

Horizont Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklete
2015.12.31.

Tartalomjegyzék

1	A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események	3
1.1	Nem érkezik magánnyugdíjpénztári tagdíj a Pénztárhoz	3
1.2	Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj	4
1.3	Hatósági ellenőrzések, intézkedések	4
2	Jogszabályi környezet	4
3	Sajátos könyvvezetési előírások	6
4	A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai	6
4.1	A taglétszám alakulása	9
4.2	A tartalékok bevétele, eredménye és állománya	11
4.2.1	A pénztári tartalékok eredménye	11
4.2.2	A pénztári tartalékok alakulása	15
4.3	A Pénztár gazdálkodása	20
4.3.1	Eszközök, források, követelések és kötelezettségek.....	20
4.3.2	Követelések	21
4.3.3	Értékpapírok	22
4.3.4	Aktív időbeli elhatárolások	22
4.3.5	Kötelezettségek	22
4.3.6	Passzív időbeli elhatárolások	26
4.4	A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók	27
4.5	Befektetési tevékenység	30
4.5.1	A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői	30
4.5.2	A pénztári vagyon befektetésének célja	30
4.5.3	A pénztári vagyon befektetésének alapelvei.....	30
4.5.4	Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások.....	34
4.5.5	Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban.....	39
4.5.6	A portfóliók hozamai.....	39
4.5.7	Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása	40
4.5.8	A Pénztár 2015. évi befektetési eredményei (2015.12.31).....	40
4.5.7	A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása	43
4.5.8	A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e. Ft).....	44
4.5.9	A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések.....	46

Bevezető:

A Pénztár a jogszabályok alapján könyvvizsgálatra kötelezett.

Alapadatok:

Könyvvizsgáló társaság neve: Mazars Kft (1123 Budapest, Nagyenyed utca 8-14.)
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Cg: 01-09-078412
Pénztári minősítésének száma: TPT 000220/2010

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Dóczi Istvánné
Kamarai bejegyzési száma: 007016
Pénztári minősítésének száma: EPT 007016
2015-ös évre könyvvizsgálói díj 600 ezer Ft + ÁFA

Nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy:

Név: Almási Ádám
Nyilvántartási szám: 177779

A Pénztár képviselőjére jogosult személy:

Név: dr. Váradi Péter (IT elnök)
Név: Pataki Tamásné (ügyvezető)

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

Pénztári alapadatok:

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

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.25.

1 A Pénztárt érintő hatások, előzmények, események

1.1 Nem érkezik magányugdíjpénztári tagdíj a Pénztárhoz

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

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

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

1.2 Nem változott a működési költség és a vagyonkezelési díj

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

1.3 Hatósági ellenőrzések, intézkedések

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

A Magyar Nemzeti Bank 2015. szeptember 03-án kelt 163733-2/2015 számú levelében tájékoztatta a Horizont Magánnyugdíjpénztárt, hogy 2011.01.01-től kezdődően átfogó ellenőrzést kezdeményez, **melynek a helyszíni szakasza 2015. október 5. és 2015. október 16-ig fog tartani. A Pénztár a vizsgálatról 2016 márciusában megkapta az MNB jelentését, amelyre a jogszabályban foglalt határidőn belül megtette észrevételeit. A Pénztár a kiegészítő melléklet elkészítéséig nem kapta kézhez a Felügyeleti határozatot. A vizsgálati jelentés tartalmazta, hogy az MNB álláspontja szerint az AXA Alapkezelő a befektetés időszakában nem minden esetben tartotta be az „Összhangszabályt”, így a befektetésekből alapkezelői díj túlszámlázás keletkezett. A Pénztár a jelentés kézhezvételekor azonnal felvette a kapcsolatot az AXA Magyarország Alapkezelő Zrt.-vel (v.a) és annak tulajdonosával az AXA Szolgáltató Kft-vel, tekintettel arra a tényre, hogy az alapkezelő végelszámolása a kiegészítő melléklet aláírásakor már befejeződött. Az AXA Szolgáltató Kft. levélben értesítette a Pénztárat arról, hogy a befektetési alapok vonatkozásában elvégezte a felülvizsgálatot, és ennek eredményeképpen 40.056 ezer Ft alapkezelői díj visszatérítést, illetve 5.664 ezer Ft késedelmi kamatot utalt a Pénztár részére 2016. május 6-án. Az esetleges további visszatérítéseket az AXA Szolgáltató Kft az MNB határozat kézhezvétele után utalja a Pénztár részére, amennyiben a határozat megállapítja a jogsértő, túlzott alapkezelői díj számlázást.**

A 2015 évi beszámolóra ezen vizsgálatnak illetve a jegyzőkönyvben foglaltaknak hatása nem volt, mivel a felek (beleértve az MNB-t is) között jelenleg is folyik az egyeztetés, az MNB jegyzőkönyvében szerepeltetett követelés összege bizonytalan.

