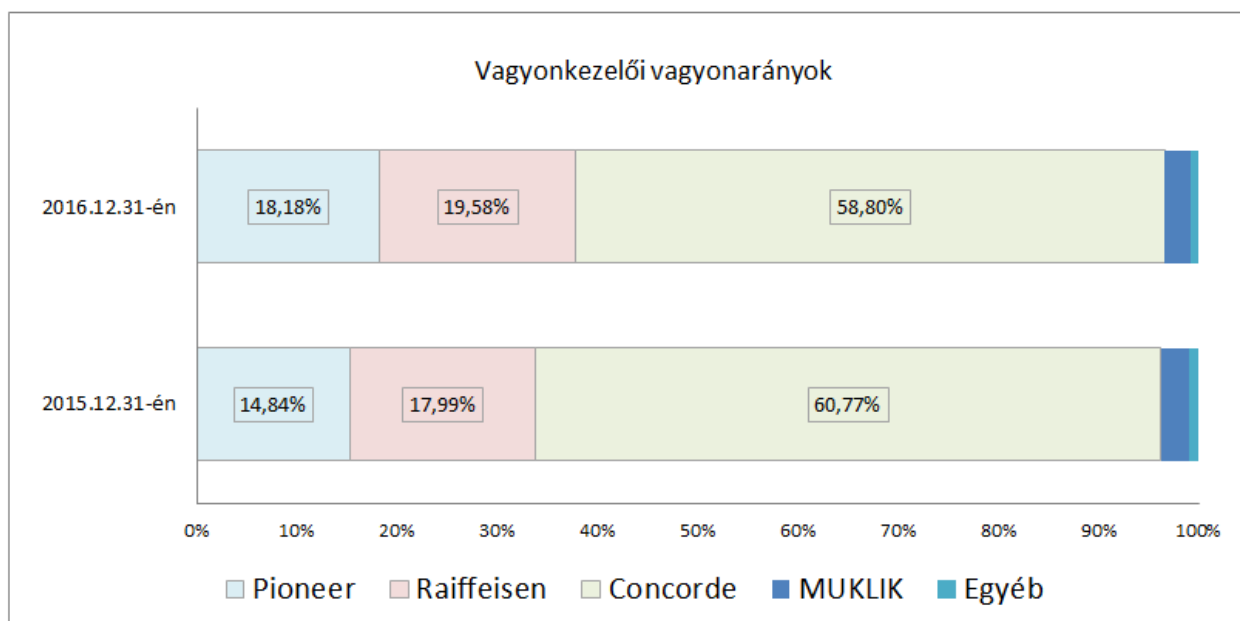
A pénztár befektetési teljesítménye az elmúlt 10 évben (2007-2016. között) átlagosan éves 6,15%-os nettó hozamot ért, az ugyanezen időszakra számított referenciahozam 6,24%.

Ugyanezen mutatók az elmúlt 15 éves időszakra (2002-2016. között): 7,39%-os nettó hozam, illetve azzal megegyező 7,39%-os referenciahozam.

A fedezeti tartalékon belül a negyedévenkénti hozam felosztása a pénztártagok egyéni számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

A vagyonkezelők tevékenysége eredményszámai és bruttó hozamrátái a következőképpen alakultak 2016-ban:

Concorde	4,72%
Raiffeisen	6,18%
Pioneer	3,28%



### **Határidős és opciós ügyletek**

A pénztár portfóliójának 2016. évben lezárt határidős fedezeti célú ügyletei 61.763 ezer Ft-os hozamnyereséget és 50.801 ezer forint hozamvesztést eredményeztek, az év végén nyitott ügyletek értékelési pozíciója 8.007 ezer forint. A fordulónapon fennálló pozíciók/ügyletek a mérlegkészítésig lezárultak. A határidős ügyletek évközi mozgását a Kiegészítő melléklet 15. oldala részletezi.

2016. évben a pénztár értékpapír kölcsönzési tevékenységet nem végzett, kockázati tőkealap jeggyel nem rendelkezett.

Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem tartalmazott.

A pénztár nyilvántartása nem elszámolóegység alapú, az elért befektetési teljesítményt naptári negyedéves gyakorisággal számolja és osztja fel fedezetarányosan a tagok egyéni/szolgáltatási számláin.

### **Befektetési politika alakulása**

## **A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése vagyonkezelőnként**

### **Vagyonkezelői beszámoló a 2016-os év vagyonkezelési tevékenységéről**

#### **Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt**

A kiegyensúlyozott teljesítményt célul kitűzve a portfóliók fix kamatozású részében nagyobb részben rövid futamidejű állampapírokat tartottunk. A kötvények átlagos hátralévő futamideje fél évnél rövidebb volt, ami nagyjából megfelel az RMAX duration-jének. Kockázatot ebben a portfóliórészben a devizában kibocsátott vállalati kötvényekkel, illetve minimális súllyal orosz államkötvényekkel vállaltunk. Átlagosan a portfólió 3%-át tartottuk ilyen eszközökben és a devizakitettséget csak részben fedztük. 2016-ban relatíve az egyik legjobban teljesítőnek számított a hazai kötvénypiac, ami nemzetközi és hazai tényezőkből adódott. Nemzetközi oldalról a globális és európai hozamcsökkenő trend a magyar államkötvényekre is kedvezően hatott. Hazai oldalról a Magyar Nemzeti Bank agresszív lazító monetáris politikája (többszöri kamatvágás, a 3 hós irányadó instrumentum korlátozása), a javuló hazai makrofundamentumok (pl. magas külkereskedelmi többlet), és az utóbbi nyomán érkező 3 felminősítés mind pozitív keresletet generált a hazai állampapírok irányába, támogatva azok jó teljesítményét.

Minden idők egyik legrosszabb évkezdését produkálták a részvényt piacok és általában a kockázatos eszközök 2016 év elején. Januárban felgyorsult az olajár zuhanása, ez magával rántotta a kockázatos vállalati kötvények árfolyamát és a részvényekét is. A kínai jüan gyengülése is ijesztővé vált, ezzel párhuzamosan pedig eluralkodott a tőkepiacokon a deflációs félelem. Ezt követően azonban erőteljes emelkedés következett, így az első negyedév végére a fejlődő piaci és az amerikai részvényindexek teljesen ledolgozták az esést, igaz, az európai börzék és a japán piac sokkal gyengébben teljesített. Mi állította meg az esést? A fordulatban minden bizonnyal a túladottság is szerepet játszott, de ezúttal is közbeavatkoztak a jegybankok. Az első negyedévben a közép-európai részvényt piac (különösen Magyarország) a legjobban teljesítő régió volt.

A második negyedévben az árfolyamok ingadozásának mértéke magas maradt, de sokszor váltottak irányt a piacok. Valószínűleg ebben a Brexit volt a legfontosabb tényező. Volt azonban néhány olyan hosszabb ideje tartó trend, amely a Brexit-szavazást megelőző, majd közvetlenül azt követő heves ármozgások ellenére is jól kirajzolódott. A legfontosabb ezek közül a kötvénypiaci hozamok tartós csökkenése volt. Úgy tűnik, hogy a befektetők arra számítanak, hogy a jegybankok nagyon hosszú ideig nem emelik a kamatokat. Július 24-én reggel derült ki és hatalmas meglepetést, valamint ármozgást hozott a brit népszavazás eredménye. Rövid távon mi nem számítunk Európában (vagy akár Japánban) pusztán a szavazás eredményének következtében nagy gazdasági változásokra, ugyanakkor tisztában vagyunk azzal, hogy az eredmény növeli a hosszú távú bizonytalanságot.

A harmadik negyedévben a BREXIT kapcsán várt világvége elmaradt, így a befektetők némileg megnyugodtak. Mindezek eredményeképpen a harmadik negyedévben emelkedtek a részvényárfolyamok, valamelyest a fejlett piaci állampapírhozamok, a devizapiacokon pedig nem volt lényeges elmozdulás. A főbb jegybankok továbbra is extra laza monetáris politikát folytattak, a Fed nem emelt kamatot, így a fejlődő piaci eszközök folytatták a februárban megkezdett emelkedést. A kötvénypiacokon szeptember közepéig volt egy erőteljesebb hozamemelkedéssel járó időszak, de a negyedév végére néhány gyengébb makrogazdasági adat, valamint a Fed kamatemelése elmaradásának hatására ismét csökkentek a hozamok. Nem kizárt ugyanakkor, hogy ez csak egy vihar előtti csend. Úgy véljük, a világ jegybankárjainak idei augusztusi, Jackson Hole-i konferenciáján elfogadottá válhatott a gondolat, hogy normalizálni kellene a kamatokat, és nagyobb segítség kellene a költségvetési politikáktól. A reálgazdaság számára nincs szükség a jelenlegi extrém alacsony (negatív) kamatokra. Látunk tehát esélyt arra, hogy a piac által várthoz képest hamarabb és gyorsabban emelkedik a kamatszint, ami azért komoly kockázati faktor a tőkepiaci befektetéseket illetően, mert úgy érezzük, hogy nagyon sok pénz ment be az utóbbi időben kötvény jellegű eszközökbe (beleértve például az osztalékfizető részvényeket is); buborékgyanús jelenségeket lehet tapasztalni.

Izgalmasra sikeredett a tőkepiacokon az utolsó negyedév. Ehhez Donald Trump meglepetésszerű győzelme volt a katalizátor, amely ráébresztette a piaci szereplőket, hogy jó eséllyel egy olyan trendfordulóhoz értünk, amikor a vagyoni és jövedelmi különbségek növekedése elérte azt a pontot, amely a korábbiaktól eltérő gazdaságpolitikai válaszokat kényszerít ki. Nem tudjuk, hogy ez milyen mértékben következik be, de az elmúlt évekhez képest az Egyesült Államokban lazábbá válik majd a költségvetési politika és véget ér a folyamatosan lazábbá váló monetáris politika időszaka. Ennek egyik következménye, hogy ez várhatóan emeli a gazdaságok növekedési ütemét és előbb-utóbb az inflációt is. Az év egészét tekintve a legtöbb tőzsde néhány százalékos pluszban tudott zárni. Az erős amerikai részvényeknek és a tavalyi nyomott szintekről sokat emelkedő néhány fejlődő részvénypiacnak (brazil, orosz) köszönhetően az MSCI fejlődő és fejlett piaci részvényindexe is pluszban zárt. Európa gyengébb volt, bár decemberben igen jól teljesített, Közép-Európa ugyanakkor erősebb. Az utolsó negyedéves globális hozamemelkedés eredményeképpen a kötvénypiaci befektetők igen rossz időszakon vannak túl. Az év egészét tekintve azonban a legtöbb ország kötvényei még így is pozitív hozamot hoztak. A magyar kötvénypiac majdhogynem immunis tudott maradni a globális hozamemelkedésre. Harmadik hitelminősítőként a Moody's is befektetői kategóriába minősítette fel Magyarországot, emellett pedig az MNB

elárasztotta likviditással a bankközi piacot, aminek hatására az éven belüli állampapírhozamok nulla (!) százalékra estek december végére. Ez persze a hosszabb kötvények hozamát is lehúzta, árfolyamukat megemelve.

Mindezeket összefoglalva úgy látjuk, óvatosan érdemes nekifutni a 2017-os évnek, sok tartalékkal és kellő mozgástérrel készülnünk

### **Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt**

A 2016-os évben 3,28%-os hozamot ért el a Portfóliókezelő, amely 2,54%-kal elmaradt a referenciaindexről. A portfóliót abszolút hozam szemléletben kezelte a Portfóliókezelő, a cél viszonylag alacsony volatilitás mellett, a kockázatmentes hozam és az infláció feletti reálhozam elérése volt.

Az I. negyedében elért teljesítmény érdemben elmaradt az összesített referenciaindexről. A március 1-jétől belépő új benchmark teljesítményét az első 2 hónap pozitív RMAX teljesítményével összehasonlítva egy viszonylag magas referenciaindex-növekményt kapunk, amihez képest érdemi elmaradást mutatott a portfólió teljesítménye. A viszonylag jelentős eltérést elsősorban az magyarázza, hogy az új referenciaindexre történő átállás éppen egy piaci mélypont közelében történt. Az év első 2 hónapjában is tartottunk kockázatos eszközöket, ezeknek a teljesítménye a viharos piaci környezetben negatív volt, a referenciaindex viszont ebben az időszakban még a "kockázatmentes" RMAX index volt, melynek pozitív volt a teljesítménye. Március hónapban jelentősen javult a piaci hangulat, a felpattanásban a portfólió teljesítménye is sokat javult. Ebben az időszakban (tehát márciusban) viszont már egy 15%-os részvénykitettséget, illetve hosszabb hazai kötvényeket reprezentáló kompozit benchmarkhoz viszonyítunk. Összességében tehát az első 2 hónap pozitív RMAX teljesítményének, illetve a március hónap kiemelkedően jó hangulatát tükröző vegyes benchmark hozamnak az összehasonlításával egy szokatlanul erős referencia-teljesítményt kapunk. A portfólióban ezzel szemben az egész negyedév során voltak kockázatos eszközök, melyek értéke az első 2 hónap csökkenését követően márciusban nagyot emelkedett, de a növekmény jelentősen elmarad a benchmark által jelzett mértéktől.

Az év első 2 hónapjában összességében 0,46%-os veszteséget mutatott a portfólió, ami annak volt köszönhető, hogy az év elején 10% körüli részvény-, illetve árupiaci kitettséget tartottunk (legnagyobb súllyal a német, illetve USA-beli részvénypiacokat megcélozva), ezeken a piacokon pedig jelentős turbulenciák mutatkoztak. Az év első 2 hónapjának árfolyameséseit a kockázatos eszközök vásárlására használtuk, így február végére – a piaci teljesítmény ellenére – már 13% közelébe emelkedett a kockázatos eszközök (részvény- és árupiaci befektetések) súlya. A rövid állampapír-befektetéseket reprezentáló RMAX ebben az időszakban kisebb emelkedést mutatott, így február végéig összességében 59 bázispontos elmaradás mutatkozott a referenciaindexhez képest.

Márciusban határozottan kedvezőbb képet mutattak a piacok, ebben az időszakban a kockázatos eszközök értéke jelentős emelkedést mutatott. A márciusi emelkedésből a kötvény- és részvénybefektetések egyaránt kivették a részüket. A hazai és nemzetközi részvénypozícióink a javuló nemzetközi hangulat közepette érdemi

felértékelődést tudtak mutatni. A hónap közepén a jelentős áremelkedést mutató MOL-részvények nagyobb részét értékesítettük, amivel jelentős profitot tudtunk realizálni. Az áru piacokon továbbra is tartottunk kitétséget, ez a szegmens márciusban viszonylag stabil képet mutatott. A kötvénybefektetések terén – további globális, illetve hazai monetáris lazításra számítva – a hónap során növeltük a korábbi pozícióinkat. A hónap első felében elsősorban magyar 5 és 10 éves forintkötvényeket vásároltunk, melyekre a vártnál határozottabb márciusi jegybanki lazítás kifejezetten jól hatott. Emellett a portfólióba kisebb orosz kötvénypiaci pozíciót is felvettünk (fedezetlen devizakitétséggel), arra számítva, hogy a stabilizálódó olajár a rubel árfolyamára és a helyi kötvények árazására egyaránt kedvezően hathat. A teljes részvény- és áru piaci kitétségünk március első felében 13% közelében alakult, ami a MOL profitrealizálás kapcsán március végére 11,34%-ra csökkent. A legnagyobb pozíciónk a német DAX, illetve az amerikai S&P500 részvényindexeket követő ETF-ekben volt, az áru piaci kitétségünk 1,35%-on zárta a negyedévet, emellett 3,41%-nyi egyedi részvényt tartottunk a közép-európai régióból (elsősorban az OTP, Richter, CEZ és PZU cégekben).

A II. negyedévben az abszolút hozamú szemléletben mért szerény pozitív hozam a rázósabbra fordult piaci környezetben a negatív előjelű benchmark-változáshoz viszonyítva jelentős felülteljesítést eredményezett. Ennek fő oka, hogy a negyedév során a kötvénypiaci szegmensben rövidebb futamidőket preferáltuk a gyengén teljesítő hosszabb lejáratokhoz képest, illetve a benchmarkban részvénytulajnál kevesebb kockázatos eszközt tartottunk – ez elsősorban a gyengén muzsikáló közép-európai részvények esetében jelentett relatív előnyt a benchmarkhoz képest.

A teljes részvény- és áru piaci kitétségünk a negyedév elején 11% körül alakult, a legnagyobb súlyt a német DAX, illetve az amerikai S&P500 részvényindexeket követő ETF-ekben tartottunk, az áru piaci kitétségünk 1,34%-on indította a negyedévet. Emellett 3,39%-nyi egyedi részvényt tartottunk a közép-európai régióból (elsősorban az OTP, Richter, CEZ és PZU cégekben).

Áprilisban taktikai célú japán részvénypozíciót vettünk fel, amit a brit népszavazást megelőző időszakban lezártunk. A brit népszavazáshoz közeledve több lépcsőben csökkentettük a portfólió korábban felvett kockázatos kitétségét. Ezt annak ellenére tettük, hogy az elmúlt napokban jelentősen csökkenni látszott a Brexit-forgatókönyv valószínűsége, és a népszavazás napján készült felmérések is a bennmaradást jelezték előre. Ezt az eseményt azonban kockázatkezelési szempontból kritikusnak ítéltük: szignifikáns valószínűsége volt egy piaci szempontból kiszámíthatatlanul negatív eseménynek, amire utólag rendkívül nehéz reagálni. Ennek jegyében a portfólióban a szavazás előtti napokban 6-7% körüli szintre csökkentettük a részvénykitétséget (a piaci referenciaindexben 15%-os részvénykitétség szerepel). A szavazás előtti hetekben a Brexit-forgatókönyvre leginkább érzékenyek tekintett német részvénytulaj (DAX) pozíciót, illetve a japán részvénykitétséget nullára csökkentettük. A fennmaradó részvénykitétség a hazai/közép-európai piacokat, illetve a szavazás eredményére kevésbé érzékeny USA-t célozta meg. A negyedév végén a teljes részvény- és áru piaci kitétség 8% körül alakult.

A kötvénypiaci szegmensben az áprilisi hozamcsökkenésben több lépcsőben értékesítettük a hazai hosszú forintkötvényeket, ami az április végétől megindult hozamemelkedés fényében jó döntésnek bizonyult. A portfólió döntő részét (mintegy

92%-át) kitevő pénz- és kötvénypiaci kitettség kamatkockázata (modified duration-je) a brit népszavazást megelőző napokban mindössze 1,02 év volt. A március végén felvett orosz kötvénypozíciót végig tartottuk, amit a hozamcsökkenés mellett kezdetben a rubel erősödése is segített (április 28-tól fedezeti célú devizapozíciót nyitottunk, mert a rubel további erősödését kérdésesnek tartottuk). A vállalati kötvények terén is aktívak voltunk: áprilisban részt vettünk a MOL EUR alapú kibocsátásában (forintra fedezve), júniusban pedig a WINGHOLDING EUR alapú kötvényéből vásároltunk (szintén forintra fedezve).

A III. negyedévben – a kifejezetten kedvező piaci környezet hatására – a vegyes benchmark kiugróan jól teljesített. Ehhez képest portfólió 0,70%-os hozama viszonylag szerénynek mondható. Az eltérés oka, hogy a konzervatív abszolút hozam szemléletben kezelt portfólióban mind a kötvény-, mind pedig a részvénytársasági befektetések terén alacsonyabb kockázatot vállaltunk, mint amit a vegyes benchmark reprezentált.

A kötvénybefektetések terén viszonylag alacsony kamatkockázat jellemezte a portfóliót: a kamatozó eszközök átlagos hátralévő futamideje (duration-je) a negyedév nagyobb részében jellemzően 1-1,5 év között alakult. Ebben az időszakban a deviza-alapú, illetve vállalati kötvényekkel is színesített kötvénypiaci szegmensben a hosszabb kötvényektől tartózkodtunk, mert reális kockázatát láttuk egy esetleges kötvénypiaci fordulatnak. Erre a fordulatra azonban a negyedév végéig nem került sor. A negyedév legvégén az MNB forintpiaci hozamleszorító akcióinak ismeretében taktikai jelleggel hosszú forintkötvényeket vásároltunk.

A kockázatos befektetések súlyát a benchmark által jelzett mértékek alatt tartottuk. Az időszak elején (a Brexit után néhány nappal) a teljes részvény- és árupiaci kitettség mindössze 8%-ot tett ki. A negyedév során több lépcsőben növeltük a részvénykitettséget. Július elején a japán részvénytársaságon vettünk fel taktikai pozíciót (a japán jen kitettség fedezése mellett), újabb fiskális, illetve monetáris ösztönző lépésekre számítva. Ezt követően az USA-beli részvénykitettséget is növeltük, mert rövid távon kedvező irányú mozgásokra számítottunk. A hazai, illetve közép-európai térségből korábban kiválasztott egyedi papírokat (OTP, Richter, Telekom, CEZ, Komerční Banka, PZU) tartottuk a negyedév során, az időszak végén újabb cégek részvényeibe szálltunk be. A cseh Moneta Bank részvényei mellett a román piacra való belépést is indokoltnak tartottuk: első lépcsőben a Banca Transilvania és a Romgaz cégekben vásároltunk részesedést. Ezekkel a befektetésekkel az időszak végére 14% fölé emelkedett a kockázatos eszközök súlya.

A III. negyedév befektetési tevékenységéből szintén kiemelendő a deviza-fedezés változása. A forint erősödését látva augusztusban 2 lépcsőben visszavágtuk a fedezeti célú euró határidős eladási pozíciókat, mert úgy láttuk, hogy a forint gyengülésének a kockázata magasabb, mint a további erősödése. Szeptember végéig azonban nem láttunk változást a forint piacán, az árfolyam tovább tudott erősödni az euróval szemben, ami mérsékelte a devizaeszközökön elért, forintban számított hozamokat.