2 Jogszabályi környezet

Az Horizont Magánnyugdíjpénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

- „A számvitelről” szóló 2000. évi C. törvény,
- „A magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról” szóló 1997. évi LXXXII. törvény,

- „A magánnyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól” sz. 222/2000. (XII. 19.) kormányrendelet

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

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

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

A már közzétett – a tárgyévet megelőző év(ek)re vonatkozó – mérleget, eredmény-kimutatást, a lezárt évekre vonatkozó – az eredeti adatokat változatlanul hagyva – módosításokkal kiegészítve akkor kell ismételt közzétetni, ha az ellenőrzés, az önellenőrzés olyan jelentős összegű hibákat tárt fel, amelyek a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetre vonatkozó megbízható és valós képet a céltartalékok változásán keresztül lényegesen befolyásolják, és így a már közzétett adatok megtévesztők.

- Az ismételt közzétételhez is szükséges a könyvvizsgálói záradék, a jóváhagyásra jogosult közgyűlés (küldöttközgyűlés) elé terjesztés. Az ismételt közzétételről a Pénztár az ellenőrzés, az önellenőrzés befejezését követő három hónapon belül köteles gondoskodni. A módosított és ismételt közzétett éves beszámolót a közgyűlés jóváhagyása után a Pénztár megküldi a Felügyeletnek és a Pénztárak Garancia Alapja részére. A Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 154.§ (6) bekezdés értelmében nem kell a megelőző üzleti év éves beszámolóját, ismételt letétbe helyezni és közzétetni, ha az erre nyitva álló határidő letelte előtt az adott üzleti évi éves beszámoló letétbe helyezése és közzététele megtörtént és annak mérlegében és eredménykimutatásában a lezárt korábbi üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások külön oszlopban bemutatásra kerültek.

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

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

A Pénztár jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési

eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot. A Horizont Magánnyugdíjpénztár nem jelentős összegű hibának tekinti, minden olyan hibát és hibahatást, amely nem éri el a jelentős összegű hibahatár értékét.

Az Horizont Magánnyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét lényegesen - a számviteli politikában meghatározott módon és mértékben - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (nő vagy csökken)

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

3 Sajátos könyvvezetési előírások

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

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

4 A Magánnyugdíjpénztár gazdálkodásának adatai

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

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

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

2014. március 10. napjával az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (jelenleg AXA Magyarország Zrt. „v.a.”) és az AXA Societe Beaujon kötelezettségvállalási nyilatkozatot írtak alá, melyben vállalták, hogy a Pénztár működési kiadásaira támogatást nyújtsanak. A Pénztár vezetőségének megítélése alapján ezen támogatási összegek segítségével a működés legalább a következő egy évben fenntartható.

A 2014-ben teljesített támogatási összeg 186.780 ezer Ft, a 2015. évben pedig 124.625 e Ft volt. AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (jelenleg AXA Magyarország Zrt. „v.a.”) és az AXA Societe Beaujon a nyilatkozatában vállalt összeget teljes mértékben a Pénztár rendelkezésére bocsátotta 2015 szeptemberéig. 2016-tól a Pénztár már csak tagi támogatásokból tudja finanszírozni működését.

A Pénztár működési tartalékának legtöbb bevétele 2015-ben támogatásból származott. Az összesen 265.626 e Ft befolyt támogatásból 124.625 e Ft származott az AXA Alapkezelő „va” Zrt-től, és 141.001 e Ft a pénztártagok egyéni támogatásaiból.

A 2015. üzleti év zárását követően egyértelműen kijelenthető, hogy a Pénztár azzal, hogy reálisan állapította meg a kötelezően fizetendő tagdíj mértékét, és kommunikációjában koncentrált arra is, hogy hangsúlyozza a tagi adományok jelentőségét, megalapozta a Pénztár stabil működését az elkövetkezendő 1-2 évre.

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

Az elfogadott jogszabály módosítás legfontosabb pontjai az alábbiak:

- A pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kettő hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléka alá csökken. Ezt a szabályt 2015. március 31. utáni időszakban kell alkalmazni, és a befizetés teljesülését az MNB kötelező adatszolgáltatás bekérésével, illetve az átfogó vizsgálata keretén belül a helyszíni vizsgálat során ellenőrizte. Bár az átfogó vizsgálatra a határozat még nem született meg az éves beszámoló elkészítéséig, a vizsgálat jelentését az MNB megküldte, melyben megállapította, hogy a 70%-os szabálynak minden hónapban megfelelt a Pénztár.
- Fedezeti tartalék javára: 97,5%. Befektetési hozamból levonható a működési és likviditási alapra eső egységes tagdíj
- A Pénztártag bármikor dönthet úgy, hogy visszalép a társadalombiztosítási rendszerbe,
- A Pénztártagot TB-be való visszalépése esetén megilleti a reálhozam, a tagdíjkiegészítés és az általa befizetett tagdíj is.
- Vagyonkezelés (ha részben vagy egészen önállóan végzi a Pénztár) 0,4 % (bruttó piaci érték számtani átlagára)
- nyugdíjszolgáltatás pénztári járadékként vagy biztosítótól, nyugdíjszolgáltatótól vásárolt életjáradékként
- járadékszolgáltatás jóváhagyott szolgáltatási szabályzat alapján
- pénzügyi tervek készítésének ütemezése az önkéntes pénztárakéval egyező, a hosszú távú terv 3 évre készül, bár a jogszabály módosítás nem következetes, tekintve, hogy a törvényben benne maradt az öt éves időtávra készítendő hosszú távú terv is.

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

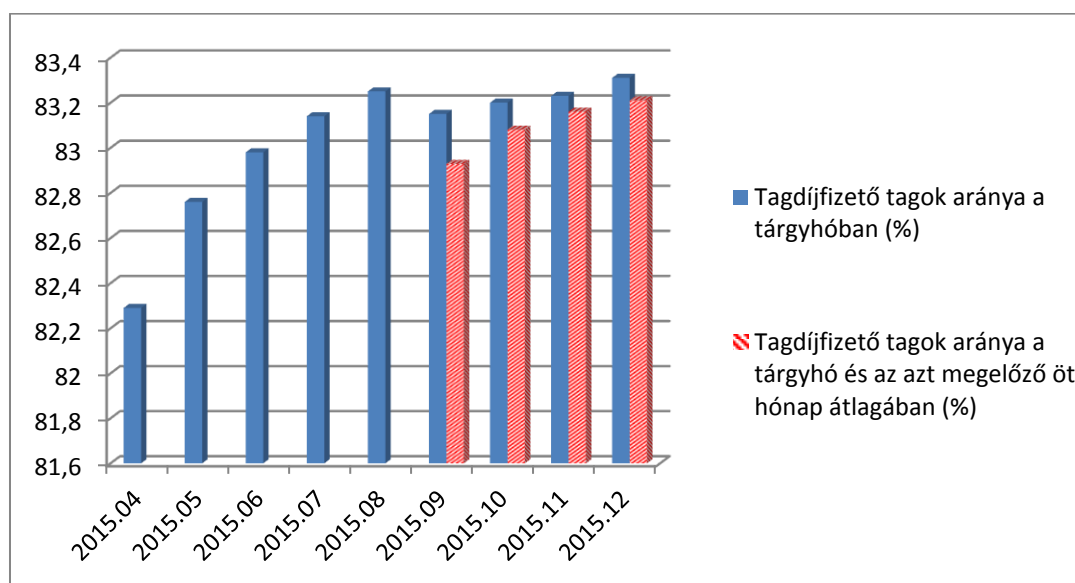
- a minimálisan fizetendő alaptagdíj kötelező mértéke havi 500 Ft, melyet elsősorban egy évre előre befizetéssel vár el a Pénztár.
- a tagoktól elvárt támogatás mértéke szintén havi 500 Ft, melyet elsősorban éves előre fizetéssel vár a Pénztár.

- az SZMSZ B.V:1.4 pontja szabályozza azt az eljárást is, melyet a Pénztár a tagdíjat nem fizető Pénztártaggal szemben alkalmaz. A tagdíjfizetés elmulasztásának kezdő időpontjától a Pénztár jogosult a tag egyéni számlájának tárgyhavi befektetéséből származó hozamát – havonta a mindenkor pénztári egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével – csökkenteni, és azt a működési és likviditási tartalék javára jóváírni.

A Pénztár már 2014. decemberében nagy kampányt indított annak érdekében, hogy felkutassa pénztártagjai elérhetőségeit, hogy lehetősége legyen folyamatosan kommunikálni a pénztártagjaival. Ennek eredményeként jelenleg a Pénztártagok 98%-a azonosított, vagyis rendelkezünk tőlük olyan kommunikációs csatornával, melyen keresztül elérhetőek.

2015 januárjában indítottuk kampányunkat, melyben tájékoztattuk Pénztártagjainkat tagdíjfizetési kötelezettségükről, és az elvárt támogatás mértékéről. A kampány folyamatos, és több csatornán keresztül zajlott (hírlevél, PR, telefon, Facebook, média), ennek eredményeként a március 31-től figyelembe vett időszakban átlagosan 83% feletti volt a befizető tagok aránya, ami jelentősen meghaladja az elvárt 70%-ot.