A IV. negyedévben 1,62%-os hozamot értünk el, ami abszolút hozam szemléletben kifejezetten magasnak tekinthető, a vegyes benchmark indextől azonban kismértékben elmaradt. Az utolsó negyedévet közel 15%-os súlyú kockázatos

(részvény- és árupiaci) kitettséggel indítottuk. A szeptember végi számlanyitásokat, illetve első tranzakciókat követően tovább növeltük a román részvények súlyát (PETROM SPO). Részvénytőzsi szempontból kitüntetett esemény volt az amerikai elnökválasztás, amihez kapcsolódva - taktikai jelleggel – növeltük az USA-t megcélzó részvénykitettséget. A lendületesen meginduló Trump-rali kedvezően befolyásolta a teljesítményt, majd decemberben realizáltuk is az elért hozam egy részét. Szintén taktikai pozíciót tartottunk orosz és japán részvényekben, melyeket nyereséggel sikerült lezárni. November végén – az olasz népszavazás negatív kimenetelétől tartva – csökkentettük az európai részvénykitettségünket.

A kötvénybefektetések terén – a meglévő stratégiai befektetések mellett - a IV. negyedévben is felvettünk taktikai pozíciókat. Október második felében 10 éves magyar kötvényeket vásároltunk, melyeket részben értékesítettünk is a novemberi hozamcsökkenésben. December elején az orosz államkötvénypiacra is beléptünk: várakozásaink alapján az orosz gazdaság kedvezőbb kockázati megítélése tovább csökkenő inflációval párosul, ami a viszonylag magas rubelhozamok csökkenését okozhatja. A kötvény szegmensben a dollár alapú magyar kötvények árfolyamát megviselte a Trump-győzelem után bekövetkezett amerikai hozamemelkedés.

A Portfóliókezelő az alacsony hozamkörnyezetre, valamint az értékpapír-tranzakciók költségeire való tekintettel korábban kezdeményezte a Pénztárnál, hogy indokolt esetben nyíljon lehetőség látra szóló betét alkalmazására. Ennek keretében a Pénztár számlájára érkező kisebb összegek (kamat-, illetve osztalékbevételek, tőkebefizetések) több alkalommal „összevárásra” kerültek, így rövid ideig a befektetési számlán maradtak, látra szóló betétként.

### **Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt**

Teljesítmény - A ChinoiN Nyugdíjpénztár által a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt. kezelésébe adott pénztári vagyon teljesítménye +6,19% volt 2016-ban, ami érdemben meghaladta az éves átlagos infláció 0,4%-os értékét, az RMAX index +1,22%-os hozamát, viszont elmaradt az összetett piaci referencia index +6,63%-os teljesítményétől. A piaci referencia indexek közül a MAXC index +6,4%-ot, a BUX index +33,8%-ot, míg a fejlett részvénytőzsi teljésítményét tükröző MSCI World index +7,9%-ot produkált 2016-ban. A vagyonkezelő az év során – a piacok túlárzottsága miatt – továbbra is egy mérsékelt kockázatú portfóliót tartott: a portfóliót elsősorban rövidebb futamidejű állampapírok dominálták, az átlagos részvénykitettség pedig 10% alatt maradt.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A portfolió elmúlt 10 éves teljesítménye:

Fedezeti portfólió	Idővel súlyozott portfólió hozam	Tőkével súlyozott portfólió hozam	Átlagos infláció
2007.	+6,92%	+7,03%	8,0%
2008.	-1,88%	-1,90%	6,1%
2009.	+15,25%	+14,67%	4,2%
2010.	+8,29%	+7,58%	4,9%
2011.	+3,24%	+3,00%	3,9%
2012.	+12,91%	+12,63%	5,7%
2013.	+6,45%	+6,43%	1,7%
2014.	+3,53%	+3,49%	-0,2%
2015.	+3,09%	+3,05%	-0,1%
2016.	+6,19%	+6,26%	0,4%

Állampapír piac – Az első negyedév a magyar állampapírpiac szempontjából újra erősnek bizonyult. Az MNB ugyan egészen március végéig tartotta magát a 2015. közepén megfogalmazott stratégiához, hogy az alapkamatot hozamosabb ideig az 1,35%-os szinten tartja, közben azonban az infláció a vártnál alacsonyabban alakult, ami miatt egyre erősödött a további kamatcsökkentést valószínűsítő piaci várakozás. Az Európai Központi Bank bejelentése március elején az európai pénznyomtatás mértékének megemeléséről, illetve kiterjesztéséről szintén támogatta az MNB döntését. Ráadásul a másik meghatározó jegybank, az amerikai FED sem folytatta kamatemelési lépéseit, a 2015. decemberi 25 bázispontos emelést nem követte újabb szigorító intézkedés.

A második negyedév felemásra sikeredett a magyar állampapírpiac szempontjából. Az MNB újabb két 15 bázispontos vágással 1% alá, egész pontosan 0,9%-ra csökkentette az alapkamatot, ami magával húzta lefelé a rövidebb papírok elvárt hozamát (azaz emelte az árfolyamukat). Az egy éven túli szegmensben viszont április végén egy jelentősebb korrekció indult meg, ami mögött szintén hazai folyamatok húzódtak meg. A legfontosabb ezek közül az a jegybanki bejelentés volt, hogy a korábban a banki állampapír vásárlást jelentősen támogató kamatcsere ügyleteket beszünteti. A nemzetközi környezet mindeközben támogató maradt, a fejlett jegybankok továbbra is erősen expanzív monetáris politikát folytattak.

Júliusban a Magyar Nemzeti Bank eszköztárának újabb átalakítására került sor, az MNB ugyanis bejelentette, hogy korlátozni fogja a három hónapos betétben nála elhelyezhető pénz mennyiségét. A kiszoruló pénz számára az állampapírpiac maradt természetes lehetőségként, amit a piaci szereplők azonnal elkezdtek beárazni az elvárt hozam csökkenése formájában. Pozitívan alakult az időszak során a magyar államadósság hitelminősítői megítélése is, szeptember 16-án a Fitch után az S&P is befektetésre ajánlott kategóriába sorolta a magyar államadósságot.

Az utolsó negyedév minden kétséget kizáróan legfontosabb piacbefolyásoló eseménye az amerikai elnökválasztás volt. A közvélemény kutatások adatainak tükrében óriási meglepetésre a republikánus jelölt, Donald Trump nyert. Mivel Trump kampányígéreteinek közös jellemzője, hogy azok mind inflatorikus hatásúak, Trump győzelme és üzenetei a decemberi FED kamatemelés esélyét jelentősen növelték. Ennek megfelelően az elvárt hozamok jelentősen megugrottak a kötvénypiacokon (nem csak az USA-ban, hanem globálisan is). Ez volt tetten érhető a hazai hosszabb lejáratú állampapírok teljesítményében is. A hazai állampapírpiac „rövid vége” elsősorban a Magyar Nemzeti Bank likviditásfokozó intézkedéseinek, valamint a



kereskedelmi bankok mérlegcsökkentési kényszerének köszönhetően viszont erős negyedévet zárt.

A hazai állampapírpiacot reprezentáló MAXC és RMAX indexek értéke végül 6,39%-kal, illetve 1,22%-kal emelkedett 2016-ban.

Részvénypiacok – A BUX index 2016-os teljesítménye újra kiemelkedő volt, világviszonylatban is előkelő helyen zárt. A hazai index 30% feletti emelkedése jóval meghaladta a fejlett tőzsdék átlagosan 8%-os, illetve a fejlődő tőzsdék átlagosan 11%-os forint teljesítményét! A szűkebb régió átlagát leíró CETOP20 index sem tudott magára találni, éves változása +3,63% volt forintban. A hazai részvénypiac felülteljesítő maradt egész évben, sőt az utolsó negyedévben még nőtt is annak aránya. Az igen erős relatív teljesítmény különösen a régió meghatározó tőzsdéjével, a lengyelrel szemben maradt szembetűnő. Ugyanakkor a hazai részvénypiac 2016-ban tapasztalt teljesítménye egyre kevésbé volt magyarázható a javuló makrogazdasági számokkal, hiszen azok azt tükrözték, hogy a növekedés üteme lassul, a régióban pedig egyáltalán nem számít kiemelkedőnek. A BUX szárnyalását egyedi vállalati hírek, az intézményi befektetők korábbi alulsúlyozott pozíciója, illetve a befektetésre ajánlott kategóriába történő felminősítés támogatta. Az év egészét tekintve a MOL, az OTP és a Graphisoft Park részvénye teljesített kiemelkedően.

A fejlett részvénypiacok 2016-os teljesítményét javuló makrogazdasági kilátások, csak minimálisan szigorodó jegybanki politika és állandósult politikai kockázatok (Brexit, választások) alakították. A vezető tőzsdék éves teljesítményük nagy részét az utolsó negyedévben, a Trump megválasztását követő emelkedésben „szedték össze”. A váratlan Trump győzelem az amerikai tőzsdéket új történelmi csúcsra, az európaiakat pedig éves csúcsra segítette, amit az a remény táplált, hogy Trump intézkedései majd kímoldítják az USA gazdaságát az alacsony növekedés-alacsony kamat állapotból. Az eufória az európai piacokra is átragadt, de a jó negyedéves teljesítmény csak részben tudta kozmetikázni a politikai és bankrendszeren belüli kockázatok miatt egyébként éves szinten mérsékelt teljesítményt. A rendkívül jó utolsó negyedév arra volt elég, hogy a japán részvénypiac visszanyerje év eleji szintjét.

A hazai részvénypiac átlagos teljesítményét reprezentáló BUX értéke kimagaslóan, 33,79%-kal emelkedett 2016-ban. A fejlett piacok átlagos teljesítményét mérő MSCI World index dollárban mérve +5,32%-ot emelkedett. A forintban kalkuláló befektetőknek – a forint dollárral szembeni gyengülése következtében – ez +7,91%-os hozamot jelentett 2016-ban.

Befektetési politika – A vagyonkezelő 2016. egészében a vagyonkezelési szerződésben lefektetett befektetési politika szerint járt el, sem szerződéses, sem törvényi limit megsértésére nem került sor. A 2017. évre szóló befektetési politika nem változott 2016-hoz képest.

## **A terv és tényadatok összehasonlítása**

### **A taglétszám alakulása a pénzügyi terv tükrében**

A pénztár taglétszáma 2016. december 31-én 3.252 fő, amely a 2015-2017. közötti időszakra felállított pénzügyi tervben 2016. végére tervezett 3.221 fős záró létszámot 31 fővel (1%-kal) haladja meg.

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

A pénzügyi terv a tárgyidőszakra 35 fő egyösszegű nyugdíjszolgáltatásával, 30 fő várakozási időt követő kilépésével, 6 fő más pénztárba történő átlépésével és 14 fő elhalálózásával kalkulált.

A taglétszám változását a belépő, szolgáltatást igénybe vevő, 10 éves kifizetést igénybevevők, más pénztárba átlépő és elhunyt tagok számának tervezettől való eltérése az alábbiak szerint befolyásolja:

2016. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kifizetést igénybevevők
Terv adat (fő)	100	10	35	6	14	30
Tény adat (fő)	123	6	32	4	10	25
Eltérés (fő)	+23	-4	-3	-2	-4	-5

A tervben felállított létszámváltozásról a tényleges adatok számottevően nem térnek el.

### **A pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a vonatkozó pénzügyi terv tükrében**

#### ***Bevételek***

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételekhez mérten 2,3%-kal magasabb összegben teljesültek.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja:

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	571 514	342 149	100,82%
Munkáltatói hozzájárulás		234 057	
Támogatás	25 439	27 603	108,51%
Egyéb bevételek	326 750	341 552	104,53%
Bevételek összesen	923 703	945 361	102,34%

#### ***Kiadások***

A pénztár működésével kapcsolatban felmerült 35.595 ezer forint ráfordítás volumen a tervbe beállított 34.273 ezer forintos volument 2.054 ezer forinttal (5,99%-kal) haladja meg, elsősorban a személyi jellegű kiadások emelkedése miatt.

A működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	15 948	17 768	111,41%
Adminisztrációs díj	8 979	8 839	98,44%
Könyvvizsgálói díj	2 500	2 492	99,68%

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Felügyeleti díj	3 224	3 458	107,26%
Marketing, hirdetés	80	0	0,00%
Egyéb ráfordítás	3 542	3 770	106,44%
<b>Összesen</b>	<b>34 273</b>	<b>36 327</b>	<b>105,99%</b>

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem javulása, befektetési hozamok) alapján meghatározott – záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult a pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya (ezer forintban)	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	253 128	245 466	96,97%
Fedezeti tartalék	12 451 181	12 669 679	101,75%
Likviditási tartalék	87 163	88 491	101,52%
Mindösszesen	12 791 472	13 003 636	101,66%

A tartalékok záróértéke a fedezeti és likviditási tartalékok esetében 1,7 illetve 1,5%-kal haladja meg a tervben szereplő értékeket, a működési tartalékok (beleértve a saját tőkét is) esetében 3%-kal viszont elmarad attól.

### **Hozamok**

A befektetési tevékenység eredménye a 2016. évi pénzügyi tervben előirányzott 425.525 ezer forintos összeghez képest 124.646 ezer forinttal magasabb értéken, 550.171 ezer forintos értéken realizálódott. Az eltérést a tervezettnél (3,43%-os) magasabb 4,49%-os tényleges hozameredmény okozza.

Befektetési eredmény	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)
Működési vagyon	6 138	9 219	150,20%
Fedezeti tartalék	417 285	535 330	128,29%
Likviditási tartalék	2 102	5 622	267,46%
Összesen	425 525	550 171	129,29%

A pénzügyi tervek és a tényadatok alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 9. oldala részletezi.

### **A pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow**

A pénztár eszköz és forrás állományában bekövetkezett, jogcímek szerinti változásait az alábbi táblázat tartalmazza (ezer forintban):

Megnevezés	Előző évi változás	Tárgyévi változás
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-1 620	4 430
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0

CHINOIN Nyugdíjpénztár  
Kiegészítő melléklet

Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Beruházások, 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	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	91	-5 159
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-80 359	-1 878 957
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	91	386
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	55	29
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	0	0
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	470	-489
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	963 366	-201 860
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-1 143	48
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 273 883	1 294 559
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	62 454	47 273
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	31 362	5 551
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	287 067	346 393
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	359 280	321 909
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-2 559	-2 950
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 549	567
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	1 538 569	-1 415 976
-Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
-Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	1 538 569	-1 415 976

## **Munkáltatói kötelezettségvállalások teljesítése**

A munkáltatók - legfőképp a ChinoIn Zrt és a Sanofi-Aventis Zrt., illetve a többi munkáltatói partner is - a munkáltatói szerződéseikben vállalt kötelezettségeiket teljesítették.

## **A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok**

Egyéb mutatók	2015. év	2016. év	Változás
Átlagos taglétszámmra vetített, egy tagra terhelt tényleges működési költség (Ft)	11 156	11 271	1,03%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	3 728	3 896	4,49%

A Pénztár a mérlegben szereplő 5 eFt-os munkáltatói többletbefizetésből áthúzódó függő tagdíjállományán kívül egyéb függő és jövőbeni kötelezettségeket nem tart nyilván.

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

2016. év folyamán ellenőrzés jelentős összegű hibát a Pénztár egyik tartalékára vonatkozóan sem tárt fel.

A pénztár gazdálkodásában 2016-ban rendkívüli esemény nem volt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között lényeges esemény nem történt.

Budapest, 2017. május 30.



dr. Rudas Vera sk.  
az Igazgatótanács Elnöke  
CHINOIN Nyugdíjpénztár

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET SZÁMSZAKI RÉSZE  
a 2016. évi pénztári beszámolóhoz

Pénztár neve: Chinoin Nyugdíjpénztár

Adószám: 18066775-1-41

Cím: 1045 Budapest Tó u. 1-5.

Az Éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontja:

Budapest, 2017. május 30.



---

dr. Rudas Vera  
IT Elnök

Összefoglaló adatok	2016.I.név			2016.II.név			2016.III.név			2016.IV.név		
	terv	tény	Teljesülés	terv	tény	Teljesülés	terv	tény	Teljesülés	terv	tény	Teljesülés
Nyitó taglétszám	3 196	3 194	100%	3 201	3 227	101%	3 206	3 246	101%	3 213	3 251	101%
Záró taglétszám	3 201	3 227	101%	3 206	3 246	101%	3 213	3 251	101%	3 221	3 252	101%
átlagos taglétszám	3 199	3 211	100%	3 204	3 237	101%	3 210	3 249	101%	3 217	3 252	101%
Új belépők száma	25	49	196%	25	41	164%	25	17	68%	25	16	64%
átlépő más pénztárból	3	2	67%	2	1	50%	2	1	50%	3	2	67%
Elhalálozott	4	5	0%	3	1	33%	3	1	33%	4	3	75%
Átlépő más pénztárba	2	1	50%	2	1	50%	1	1	100%	1	1	100%
Egyösszegű szolgáltatás	9	4	44%	9	12	133%	9	8	89%	8	8	100%
Kilépés(10 éves kifizetés miatt)	8	8	100%	8	9	113%	7	3	43%	7	5	71%
Egyéb megszűnés	-	-	0%	-	-	0%	-	-	0%	-	-	0%
Kombinált	-	-	0%	-	-	0%	-	-	0%	-	-	0%
Járadék	-	-	0%	-	-	0%	-	-	0%	-	-	0%
Záró taglétszámból járadékos	150	238		150	248		150	243		150	245	

Összefoglaló adatok	Az év egészére		
	terv	tény	Teljesülés
Nyitó taglétszám	3 196	3 194	100%
Záró taglétszám	3 221	3 252	101%
átlagos taglétszám	3 209	3 223	100%
Új belépők száma	100	123	123%
átlépő más pénztárból	10	6	60%
<i>Új belépők összesen</i>	<i>110</i>	<i>129</i>	<i>117%</i>
Elhalálozott	14	10	71%
Átlépő más pénztárba	6	4	67%
Egyösszegű szolgáltatás	35	32	91%
Kilépés(10 éves kifizetés miatt)	30	25	83%
Egyéb megszűnés	-	-	0%
<i>Tagsági jogviszony megszűnése összesen:</i>	<i>85</i>	<i>71</i>	<i>84%</i>
Kombinált	-	-	0%
Járadék	150	245	163%

## Átlagos havi kifizetések a tagdíjfizetőkre vetítve

Hónap	Egyösszegű szolgáltatások	10 éves kifizetés	Átlépő kifizetés	Halálesi kifizetés	Tagi kölcsön igénybevétele miatti kif.	Összesen
I. név	12 661	105 763	3 378	13 700	322	135 824
II. név	19 412	81 896	828	3 630	1 501	107 267
III. név	38 777	50 696	551	3 454	0	93 478
IV. név	19 498	84 575	793	16 556	1 127	122 549
<b>Összesen:</b>	<b>90 348</b>	<b>322 930</b>	<b>5 550</b>	<b>37 340</b>	<b>2 950</b>	<b>459 118</b>
<b>Átlag:</b>	<b>2 823</b>	<b>1 648</b>	<b>1 388</b>	<b>3 734</b>	<b>492</b>	

## Járadék kifizetések

Jogcím	Igénybevevők száma (fő)	Kifizetett összeg (eFt)	Átlagos kifizetés (eFt/fő)
Járadékkifizetés	151	220 885	1 463

## 10 év várakozási idő leteltét követő kifizetések

Jogcím	Igénybevevők száma fő	Kifizetett összeg	Átlagos kifizetés
10 éves kifizetés tagsági jogviszony megszűnéssel	25	48 448	1 938
10 éves kifizetés tagsági jogviszony fenntartásával tőke+hozam	47	121 348	2 582
10 éves kifizetés tagsági jogviszony fenntartásával hozam	171	153 134	896
	243	322 930	0

KTG-k	Egyösszegű szolgáltatás és egyéb kifizetés	Ki-/Átlépő	Halálesi kifizetés	10 éves kifizetés	Összesen
Utalási ktg.	0	1	8	119	128
Számlazárás, elszámolás				75	75
<b>Összesen:</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>194</b>	<b>203</b>



Adatok eFt-ban

	Fedezeti			Működési			Likviditási			Pénztár összesen		
	2015.	2016.	változás(%)	2015.	2016.	változás(%)	2015.	2016.	változás(%)	2015.	2016.	változás(%)
Tagi befizetések	332 143	338 727	102,0%	3 020	3 079	102%	335	343	102%	335 498	342 149	102,0%
Munkáltatói hozzájárulás	231 379	231 716	100,1%	2 103	2 107	100%	234	234	100%	233 716	234 057	100,1%
Támogatás	3 863	3 865	100,1%	23 737	23 738	100%	0	0	0%	27 600	27 603	100,0%
Egyéb bevételek	300 166	338 622	112,8%	2 353	2 614	111%	235	316	134%	296 834	341 552	115,1%
Befektetési tevékenység bevétele	534 916	717 636	134,2%	3 982	4 037	101%	435	6 742	1550%	539 333	728 415	135,1%
<b>Bevételek összesen</b>	<b>1 402 467</b>	<b>1 630 566</b>	<b>116,3%</b>	<b>35 195</b>	<b>35 575</b>	<b>101%</b>	<b>1 239</b>	<b>7 635</b>	<b>616%</b>	<b>1 438 901</b>	<b>1 673 776</b>	<b>116,3%</b>
Befektetési tevékenység ráfordításai	191 777	182 306	95,1%	1 328	-5 182	-390,2%	547	1 120	205%	193 652	178 244	92,0%
Költségek, ráfordítások	5 920	6 011	0,0%	35 487	36 327	102,4%	6	6	100,0%	35 493	42 344	119,3%
<b>Kiadások, ráfordítások összesen</b>	<b>197 697</b>	<b>188 317</b>	<b>0,0%</b>	<b>36 815</b>	<b>31 145</b>	<b>85%</b>	<b>553</b>	<b>1 126</b>	<b>204%</b>	<b>229 145</b>	<b>220 588</b>	<b>96,3%</b>
<b>Eredmény összesen</b>	<b>1 204 770</b>	<b>1 442 249</b>	<b>119,7%</b>	<b>-1 620</b>	<b>4 430</b>	<b>-273%</b>	<b>686</b>	<b>6 509</b>	<b>949%</b>	<b>1 209 756</b>	<b>1 453 188</b>	<b>120,1%</b>
	0	0										