	2015.04	2015.05	2015.06	2015.07	2015.08	2015.09	2015.10	2015.11	2015.12
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhóban (%)	82,29	82,76	82,98	83,14	83,25	83,15	83,2	83,23	83,31
Tagdíjfizető tagok aránya a tárgyhó és az azt megelőző öt hónap átlagában (%)						82,93	83,08	83,16	83,21



2015-ben a Pénztár a nem fizető tagok hozamából a 2015.03-2015.11 időszakra vonatkozóan 463 ezer Ft-ot vont le, ebből 461 ezer Ft a működési tartalékra, 2 ezer Ft pedig a likviditási tartalékra került elszámolásra.

2016-ban újra módosításra került az SZMSZ, mely 2016. március 1-jétől 2.400 Ft/év (200 Ft/hó) mértékben határozta meg a kötelező alaptagdíjat, és 9.600 Ft/év (800 Ft/hó) összegben az elvárt támogatást. Újra indítottuk befizetés, és támogatás ösztönző kampányunkat, melynek

eredményeképp 2016 április 30-ig 116 millió Ft tagdíjbefizetés, 228 millió Ft tagi támogatás folyt be a pénztárba. A tagdíjbefizetők aránya a következő egy évre előre meghaladja a 70%-ot, ezzel a jogszabályi előírást a Pénztár már teljesítette.

4.1 A taglétszám alakulása

A Pénztár magánnyugdíjpénztári ágazata 38.029 fős taglétszámmal zárta a 2015 évet, mely a pénzügyi tervében foglalt 35.947 fős céltől 5,79%-al eltér.

A negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

	2015. évi nyitó	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Létszám	39 166	38 795	38 271	38 133	38 029

A Pénztári negyedéves adataiból számolt éves átlagos létszám 38.449 fő volt.

Taglétszám változása (fő)

Megnevezés	Létszám
Tárgyév eleji létszám	39 166
Új belépő	8
Átlépő más pénztárból	303
Átlépő más pénztárba	48
Elhalálozott	183
Rokkant nyugellátottá vált	1
Egyösszegű szolgáltatás igénybevétele melletti megszűnés	2
Egyéb megszűnés	1 214
Tárgyév végi létszám	38 029
számlatulajdonos	6 346
férfi	22 722
nő	15 307

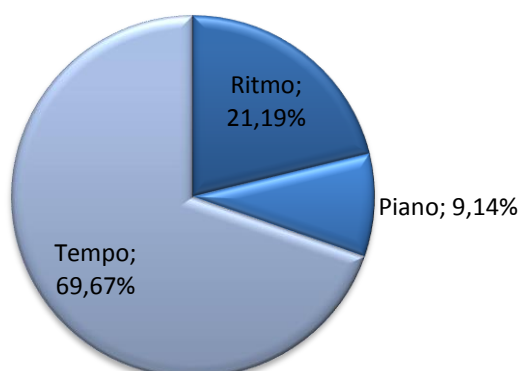
A belépők száma a pénzügyi tervben foglalt 200 fő helyett 311 fő lett. A Pénztár nem végez aktív tagszervezési tevékenységet, így továbbra sem fizet tagszervezésért jutalékot.

A kilépők esetében a tervezett 3.419 fő helyett csupán 1.448 fő lépett ki, melynek jelentős része, 1.206 fő TB visszalépő volt, az eltérés magyarázata a visszalépők számából fakad a tervezés során a Pénztár 3000 fő visszalépésével számolt.

A tagság portfólió szerinti megbontása 2015.12.31-én az alábbiak szerint alakult:

Növekedési (Tempo)	26.494 fő (69,67 %)
Kiegyensúlyozott (Ritmo)	8.060 fő (21,19 %)
Klasszikus (Piano)	3.475 fő (9,14 %)

Taglétszám megoszlása a portfóliók között



A tagság megoszlásánál megfigyelhető, hogy a Tempo portfólióban lévő tagok aránya 69,95%-ról 69,67%-re csökkent, szintén csökkent a Piano portfólió aránya, míg a Ritmo portfólió esetében enyhe növekedés mutatkozik.

Tagság megoszlása nem és korcsoport szerint

Korcsoport	Férfi	Nő	Összesen
-20	0,00%	0,01%	0,01%
21-25	0,55%	0,70%	0,61%
26-30	4,54%	5,88%	5,08%
31-35	15,21%	17,25%	16,03%
36-40	25,90%	27,16%	26,41%
41-45	22,65%	21,22%	22,08%
46-50	16,35%	14,35%	15,55%
51-55	9,26%	9,04%	9,17%
56-60	4,59%	3,91%	4,32%
61-	0,94%	0,48%	0,75%

	Férfi	Nő	Összesen
Tagság átlagéletkora (év)	41,77	41,08	41,49

4.2 A tartalékok bevétele, eredménye és állománya

	Fedezeti tartalék (egyéni számlák) 2014.12.31-ig	Működési tartalék 2014.12.31-ig	Likviditási tartalék 2014.12.31-ig
Tagdíjak	99,10%	0,89%	0,01%

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

Tartalékképzési arányok (a befizetés százalékában)

2015-ben módosultak a tartalékképzési szabályok a jogszabályváltozás figyelembevételével.