Adatok eFt-ban

Kiadások megnevezése	2015	2016	Változás (%)	Megoszlás %
Adminisztrációs díj	9 220	8 839	96%	24,3%
Személyi jellegű kifizetések	17 121	17 768	104%	48,9%
Felügyeleti díj	3 163	3 458	109%	9,5%
Könyvvizsgáló	2 350	2 492	106%	6,9%
Marketing, hirdetés	147	0	0%	0,0%
Egyéb költség	3 486	3 770	108%	10,5%
<b>Összesen</b>	<b>35 487</b>	<b>36 327</b>	<b>102%</b>	<b>100%</b>

## Tartalékok tárgyévi eredménye

Adatok eFt-ban

Tartalék	Tartalék tárgyévi eredménye
Működési tevékenység	4 430
Fedezeti tartalék	1 442 249
Likviditási tartalék	6 509
<b>Összesen</b>	<b>1 453 188</b>

## Tartalékok tárgyévi alakulása

Adatok eFt-ban

	Nyitó	Tárgyidőszak alatti növekedés	Tárgyidőszak alatti csökkenés	Záró
<b>Fedezeti tartalék</b>	<b>11 860 358</b>	<b>1 985 433</b>	<b>1 176 112</b>	<b>12 669 679</b>
egyéni számlák	10 573 937	1 432 573	854 203	11 152 307
szolgáltatási számlák	1 286 421	552 860	321 909	1 517 372
<b>Működési</b>	<b>248 083</b>	<b>4 430</b>	<b>7 047</b>	<b>245 466</b>
működési eredmény	240 024	4 430	0	244 454
működési értékelési kül.	8 059	0	7 047	1 012
<b>Likviditási tartalék</b>	<b>81 982</b>	<b>6 509</b>	<b>0</b>	<b>88 491</b>
likviditási céltartalék	82 620	567	0	83 187
likviditási értékelési kül.	-638	5 942	0	5 304
azonosítatlan befizetések	0	0	0	0
<b>Összesen</b>	<b>12 190 423</b>	<b>1 996 372</b>	<b>1 183 159</b>	<b>13 003 636</b>

## Egyéni számlák állása

Adatok eFt-ban

Év elején	Évközi befizetések			Évközi kifizetések					Év végén
	tagdíj	Adomány / Átlépők fed. /Adójöv.	hozam	átlépés	vár. Idő utáni kifizetések	elhalálozás	szolgáltatás	Egyéb változás(+/-)	
10 573 937	909 065	51 138	472 370	5 551	322 930	37 340	489 900	1 518	11 152 307

## 10 éves kifizetések alakulása

Megnevezés	Létszám	Összeg
Kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tag	2 304	11 195 205

## Tagdíjfizetés nélkül benthagyott egyéni számlák (2015-ben nem fizetők)

	Év elején	Változás	Év végén
száma (db)	540	-10	530
összege (Ft)	1 769 532	-7 874	1 761 658

## Szolgáltatási számla állása

Év elején	Év közti kifizetések		Évközi befizetések			Év végén
	szolgáltatásra	egyéb okból	egyéni számláról	adomány, másik tartalékból	hozam	
1 286 421	321 909	0	489 900	0	62 960	1 517 372

## Tagi lekötéssel érintett számlák adatai

	Év elején	Év közben keletkezett		Év közben megszűnt			Év végén
		Hitefelvétel	Átlépés	Hitelszerződés feltételek teljesítésével	Hitelező igényérvényesítésével	Átlépéssel	
Száma (db)	0	0	0	0	0	0	0
Összege (Ft)	0	0	0	0	0	0	0
Lekötött összeg (Ft)	0	0	0	0	0	0	0

Adatok eFt-ban

**Azonosítatlan befizetések állománya  
2016. év**

(Adatok eFt-ban)

	nyitó	Tárgydőszak alatti növekedés	Tárgydőszak alatti csökkenés	záró
<b>Január</b>	494	0	494	0
Egyéni számlán jóváírt			250	
Visszautalt			244	
<b>Február</b>	0	47	32	15
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			32	
<b>Március</b>	15	55	30	40
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			30	
<b>Április</b>	40	0	40	0
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			40	
<b>Május</b>	0	0	0	0
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			0	
<b>Június</b>	0	31	31	0
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			31	
<b>Július</b>	0	18	0	18
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			0	
<b>Augusztus</b>	18	0	15	3
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			15	
<b>Szeptember</b>	3	18	21	0
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			21	
<b>Október</b>	0	0	0	0
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			0	
<b>November</b>	0	117	117	0
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			117	
<b>December</b>	0	5	0	5
Egyéni számlán jóváírt			0	
Visszautalt			0	

Záróállomány korosítás szerint:

90 napon belüli: 100% 5

Aktív-, passzív időbeli elhatárolások  
2016. év

	nyitó	Tárgyidőszak alatti növekedés	Tárgyidőszak alatti csökkenés	záró
<b>Aktív időbeli elhatárolások (3912)</b>	<b>0</b>	0	0	<b>0</b>
<b>Passzív időbeli elhatárolások (4821)</b>	<b>587</b>	28 832	28 784	<b>635</b>

PSZÁF kód	Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték
		1	2
		a	b
72OA1	Portfólió összesen	12 466 807	13 031 294
72OA11	Bankszámlák és készpénz összesen	177 288	176 782
72OA111	Házipénztár (forint és valuta)	0	0
72OA112	Pénzforgalmi számla és befektetési számla	177 288	176 782
72OA113	Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0	0
72OA12	Értékpapírok összesen	13 032 406	13 589 392
72OA121	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	11 398 065	11 627 848
72OA12101	Magyar állampapír	10 879 436	11 031 509
72OA12102	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	72 541	96 792
72OA12103	Külföldi állampapír	123 658	149 190
72OA12104	Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0
72OA12105	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	84 151	86 735
72OA12106	Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0
72OA12107	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	238 279	263 622
72OA12108	Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0
72OA12109	Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0
72OA12110	Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0
72OA122	Részvények	759 385	962 608
72OA1221	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	205 515	337 014
72OA1222	Ma-on kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0
72OA1223	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	553 870	625 594
72OA1224	Külföldön kibocsátott, nyilvános forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0
72OA1225	Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0
72OA123	Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	762 485	881 683
72OA1231	Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	352 492	535 755
72OA1232	Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	110 668	38 269
72OA1233	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	299 325	307 659
72OA1234	Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0
72OA1235	Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0
72OA124	Jelzáloglevél	112 471	117 253
72OA1241	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	112 471	117 253
72OA1242	Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0
72OA13	Határidős ügyletek	0	8 007
72OA14	Opció ügyletek	0	0
72OA15	Repóügyletek	0	0
72OA16	SWAP ügyletek	0	0
72OA17	Ingatlan	0	0
72OA18	Tagi kölcsön	101 374	101 374
72OA19	72OA123-ból: Kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0
72OA20	Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0
72OA21	Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0
72OA22	Követelés értékpapír ügyletekből	906	906
72OA23	Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	845 167	845 167

Rövidtávú (negyedéves bontású) terv a 2016-os év vonatkozásában a jogszabályváltozások okán nem készült.

Megnevezés	Fedezeti			Működési			Likviditási			Pénztár összesen		
	Terv	Tény	Teljesülés	Terv	Tény	Teljesülés	Terv	Tény	Teljesülés	Terv	Tény	Teljesülés
Tagi befizetések	339 076	338 727	99,9%	3 082	3 079	100%	400	343	86%	342 558	342 149	100%
Munkáltatói hozzájárulás	226 667	231 716	102,2%	2 060	2 107	102%	229	234	102%	228 956	234 057	102%
Támogatás	1 228	3 865	314,7%	24 211	23 738	98%	0	0		25 439	27 603	109%
Egyéb bevételek	325 487	338 622	104,0%	933	2 614	280%	330	316	96%	326 750	341 552	105%
<b>Bevételek összesen</b>	<b>892 458</b>	<b>912 930</b>	<b>102,3%</b>	<b>30 286</b>	<b>31 538</b>	<b>104%</b>	<b>959</b>	<b>893</b>	<b>93%</b>	<b>923 703</b>	<b>945 361</b>	<b>102%</b>
Működéssel kapcsolatos és egyéb ráfordítások	0	6 011		34 273	36 327	106%	0	6		34 273	42 344	124%
<b>Ráfordítások összesen</b>		<b>6 011</b>	<b>0,0%</b>	<b>34 273</b>	<b>36 327</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>0%</b>	<b>34 273</b>	<b>42 344</b>	<b>124%</b>
Fozam	417 285	535 330	128,3%	6 138	9 219	150%	2 102	5 622	267%	425 525	550 171	129%
<b>Tartalék eredménye</b>	<b>1 309 743</b>	<b>1 442 249</b>	<b>110,1%</b>	<b>2 151</b>	<b>4 430</b>	<b>206%</b>	<b>3 061</b>	<b>6 509</b>	<b>213%</b>	<b>1 314 955</b>	<b>1 453 188</b>	<b>111%</b>

Kiadások megnevezése	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Megoszlás %
Adminisztrációs díj	8 979	8 839	98,4%	24,3%
Személyi jellegű kifizetések	15 948	17 768	111,4%	48,9%
Felügyeleti díj	3 224	3 458	107,3%	9,5%
Könyvvizsgáló	2 500	2 492	99,7%	6,9%
Marketing, hirdetés	80	0	0,0%	0,0%
Egyéb költség	3 542	3 770	106,4%	10,5%
<b>Összesen</b>	<b>34 273</b>	<b>36 327</b>	<b>106,0%</b>	<b>100%</b>

A 2015-2017. közötti pénzügyi terv 2016. évre kialakított adatai figyelembevételével