4.2.1 A pénztári tartalékok eredménye

Működési tevékenység eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Tagok által fizetett tagdíj	533	7 937
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	3 722	841
Utólag befolyt tagdíjak	48	7
Tagdíjbevételek összesen	-3 141	7 103
Működési célra kapott támogatás, adomány	224 609	265 626
Pénztári befizetések összesen	221 468	272 729
Egyéb bevételek	9 900	25 688
Működési célú egyéb bevételek összesen	231 368	298 417
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	176 035	226 459
Szokásos működési tevékenység eredménye	55 333	71 958
Befektetési tevékenység eredménye	2 404	2 729
Rendkívüli eredmény	0	0
Működés mérleg szerinti eredménye	57 737	74 687

A Pénztár tervezett működési célú bevételeinél (240.781 ezer Ft), a tény jelentősen nagyobb értéket mutat (23,94%-al nagyobb). A Pénztár bevételeinek legnagyobb része a tényszámok alapján látható, hogy nem tagdíjbefizetésekből, hanem az AXA Alapkezelőtől „va” (124.625 ezer Ft) illetve a tagok által utalt támogatásokból származik (141.001 ezer Ft).

A Pénztár 2015. év végén hitelezési veszteségként elszámolta az 5 éven túli, elévült tagdíjköveteléseket, továbbá a 2015-ben előírt havi 500Ft előírt tagdíjak miatti tagdíjköveteléseket, mivel ezekre utólagos megfizetés nem történhet. Ezen leírások működési tartalékra jutó része 7.819 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is. A bevételeket növelte a kilépési költség is. Továbbá a Pénztár leírta a munkáltatókkal szemben a regisztrációs díj befizetése miatt kimutatott követeléseket, ugyanakkor a korábban ezekre képzett értékvesztés visszaírása is megtörtént. A gazdasági esemény egyidejűleg növelte az egyéb bevételeket és az egyéb ráfordításokat is 13.105 ezer Ft összeggel. A tranzakciónak eredmény hatása nem volt.

A működési ráfordítások kapcsán 27 523 eltérés figyelhető meg a tervekhez képest. A pénzügyi tervben szereplő 198.936 ezer Ft helyett 226.459 ezer Ft-ot tett ki a ráfordítás, amit nagyrészt az magyaráz, hogy a terv nem számolt a jelzett leírásokkal, mivel ezek bevétel és ráfordításként is megjelennek, eredményhatásuk nincs.

Az igénybevett szolgáltatások 88.692 ezer Ft-ot tettek ki. Ennek legnagyobb része 50.902 ezer Ft a Prémium Pénztárszolgáltatónak fizetett díj. További jelentős költséget jelentettek a bérleti díjak (4.850 ezer Ft), a szoftverekhez kapcsolódó support és egyéb díjak (9.277 ezer Ft), valamint az irattárolással kapcsolatos költségek (5.163 ezer Ft).

A Pénztár személyi jellegű költségeket 62.152 ezer Ft értékben számolt el. A 2015 évben elszámolt értékcsökkenés összege 10.252 ezer Ft volt.

A megnövekedett pénztári vagyon miatt 36.512 ezer Ft (2014: 23.316 ezer Ft) Felügyeleti díj került elszámolásra.

A Pénztár 2015. évben működési céltartalékot nem képzett és nem is szabadított fel.

A működési eredményt a terv 44.939 ezer Ft-ra becsülte, de a Pénztár ennél magasabb, 74.687 ezer Ft nyereséggel zárta az évet. Az eltérést legnagyobb mértékben a tervezettnél több befolyt tagi támogatás befolyásolta.

Felügyeleti ellenőrzések

A Magyar Nemzeti Bank 2015. szeptember 3-tól 5 éves átfogó ellenőrzést folytatott a Pénztárnál. A vizsgálat folyamatban van, határozatot a pénztár még nem kapott kézhez, így a jegyzőkönyvben foglaltak a 2015.évi beszámolóban nem szerepelnek.