Értékpapír megnevezés	Nyitó			I.negyedév			II.negyedév			III.negyedév			Záró		
	Nyilvántartási érték ezer Ft	Piaci érték ezer Ft	Értékelési kül. ezer Ft	Nyilvántartási érték ezer Ft	Piaci érték ezer Ft	Értékelési kül. ezer Ft	Nyilvántartási érték ezer Ft	Piaci érték ezer Ft	Értékelési kül. ezer Ft	Nyilvántartási érték ezer Ft	Piaci érték ezer Ft	Értékelési kül. ezer Ft	Nyilvántartási érték ezer Ft	Piaci érték ezer Ft	Értékelési kül. ezer Ft
<b>Befektetett eszköz:</b>															
Allamkötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Befektetett eszköz összesen:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Forgó eszköz:</b>															
Magyar állampapír	9 146 913	9 267 608	120 695	10 559 274	10 750 715	191 441	10 631 371	10 745 354	113 983	10 802 351	11 028 567	226 216	10 951 977	11 128 301	176 324
Külföldi állampapír	141 867	142 507	640	57 116	64 093	6 977	57 116	71 531	14 415	57 116	71 311	14 195	123 658	149 190	25 532
Kötvény	319 843	425 549	105 706	259 841	337 643	77 802	287 150	339 828	52 678	287 150	330 618	43 468	322 430	350 357	27 927
Részvény	559 250	643 715	84 465	616 688	701 756	85 068	707 020	773 120	66 100	770 402	896 178	125 776	759 385	962 608	203 223
Befektetési jegy	873 101	968 201	95 100	916 121	1 032 445	116 324	843 457	981 786	138 329	863 381	959 715	96 334	762 485	881 683	119 198
Jelzáloglevél	112 471	117 390	4 919	112 471	118 857	6 386	112 471	115 532	3 061	112 471	115 380	2 909	112 471	117 253	4 782
<b>Forgó eszköz összesen:</b>	<b>11 153 445</b>	<b>11 564 970</b>	<b>411 525</b>	<b>12 521 511</b>	<b>13 005 509</b>	<b>483 998</b>	<b>12 638 585</b>	<b>13 027 151</b>	<b>388 566</b>	<b>12 892 871</b>	<b>13 401 769</b>	<b>508 898</b>	<b>13 032 406</b>	<b>13 589 392</b>	<b>556 986</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>11 153 445</b>	<b>11 564 970</b>	<b>411 525</b>	<b>12 521 511</b>	<b>13 005 509</b>	<b>483 998</b>	<b>12 638 585</b>	<b>13 027 151</b>	<b>388 566</b>	<b>12 892 871</b>	<b>13 401 769</b>	<b>508 898</b>	<b>13 032 406</b>	<b>13 589 392</b>	<b>556 986</b>
<b>Bankszámlák</b>	<b>1 593 301</b>	<b>1 592 758</b>	<b>-543</b>	<b>115 274</b>	<b>115 950</b>	<b>676</b>	<b>71 103</b>	<b>71 391</b>	<b>288</b>	<b>30 059</b>	<b>30 022</b>	<b>-37</b>	<b>177 288</b>	<b>176 782</b>	<b>-506</b>
<b>Határidős ügylet</b>	<b>0</b>	<b>10 287</b>	<b>10 287</b>	<b>0</b>	<b>-5 602</b>	<b>-5 602</b>	<b>0</b>	<b>-850</b>	<b>-850</b>	<b>0</b>	<b>-715</b>	<b>-715</b>	<b>0</b>	<b>8 007</b>	<b>8 007</b>
<b>Tartozás-követelés</b>	<b>-1 013 740</b>	<b>-1 013 740</b>	<b>0</b>	<b>-857 668</b>	<b>-857 668</b>	<b>0</b>	<b>-707 702</b>	<b>-707 702</b>	<b>0</b>	<b>-823 231</b>	<b>-823 231</b>	<b>0</b>	<b>-844 261</b>	<b>-844 261</b>	<b>0</b>
<b>Tagi kölcsön</b>	<b>96 463</b>	<b>96 463</b>	<b>0</b>	<b>87 747</b>	<b>87 747</b>	<b>0</b>	<b>96 379</b>	<b>96 379</b>	<b>0</b>	<b>111 798</b>	<b>111 798</b>	<b>0</b>	<b>101 374</b>	<b>101 374</b>	<b>0</b>
<b>Pénztár összesen</b>	<b>11 829 469</b>	<b>12 250 738</b>	<b>421 269</b>	<b>11 866 864</b>	<b>#####</b>	<b>479 072</b>	<b>12 098 365</b>	<b>12 486 369</b>	<b>388 004</b>	<b>12 211 497</b>	<b>12 719 643</b>	<b>508 146</b>	<b>12 466 807</b>	<b>13 031 294</b>	<b>564 487</b>



Fedezeti tartalék 2016. évi br. hozama:	4,81%	Fed. tartalék 2007-2016. közötti 10 éves átl. br. hozama:	6,71%	Fed. tartalék 2002-2016. közötti 15 éves átl. br. hozam	7,96%
Fedezeti tartalék 2016. évi ne. hozama:	4,49%	Fed. tartalék 2007-2016. közötti 10 éves átl. ne. hozama:	6,15%	Fed. tartalék 2002-2016. közötti 15 éves átl. ne. hozam	7,39%
A Pénztár 2016. évi referencia hozama:	2,71%	A Pénztár 2007-2016. közötti 10 éves átl. ref.hozama:	6,24%	A Pénztár 2002-2016. közötti 15 éves átl. ref.hozama:	7,39%
KSH. 2016. évi infláció (dec/dec.)	1,80%	KSH. 2007-2016. közötti éves átl. infláció	3,22%	KSH. 2002-2016. közötti éves átl. infláció	3,86%
FED tart. 2016. évi nettó reálhozama:	2,69%	FED tart. 2007-2016. közötti átl. éves reálhozama:	2,93%	FED tart. 2002-2016. közötti átl. éves reálhozama:	3,53%

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végén	Mód	
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**				
			1	2	3	4	5	6	7			8
			a	b	c	d	e	f	g			h
001	740A01	16	0	2	0	0	0	0	0	2		
002	740A02	17	1	0	0	0	0	0	0	1		
003	740A03	18	0	1	0	0	0	0	0	1		
004	740A04	19	0	0	0	0	0	0	0	0		
005	740A05	20	1	1	0	0	0	0	0	2		
006	740A06	21	3	3	0	0	0	0	0	6		
007	740A07	22	4	0	0	0	0	0	0	4		
008	740A08	23	3	3	0	0	0	0	0	6		
009	740A09	24	1	5	0	0	0	0	0	6		
010	740A10	25	5	4	0	0	0	0	0	9		
011	740A11	26	4	5	0	0	0	0	0	9		
012	740A12	27	7	2	0	0	0	0	0	9		
013	740A13	28	10	3	0	0	0	0	0	13		
014	740A14	29	27	1	0	0	0	0	0	28		
015	740A15	30	24	3	0	0	0	0	0	27		
016	740A16	31	26	8	0	0	0	0	0	34		
017	740A17	32	27	5	1	0	0	0	0	31		
018	740A18	33	40	3	1	0	0	0	0	42		
019	740A19	34	50	2	1	0	0	0	0	51		
020	740A20	35	60	6	0	0	0	0	0	66		
021	740A21	36	70	4	0	0	0	0	0	74		
022	740A22	37	89	5	5	0	0	0	0	89		
023	740A23	38	71	8	0	0	0	0	0	79		
024	740A24	39	92	5	0	0	0	0	0	97		
025	740A25	40	91	3	1	0	0	0	0	93		
026	740A26	41	113	1	1	0	0	0	0	113		
027	740A27	42	96	3	0	0	0	0	0	99		
028	740A28	43	82	2	0	0	0	0	0	84		
029	740A29	44	97	5	1	0	0	0	0	101		
030	740A30	45	85	3	1	0	0	0	0	87		
031	740A31	46	98	4	4	0	0	0	0	98		
032	740A32	47	93	5	1	0	0	0	0	97		
033	740A33	48	103	3	1	0	0	0	0	105		
034	740A34	49	111	3	2	0	0	0	0	112		
035	740A35	50	100	4	1	0	0	0	0	103		
036	740A36	51	89	1	0	0	0	0	0	90		
037	740A37	52	73	3	4	0	0	0	0	72		
038	740A38	53	81	1	0	0	0	0	0	82		
039	740A39	54	79	2	1	0	0	0	0	80		
040	740A40	55	97	0	0	0	0	0	0	97		
041	740A41	56	83	3	1	0	1	0	0	84		
042	740A42	57	65	1	0	1	1	0	0	64		
043	740A43	58	92	0	0	0	3	0	0	89		
044	740A44	59	83	0	1	2	6	0	0	74		
045	740A45	60	106	1	0	1	0	0	0	106		
046	740A46	61	90	0	0	0	3	0	0	87		
047	740A47	62	109	1	1	0	1	0	0	108		
048	740A48	63	88	0	0	2	7	0	0	79		
049	740A49	64	47	0	0	0	1	0	0	46		
050	740A50	65	53	0	0	0	1	0	0	52		
051	740A51	66	45	1	0	2	1	0	0	43		
052	740A52	67	33	0	0	1	0	0	0	32		
053	740A53	68	43	0	0	1	2	0	0	40		
054	740A54	69	31	0	0	0	1	0	0	30		
055	740A55	70	24	0	0	0	0	0	0	24		
056	740A56	71	15	0	0	0	0	0	0	15		
057	740A57	72	22	0	0	0	1	0	0	21		
058	740A58	73	15	0	0	0	1	0	0	14		
059	740A59	74	12	0	0	0	0	0	0	12		
060	740A60	75	12	0	0	0	0	0	0	12		
061	740A61	76	7	0	0	0	1	0	0	6		
062	740A62	77	4	0	0	0	0	0	0	4		
063	740A63	78	4	0	0	0	1	0	0	3		
064	740A64	79	4	0	0	0	0	0	0	4		
065	740A65	80	1	0	0	0	0	0	0	1		
066	740A66	81	0	0	0	0	0	0	0	0		
067	740A67	82	1	0	0	0	0	0	0	1		
068	740A68	83	0	0	0	0	0	0	0	0		
069	740A69	84	2	0	0	0	0	0	0	2		
070	740A70	85	0	0	0	0	0	0	0	0		
071	740A71	86	0	0	0	0	0	0	0	0		
072	740A72	87	0	0	0	0	0	0	0	0		
073	740A73	88	0	0	0	0	0	0	0	0		
074	740A74	89	0	0	0	0	0	0	0	0		
075	740A75	90	0	0	0	0	0	0	0	0		
076	740A76	91	0	0	0	0	0	0	0	0		
077	740A77	92	0	0	0	0	0	0	0	0		
078	740A78	93	0	0	0	0	0	0	0	0		
079	740A79	94	0	0	0	0	0	0	0	0		
080	740A80	95	0	0	0	0	0	0	0	0		
081	740A81	96	0	0	0	0	0	0	0	0		
082	740A82	97	0	0	0	0	0	0	0	0		
083	740A83	98	0	0	0	0	0	0	0	0		
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0	0		
085	740A85	100	0	0	0	0	0	0	0	0		
086	740A86	Összesen	3194	129	29	10	32	0	0	3252		

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Szolgáltatás	Év elején	Új	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			megnevezése	2	igénybevevők	4	5	6	7	8
			1	3	4	5	6	7	8	
a	b	c	d	e	f	g	h			
088	740C2	Osszesen	Járadékos	257	26	3	0	0	280	
089	740C201	16		0	0	0	0	0	0	
090	740C202	17		0	0	0	0	0	0	
091	740C203	18		0	0	0	0	0	0	
092	740C204	19		0	0	0	0	0	0	
093	740C205	20		0	0	0	0	0	0	
094	740C206	21		0	0	0	0	0	0	
095	740C207	22		0	0	0	0	0	0	
096	740C208	23		0	0	0	0	0	0	
097	740C209	24		0	0	0	0	0	0	
098	740C210	25		0	0	0	0	0	0	
099	740C211	26		0	0	0	0	0	0	
100	740C212	27		0	0	0	0	0	0	
101	740C213	28		0	0	0	0	0	0	
102	740C214	29		0	0	0	0	0	0	
103	740C215	30		0	0	0	0	0	0	
104	740C216	31		0	0	0	0	0	0	
105	740C217	32		0	0	0	0	0	0	
106	740C218	33		0	0	0	0	0	0	
107	740C219	34		0	0	0	0	0	0	
108	740C220	35		0	0	0	0	0	0	
109	740C221	36		0	0	0	0	0	0	
110	740C222	37		0	0	0	0	0	0	
111	740C223	38		0	0	0	0	0	0	
112	740C224	39		0	0	0	0	0	0	
113	740C225	40		0	0	0	0	0	0	
114	740C226	41		0	0	0	0	0	0	
115	740C227	42		0	0	0	0	0	0	
116	740C228	43		0	0	0	0	0	0	
117	740C229	44		0	0	0	0	0	0	
118	740C230	45		0	0	0	0	0	0	
119	740C231	46		0	0	0	0	0	0	
120	740C232	47		0	0	0	0	0	0	
121	740C233	48		0	0	0	0	0	0	
122	740C234	49		0	0	0	0	0	0	
123	740C235	50		0	0	0	0	0	0	
124	740C236	51		0	0	0	0	0	0	
125	740C237	52		0	0	0	0	0	0	
126	740C238	53		0	0	0	0	0	0	
127	740C239	54		0	0	0	0	0	0	
128	740C240	55		0	0	0	0	0	0	
129	740C241	56		1	0	0	0	0	1	
130	740C242	57		1	0	0	0	0	1	
131	740C243	58		2	0	0	0	0	2	
132	740C244	59		4	2	0	0	0	6	
133	740C245	60		10	3	0	0	0	13	
134	740C246	61		9	2	0	0	0	11	
135	740C247	62		17	1	0	0	0	18	
136	740C248	63		20	8	0	0	0	28	
137	740C249	64		16	4	0	0	0	20	
138	740C250	65		34	2	0	0	0	36	
139	740C251	66		18	1	0	0	0	19	
140	740C252	67		18	2	0	0	0	20	
141	740C253	68		21	1	0	0	0	22	
142	740C254	69		21	0	1	0	0	20	
143	740C255	70		17	0	0	0	0	17	
144	740C256	71		5	0	0	0	0	5	
145	740C257	72		11	0	1	0	0	10	
146	740C258	73		9	0	0	0	0	9	
147	740C259	74		7	0	0	0	0	7	
148	740C260	75		4	0	0	0	0	4	
149	740C261	76		4	0	0	0	0	4	
150	740C262	77		1	0	0	0	0	1	
151	740C263	78		3	0	1	0	0	2	
152	740C264	79		2	0	0	0	0	2	
153	740C265	80		1	0	0	0	0	1	
154	740C266	81		0	0	0	0	0	0	
155	740C267	82		0	0	0	0	0	0	
156	740C268	83		0	0	0	0	0	0	
157	740C269	84		1	0	0	0	0	1	
158	740C270	85		0	0	0	0	0	0	
159	740C271	86		0	0	0	0	0	0	
160	740C272	87		0	0	0	0	0	0	
161	740C273	88		0	0	0	0	0	0	
162	740C274	89		0	0	0	0	0	0	
163	740C275	90		0	0	0	0	0	0	
164	740C276	91		0	0	0	0	0	0	
165	740C277	92		0	0	0	0	0	0	
166	740C278	93		0	0	0	0	0	0	
167	740C279	94		0	0	0	0	0	0	
168	740C280	95		0	0	0	0	0	0	
169	740C281	96		0	0	0	0	0	0	
170	740C282	97		0	0	0	0	0	0	
171	740C283	98		0	0	0	0	0	0	
172	740C284	99		0	0	0	0	0	0	
173	740C285	100		0	0	0	0	0	0	

Megnevezés	Szolgáltatás évközi megszűnése						
	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
	1	2	3	4	5	6	7
	b	c	d	e	f	g	h
Egyösszegű szolgáltatás	0	32	32	0	0	0	0
16		0	0	0	0	0	0
17		0	0	0	0	0	0
18		0	0	0	0	0	0
19		0	0	0	0	0	0
20		0	0	0	0	0	0
21		0	0	0	0	0	0
22		0	0	0	0	0	0
23		0	0	0	0	0	0
24		0	0	0	0	0	0
25		0	0	0	0	0	0
26		0	0	0	0	0	0
27		0	0	0	0	0	0
28		0	0	0	0	0	0
29		0	0	0	0	0	0
30		0	0	0	0	0	0
31		0	0	0	0	0	0
32		0	0	0	0	0	0
33		0	0	0	0	0	0
34		0	0	0	0	0	0
35		0	0	0	0	0	0
36		0	0	0	0	0	0
37		0	0	0	0	0	0
38		0	0	0	0	0	0
39		0	0	0	0	0	0
40		0	0	0	0	0	0
41		0	0	0	0	0	0
42		0	0	0	0	0	0
43		0	0	0	0	0	0
44		0	0	0	0	0	0
45		0	0	0	0	0	0
46		0	0	0	0	0	0
47		0	0	0	0	0	0
48		0	0	0	0	0	0
49		0	0	0	0	0	0
50		0	0	0	0	0	0
51		0	0	0	0	0	0
52		0	0	0	0	0	0
53		0	0	0	0	0	0
54		0	0	0	0	0	0
55		0	0	0	0	0	0
56		0	1	1	0	0	0
57		0	1	1	0	0	0
58		0	3	3	0	0	0
59		0	6	6	0	0	0
60		0	0	0	0	0	0
61		0	3	3	0	0	0
62		0	1	1	0	0	0
63		0	7	7	0	0	0
64		0	1	1	0	0	0
65		0	1	1	0	0	0
66		0	1	1	0	0	0
67		0	0	0	0	0	0
68		0	2	2	0	0	0
69		0	1	1	0	0	0
70		0	0	0	0	0	0
71		0	0	0	0	0	0
72		0	1	1	0	0	0
73		0	1	1	0	0	0
74		0	0	0	0	0	0
75		0	0	0	0	0	0
76		0	1	1	0	0	0
77		0	0	0	0	0	0
78		0	1	1	0	0	0
79		0	0	0	0	0	0
80		0	0	0	0	0	0
81		0	0	0	0	0	0
82		0	0	0	0	0	0
83		0	0	0	0	0	0
84		0	0	0	0	0	0
85		0	0	0	0	0	0
86		0	0	0	0	0	0
87		0	0	0	0	0	0
88		0	0	0	0	0	0
89		0	0	0	0	0	0
90		0	0	0	0	0	0
91		0	0	0	0	0	0
92		0	0	0	0	0	0
93		0	0	0	0	0	0
94		0	0	0	0	0	0
95		0	0	0	0	0	0
96		0	0	0	0	0	0
97		0	0	0	0	0	0
98		0	0	0	0	0	0
99		0	0	0	0	0	0
100		0	0	0	0	0	0

PSZÁF kód	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Mód
		1	2	4
		a	b	d
71OJ1	Összesen (2+34)	12 466 807	13 031 294	
71OJ11	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	11 802 375	12 680 639	
71OJ1101	Izland	0	0	
71OJ1102	Liechtenstein	0	0	
71OJ1103	Norvégia	0	0	
71OJ12	EU tagországok összesen (7+...+33)	11 802 375	12 680 639	
71OJ1201	Ausztria	182 283	87 971	
71OJ1202	Belgium	0	0	
71OJ1203	Bulgária	0	0	
71OJ1204	Ciprus	0	0	
71OJ1205	Cseh Köztársaság	0	0	
71OJ1206	Dánia	0	0	
71OJ1207	Egyesült Királyság	0	0	
71OJ1208	Észtország	0	0	
71OJ1209	Finnország	0	0	
71OJ1210	Franciaország	0	0	
71OJ1211	Görögország	0	0	
71OJ1212	Hollandia	46 650	27 777	
71OJ1213	Horvátország	0	0	
71OJ1214	Irország	0	0	
71OJ1215	Lengyelország	23 844	10 038	
71OJ1216	Lettország	0	0	
71OJ1217	Litvánia	0	0	
71OJ1218	Luxemburg	61 884	29 639	
71OJ1219	Magyarország	11 000 276	12 266 003	
71OJ1220	Málta	0	0	
71OJ1221	Németország	247 576	131 907	
71OJ1222	Olaszország	0	0	
71OJ1223	Portugália	0	0	
71OJ1224	Románia	239 862	127 304	
71OJ1225	Spanyolország	0	0	
71OJ1226	Svédország	0	0	
71OJ1227	Szlovákia	0	0	
71OJ1228	Szlovénia	0	0	
71OJ13	Egyéb ország (35+...+39)	664 432	350 655	
71OJ1301	Amerikai Egyesült Államok	391 584	201 465	
71OJ1302	Kanada	0	0	
71OJ1303	Japán	0	0	
71OJ1304	Svájc	0	0	
71OJ1305	Egyéb más országok	272 848	149 190	

PSZÁF kód	Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Mód
		1	2	3
		a	b	c
71OK1	HUF	11 210 131	11 606 525	
71OK2	EUR	460 510	512 618	
71OK3	GBP	38 210	39 981	
71OK4	USD	373 145	415 801	
71OK5	CHF	0	0	
71OK6	JPY	0	0	
71OK7	Egyéb	384 811	456 369	
71OK8	Összesen	<b>12 466 807</b>	<b>13 031 294</b>	

*Adatok Ft-ban*

Időszak	Főkönyvi szám	Megnevezés	Nyitó Bruttó	Bruttó növekedés	Nyitó ÉCS	Negyedéves Écs	Nettó érték
2016.I.név	141	Gépek, berendezések	0	0	0	0	0
2016.II. név	141	Gépek, berendezések	0	0	0	0	0
2016.III. név	141	Gépek, berendezések	0	0	0	0	0
2016.IV.név	141	Gépek, berendezések	0	0	0	0	0