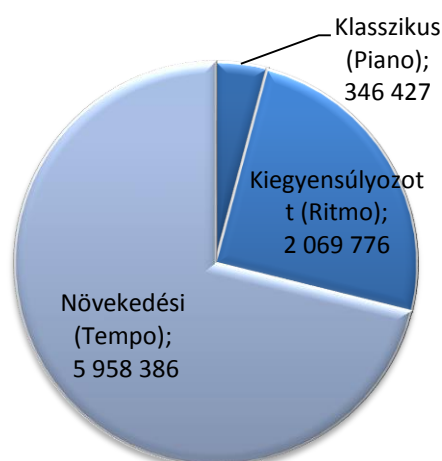
A fedezeti tartalék eredménye	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Tagok által fizetett tagdíj	54 168	310 727
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	11 934	32 946
Utólag befolyt tagdíjak	2 914	266
Tagdíjbevételek összesen	45 148	278 047
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	823 427	112 833
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	868 575	390 880
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	813 275	112 833
Befektetési tevékenység bevételei összesen	6 043 821	13 819 513
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	736 591	5 444 924
Befektetési tevékenység eredménye	5 307 230	8 374 589
Fedezeti céltartalék képzés	5 362 530	8 652 636

Az előző évhez hasonlóan, a fedezeti tartalék eredményében már a tagdíjbevételek nem képviselnek érdemi részt, bár összességében jelentős növekedés figyelhető meg, a tagok 83%-a megfizette az elvárt tagdíjat. Szinte a teljes céltartalék képzés összegét a befektetési tevékenység eredménye teszi ki 2015-ben is (96,79%).

A Pénztár 2015. év végén hitelezési veszteségként elszámolta az 5 éven túli elévült tagdíjköveteléseket, ennek fedezeti tartalékra jutó része 112.833 ezer Ft, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is.

A Pénztár a fedezeti tartalékon befektetési tevékenység eredményeként 8.374.589 ezer Ft nyereséget ért el.

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



A likviditási tartalék eredménye		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Tagok által fizetett tagdíj	6	32	
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	27	4	
Utólag befolyt tagdíjak	0	0	
Tagdíjbevételek összesen	-21	28	
Likviditási és kockázati célú egyéb bevételek	94	93	
Likviditási és kockázati célú egyéb ráfordítások	68	94	
Befektetési tevékenység bevételei összesen	3 392	1 734	
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	195	226	
Befektetési tevékenység eredménye	3 197	1 508	
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	3 202	1 535	

Tartalékképzési arányok		adatok ezer Ft-ban		
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	310 727	7 937	32	318 696
Felosztás aránya	97,50%	2,49%	0,01%	100,00%

A táblázatból látható, hogy a Pénztár nem tért el az SZMSZ-ben rögzített tartalékképzési arányoktól.

Cash-flow kimutatás

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	57 737	74 687
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-11 984	2 478
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-1 868	-1 040
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-89	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-152 965	-756 419
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	86 233	468
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-95 010 659	-13 039 388
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	147 293	-87 228
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-4 688	16 150
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	8 883	-5 792
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-17 675	354
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	12 572	6 587 091
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-1 042	871
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	87 842	17 132
Fedezeti céltartalékképzés (+)	5 362 530	8 652 636
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	1 788	691
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	3 706 174	1 574 158
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	2
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	206 933	119 979

Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	4 811	1 420 695
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	89 793	660 425
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	19 844	1 942
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	91 961 158	1 815
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	3 202	1 535
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	2
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	1 788	691
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	31 261	-7
Pénzeszköz változás	5 942 534	836 460
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	5 942 534	836 460

4.2.2 A pénztári tartalékok alakulása

4.2.2.1 Fedezeti tartalék

Egyéni számlák	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Nyitó állomány	28 968 219	129 678 674
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	868 575	390 880
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	3 706 174	1 574 158
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	6 150 200	14 013 720
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-106 379	-194 207
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	1 788	691
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	19 856	23
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	89 793	660 425
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	4 811	1 420 695
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról	0	2
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	206 933	119 979
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	813 275	112 833
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	736 591	5 444 924
Egyéb változás	91 961 356	1 815
Egyéni számlák záró állománya	129 678 674	137 706 850

A tartalék 6,19%-os össznövekedést mutatott 2015 évben

Részleteit tekintve a növekedés a befektetési tevékenység eredményének 57,80%-os növekedésén (2014: 5.307.230 ezer Ft, 2015: 8.374.589 ezer Ft) kívül, a 2014. évitől ugyan elmaradó, de így is jelentős áthozott fedezet okozta, a maga 1.574.158 ezer Ft-os összegével.

Az előző évit jelentősen meghaladó csökkenés oka az, hogy 2015 évtől ismét lehetőség nyílt a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépésre. A következő táblázat mutatja a visszalépők elvitt vagyonát:

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

2015-ben összesen 1.206 fő szüntette meg tagságát a Társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt.

Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás: a függő tételek beazonosításakor az erre jutó hozam jóváírását jelenti az egyéni számlán.

Szolgáltatási számlák		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Nyitó állomány	2 105	1 919	
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	19 856	23	
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	19 844	1 942	
Egyéb változás	-198	0	
Szolgáltatási tartalék záró állománya	1 919	0	

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

Fedezeti céltartalék alakulása a 2015. évi pénzügyi terv tükrében

Egyéni számlák		adatok ezer Ft-ban		
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS	
Nyitó állomány	129 678 674	129 678 674	0	
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	194 963	390 880	195 917	
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	662 200	1 574 158	911 958	
Egyéni számlán jóváírt nettó hozam	4 458 655	8 374 589	3 915 934	
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	4 458 655	14 013 720	9 555 065	
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet		-194 207	-194 207	
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások		5 444 924	5 444 924	
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás	322	691	369	
Tartaléktökből átcsoportosítás	0	0	0	
Egyéni számla csökkenés	5 777 698	2 201 122	-3 576 576	
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	23 177	23	-23 154	
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	576 115	660 425	84 310	
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás	5 178 406	1 420 695	-3 757 711	
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása		119 979	119 979	
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	0	112 833	112 833	
Egyéb változás (+/-)	-10 270	1 815	12 085	
Egyéni számlák záró állománya	129 206 846	137 706 852	8 500 006	

A pénzügyi terv nem számolt a hitelezési veszteség 112.833 ezer Ft összegével, ami megjelenik az egyéb bevételek és az egyéb ráfordítások között is, ezért eredményhatása a tartalékra nincs.

A pénzügyi tervben megjelenő egyéni számlát növelő tételek közül a jóváírt hozam jelentősen nagyobb összeggel teljesült, mint a terv (88%-kal). Átlépők által hozott fedezet is több mint kétszerese a tervnek.

Az egyéni számlát csökkentő tételeknél a Társadalombiztosítási alapba történő visszalépők terv szerinti vagyona volt jelentősen nagyobb, 3.577.711 ezer Ft-tal, mint a tényszám, amit az magyaráz, hogy a terv 3.000 fő visszalépővel számolt, de csupán 1.206 fő lépett vissza.

4.2.2.2 Működési tartalék

Saját tőke változásának bemutatása		adatok ezer Ft-ban
		2015
Induló tőke	Nyitó	40 000
Tartalék tőke	Nyitó	86 829
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	57 737
Tartalék tőke	Nem fizetés miatti költség levonás	461
Tartalék tőke	Likviditási tartalékból átcsoportosítás	0
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	7
Mérleg szerinti eredmény	Nyitó	57 737
Mérleg szerinti eredmény	Előző évi eredmény átvezetése	-57 737
Mérleg szerinti eredmény	2015. évi eredmény	74 687
Saját tőke összesen		259 721

Működési tartalék		adatok ezer Ft-ban	
		2014	2015
Induló tőke		40 000	40 000
Tartalék tőke		86 829	145 034
Mérleg szerinti eredmény		57 737	74 687
Záró érték		184 566	259 721

A fenti táblázatból látható, hogy a Pénztár működési tartaléka 2015-ben a mérleg szerinti eredménnyel növekedett. Az eredményt az AXA Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. „va”-tól 2015 során kapott támogatás befolyásolta, melynek összege 124.625 ezer Ft, illetve a tagságtól kapott 141.001 ezer Ft támogatás.

4.2.2.3 Likviditási tartalék

A Pénztár az év végén az alábbi likviditási céltartalékkal rendelkezett:

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Nyitó állomány	5 164	39 811	
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék	826	773	
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	2	
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei	33 821	90	
Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
Egyéb kockázati tartalék felhasználás egyéb célra	0	0	
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	39 811	40 676	

Az Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei soron 2014-ben a beolvadással átkerült egyéb kockázati tartalék növekedést mutatta ki a Pénztár 32.587 ezer Ft értékben.

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Nyitó állomány	0	15	
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-5	13	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
Értékelési különbözetre kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	20	0	
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	15	28	

Év végén a likviditási tartalék eszközállománya tartalmazott értékpapírokat is, ezért megjelenik az értékelési különbözet.

4.2.2.4 Likviditási tartalék – függő hozam

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Nyitó állomány	2 060	73	
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	2 381	749	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)	28	0	
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	1 788	691	
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	6	7	
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	2 602	90	
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának záró állománya	73	34	

Tartalékok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2015-ben a tartalékok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre, jogszabályi, szabályzati előírás alapján.