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfolió
Eladási pozíció	2015.10.29	USD	2016.01.19	310 000	283,81	87 981 100	292,99	0	2 845 800	Pioneer
Eladási pozíció	2015.10.29	USD	2016.01.19	110 000	283,81	31 219 100	288,50	0	515 900	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.03	EURO	2016.01.15	75 000	313,37	23 502 750	315,58	0	165 750	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.03	EURO	2016.01.15	75 000	314,61	23 595 750	315,40	0	59 250	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.23	EURO	2016.02.16	181 700	312,14	56 715 838	310,00	388 838	0	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.27	EURO	2016.02.18	143 150	312,67	44 758 711	310,60	296 320	0	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.27	USD	2016.02.18	85 000	294,07	24 995 950	277,80	1 382 950	0	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.27	EURO	2016.02.18	268 000	312,65	83 790 200	310,70	522 600	0	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.27	EURO	2016.02.18	12 000	312,65	3 751 800	310,98	20 040	0	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.27	EURO	2016.02.18	20 000	312,65	6 253 000	311,85	16 000	0	Pioneer
Eladási pozíció	2015.11.27	USD	2016.02.17	29 100	294,05	8 556 855	276,25	517 980	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.01.13	EURO	2016.04.05	75 000	316,43	23 732 250	312,40	302 250	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.01.13	EURO	2016.04.05	65 000	316,53	20 574 450	312,40	268 450	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.01.15	USD	2016.04.07	110 000	288,78	31 765 800	275,57	1 453 100	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.02.12	EURO	2016.05.02	181 700	310,95	56 499 615	311,00	0	9 085	Pioneer
Eladási pozíció	2016.02.15	USD	2016.05.05	29 100	276,54	8 047 314	271,67	141 717	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.02.16	USD	2016.05.09	85 000	278,08	23 636 800	274,00	346 800	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.02.16	EURO	2016.05.09	268 000	311,70	83 535 600	313,00	0	348 400	Pioneer
Eladási pozíció	2016.02.16	EURO	2016.05.09	143 150	311,67	44 615 561	313,00	0	190 389	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.04	EURO	2016.06.20	75 000	313,40	23 505 000	315,00	0	120 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.04	EURO	2016.06.20	65 000	313,33	20 366 450	315,14	0	117 650	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.05	USD	2016.06.22	110 000	275,85	30 343 500	276,00	0	16 500	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.14	JPY	2016.06.15	7 824 810	2,53	19 797 153	2,64	0	860 346	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.28	RUB	2016.06.24	9 000 000	4,15	37 368 000	4,30	0	1 332 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.28	EURO	2016.07.15	40 000	311,88	12 475 200	316,24	0	174 400	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.28	EURO	2016.07.15	100 000	311,88	31 188 000	314,57	0	269 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.06.14	JPY	2016.09.02	7 799 610	2,65	20 641 668	2,65	0	11 699	Pioneer
Eladási pozíció	2016.04.28	EURO	2016.07.15	41 700	311,88	13 005 396	313,80	0	80 064	Pioneer
Eladási pozíció	2016.05.04	USD	2016.07.15	29 100	271,79	7 909 089	282,35	0	307 296	Pioneer
Eladási pozíció	2016.05.06	EURO	2016.07.15	143 150	313,71	44 907 587	313,80	0	12 884	Pioneer
Eladási pozíció	2016.05.06	USD	2016.07.15	85 000	274,08	23 296 800	282,50	0	715 700	Pioneer
Eladási pozíció	2016.05.06	EURO	2016.07.15	268 000	313,72	84 076 960	313,80	0	21 440	Pioneer
Eladási pozíció	2016.06.16	EURO	2016.09.02	75 000	315,85	23 688 750	309,17	501 375	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.06.20	USD	2016.09.02	110 000	276,02	30 362 200	278,00	0	217 800	Pioneer
Eladási pozíció	2016.06.20	RUB	2016.09.02	9 000 000	4,20	37 800 000	4,26	0	540 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.07.07	JPY	2016.09.15	13 889 440	2,83	39 272 392	2,71	1 617 425	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.07.14	USD	2016.09.30	85 000	282,25	23 991 250	275,00	616 250	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.07.14	EURO	2016.09.30	250 000	314,50	78 625 000	310,97	882 500	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.07.14	EURO	2016.09.30	18 000	314,50	5 661 000	309,48	90 360	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.07.14	USD	2016.09.30	29 100	282,17	8 211 147	274,35	227 562	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.07.14	EURO	2016.09.30	184 850	314,40	58 116 840	309,51	903 916	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.08.31	USD	2016.11.15	110 000	277,74	30 551 400	289,70	0	1 315 600	Pioneer
Eladási pozíció	2016.08.31	RUB	2016.11.15	9 000 000	4,17	37 485 000	4,38	0	1 935 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.09.15	JPY	2016.11.25	13 889 440	2,71	37 655 661	2,62	1 223 660	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.09.28	USD	2017.01.06	29 100	274,02	7 973 982	274,02	0	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.09.28	USD	2016.12.29	85 000	274,70	23 349 500	298,44	0	2 017 900	Pioneer
Eladási pozíció	2016.10.26	EUR	2016.12.29	370 000	309,67	114 577 900	310,40	0	270 100	Pioneer
Eladási pozíció	2016.11.14	USD	2016.12.29	110 000	289,44	31 838 400	298,44	0	990 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.11.14	RUB	2016.12.29	9 000 000	4,32	38 880 000	4,88	0	4 995 000	Pioneer
Eladási pozíció	2016.11.25	JPY	2017.02.24	13 889 440	2,63	36 498 670	2,58	726 001	0	Pioneer
Eladási pozíció	2016.12.07	RUB	2016.12.29	13 219 000	4,56	60 291 859	4,88	0	4 150 766	Pioneer
<b>12 446 095</b>									<b>24 605 719</b>	

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfolió
Eladási pozíció	2015.12.01	USD	2016.03.04	916 400	293,10	268 596 840	289,20	3 573 960	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.01	USD	2016.03.04	40 100	293,10	11 753 310	289,04	162 806	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.01	USD	2016.03.04	39 600	293,10	11 606 760	290,02	121 968	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.01	USD	2016.03.04	38 200	293,10	11 196 420	277,80	584 460	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.01	USD	2016.03.04	201 000	293,10	58 913 100	277,80	3 075 300	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.01	USD	2016.03.04	172 200	293,10	50 471 820	285,45	1 317 330	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.03	HRK	2016.03.08	312 300	40,81	12 744 338	40,73	25 609	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.15	EUR	2016.03.18	17 800	316,90	5 640 820	316,60	5 340	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.15	EUR	2016.03.18	148 300	316,90	46 996 270	310,10	1 008 440	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.15	EUR	2016.03.18	303 000	316,90	96 020 700	310,13	2 051 310	0	Concorde
Eladási pozíció	2015.12.15	EUR	2016.03.18	1 174 900	316,90	372 325 810	310,60	7 401 870	0	Concorde



Eladási pozíció	2015.12.17	GBP	2016.02.25	57 000	433,59	24 714 630	392,77	2 326 740	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.01.11	EUR	2016.03.18	23 800	317,40	7 554 120	310,60	161 840	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.01.11	HRK	2016.03.08	1 266 000	41,35	52 349 100	40,73	789 984	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.02.22	EUR	2016.03.18	124 000	307,95	38 185 800	310,60	0	328 600	Concorde	
Eladási pozíció	2016.02.22	GBP	2016.05.24	100 000	393,13	39 313 000	413,44	0	2 031 000	Concorde	
Vételi pozíció	2016.03.01	USD	2016.06.06	156 000	285,53	44 542 680	281,08	694 200	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.03.03	HRK	2016.04.08	1 650 300	40,74	67 236 523	41,61	0	1 424 209	Concorde	
Vételi pozíció	2016.03.11	EUR	2016.04.20	1 309 000	310,90	406 968 100	310,00	1 178 100	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.04.15	EUR	2016.06.30	1 309 000	310,73	406 745 570	318,23	0	9 817 500	Concorde	
Vételi pozíció	2016.04.05	HRK	2016.07.08	2 700 000	41,61	112 333 500	42,22	0	1 665 900	Concorde	
Vételi pozíció	2016.05.19	GBP	2016.08.23	86 800	413,71	35 910 028	360,60	4 609 948	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.06.01	USD	2016.09.02	106 500	281,12	29 939 280	278,27	303 525	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.06.01	USD	2016.09.02	30 000	281,120	8 433 600	284,39	0	98 100	Concorde	
Vételi pozíció	2016.06.01	USD	2016.09.02	29 500	281,120	8 293 040	275,14	176 410	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.06.27	EUR	2016.09.26	1 372 500	319,040	437 882 400	308,36	14 652 810	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.06.27	EUR	2016.09.26	45 500	319,040	14 516 320	314,39	211 575	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.06.27	EUR	2016.09.26	24 800	319,040	7 912 192	315,40	90 272	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.06.27	GBP	2016.08.23	20 200	381,750	7 711 350	360,60	427 230	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.06.27	EUR	2016.09.26	110 000	319,440	35 138 400	308,36	1 218 360	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.09.12	EUR	2016.09.26	18 300	310,460	5 681 418	308,36	38 357	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.07.05	HRK	2016.10.06	1 777 000	42,222	75 028 494	41,05	2 082 644	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.08.18	GBP	2016.11.21	64 500	360,490	23 251 605	360,96	0	30 315	Concorde	
Eladási pozíció	2016.08.18	GBP	2016.11.21	40 200	360,490	14 491 698	346,17	575 664	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.08.30	USD	2016.12.01	127 500	277,860	35 427 150	293,90	0	2 045 100	Concorde	
Eladási pozíció	2016.09.21	EUR	2016.12.16	1 509 600	309,150	466 692 840	314,32	0	7 804 632	Concorde	
Eladási pozíció	2016.09.21	EUR	2016.12.16	31 200	309,150	9 645 480	308,65	15 600	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.09.21	EUR	2016.12.16	9 000	309,150	2 782 350	308,22	8 370	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.10.03	HRK	2016.12.22	2 003 000	41,007	82 137 021	41,23	0	445 668	Concorde	
Eladási pozíció	2016.10.05	EUR	2016.12.16	25 800	307,350	7 929 630	314,32	0	179 826	Concorde	
								<b>48 890 021</b>	<b>25 870 849</b>		

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfolió	
Eladási pozíció	2016.05.20	EUR	2016.06.30	40 000	316,77	12 670 800	318,23		58 400	Concorde ML	
Eladási pozíció	2016.06.27	EUR	2016.09.26	40 000	319,04	12 761 600	308,36	427 040		Concorde ML	
Eladási pozíció	2016.09.21	EUR	2016.12.16	51 400	309,15	15 890 310	314,32		265 738	Concorde ML	
								<b>427 040</b>	<b>324 138</b>		

Szumma határidős eredmény: **10 962 450**

## Nyitott pozíciók

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfolió	
Eladási pozíció	2016.11.16	GBP	2017.02.20	99 000	360,84	35 723 160	361,62	0	79 935	Concorde	
Eladási pozíció	2016.11.28	USD	2017.03.01	112 000	292,99	32 814 880	293,69	0	53 095	Concorde	
Eladási pozíció	2016.12.13	EUR	2017.03.14	1 705 400	314,77	536 808 758	311,02	5 630 698	0	Concorde	
Eladási pozíció	2016.12.19	HRK	2017.03.21	2 090 000	41,12	85 931 395	41,13	7 845	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.12.28	EUR	2017.03.14	143 000	309,85	44 308 550	311,02	230 891	0	Concorde	
Vételi pozíció	2016.12.30	USD	2017.03.01	1 200	293,62	352 344	293,69	0	187	Concorde	
Eladási pozíció	2016.09.28	USD	2017.01.06	29 100	274,02	7 973 982	293,69	0	571 728	Pioneer	
Eladási pozíció	2016.12.21	USD	2017.02.03	195 000	298,00	58 110 000	293,69	865 780	0	Pioneer	
Eladási pozíció	2016.12.21	EUR	2017.01.27	370 000	310,64	114 936 800	311,02	0	199 882	Pioneer	
Eladási pozíció	2016.12.21	RUB	2017.01.25	22 219 000	4,84	107 428 865	4,78	2 023 859	0	Pioneer	
Eladási pozíció	2016.12.13	EUR	2017.03.14	46 300	314,77	14 573 851	311,02	152 868		Concorde ML	
								<b>8 911 940</b>	<b>904 826</b>		