Likviditási és kockázati céltartalék alakulása a 2015. évi pénzügyi terv tükrében

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

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			adatok ezer Ft-ban
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	73	73	0
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	277	749	472
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalékba egyéb bevételei (+)	0	0	0
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	322	691	369
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a tartaléktőkébe (-)	0	7	7
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	18	90	72
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának záró állománya	10	34	24

Egyéb kockázatokra képzett céltartalék			adatok ezer Ft-ban
	TERV	TÉNY	ELTÉRÉS
Nyitó állomány	39 811	39 811	0
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék	429	773	344
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	4	2	-2
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei	18	90	72
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
Egyéb kockázati tartalék felhasználás egyéb célra	0	0	0
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	40 263	40 676	413

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

4.3 A Pénztár gazdálkodása

Rendkívüli események

A 2015. évben rendkívüli esemény nem történt.

4.3.1 Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök és immateriális javak

A Pénztár december 31-én 16.313 ezer Ft nettó értéken rendelkezett immateriális javakkal.

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	26 188	7 329	0	33 517

Megnevezés	Értékcsökkenés, tervszerinti (lineáris)			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	7 397	9 807	0	17 204

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Vagyoni értékű jogok	18 791	7 329	9 807	16 313

A Pénztár december 31-én 2.072 ezer Ft nettó értéken rendelkezett működtetett ingatlanokkal.

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	940	1 163	0	2 102

Megnevezés	Értékcsökkenés, tervszerinti (lineáris)			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	31	0	31

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Működtetett ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	940	1 163	31	2 072

A Pénztár december 31-én 836 ezer Ft nettó értéken rendelkezett Ügyviteli és számítástechnikai gépekkel, felszerelésekkel.

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	1 106	322	0	1 428

Megnevezés	Értékcsökkenés, tervszerinti (lineáris)			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	178	414	0	592

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	928	322	414	836

4.3.2 Követelések

A pénztár 2015. december végén fennálló követelését a pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben az alábbi táblázat tartalmazza:

A Pénztár követelése pénztártagokkal, munkáltatókkal szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések	207 585	134 044
Megállapodás alapján átvállalt tagdíjak követelt összege	677	544
Munkáltatóval szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	1 154	940
Pénztártaggal szembeni köv. (tagdíj-kiegészítés)	3 395	3 024
Összesen	212 811	138 552

A pénztártagokkal szembeni tagdíjkövetelések egyrészt a bevallások alapján tagoktól esedékes összegeket, másrészt az ideiglenesen munkajövedelemmel nem rendelkezők által vállalt, de még nem teljesített befizetéseket tartalmazzák. 2015-ben a pénztár tagjainak előírta a havi 500Ft-ot tagdíjkövetelésként, de az ebből származó hátralékos követeléseket év végével elszámolta hitelezési veszteségként, mivel utólagos megfizetés nem lehetséges.

Tagdíjkövetelések korosság szerinti megosztása

	adatok ezer Ft-ban
30 napnál korábbi	11
31 és 60 nap között	6
61 és 90 nap között	6
91 és 180 nap között	18
180 napon túl	138 511
Összesen:	138 552

Egyéb követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Költségvetéssel szembeni követelés	0	0
Értékpapír tranzakcióból származó követelések	12	827 286
Portfóliók közötti átcsoportból származó követelések	12 074	26 536
Munkáltatói pótlék	12 160	2 291
Munkáltatói bírság	3 221	122
Különbféle egyéb követelések	25	2 517
Tagokkal szembeni követelés	638	56
Összesen	28 130	858 808

Az egyéb követelések növekedését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó követelések növekedése okozta, voltak év végén olyan értékpapír eladások, melyek pénzügyi teljesítései 2016-ban történtek meg.

Elszámolt értékvesztés

Munkáltatókkal szembeni követeléseként az eljárás befejezéséig a befizetett felszámolási illetékek kerülnek kimutatásra.

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Más pénztárral szembeni követelés ÉV	8 095	0	1 112	6 983
Munkáltatókkal szembeni követelések ÉV	13 112	0	13 112	0
Tagokkal szembeni követelések ÉV	7 983	0	607	7 376

A Munkáltatókkal szembeni követeléseket a Pénztár a pénztár 2015. évben leírta, a korábban ezen követelésre képzett értékvesztést pedig visszaírta.

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

4.3.3 Értékpapírok

2014-ben a Pénztár a Befektetési jegyek között mutatta ki a Befektetési jegyeket (határozatlan futamidejű), míg 2015-ben az Egyéb részesedések között jeleníti meg.

Szintén 2014-ben a Kötvények között mutatta ki a magyar államkötvényeket, míg 2015-ben a Kincstárjegyek és más állampapírok között jeleníti meg.

4.3.4 Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Üzemeltetési díj	437	437
Felelősségbiztosítás	0	539
Bérleti díj	2 071	661
Összesen	2 508	1 637

A 2015.12.31-én kimutatott aktív elhatárolások a 2015-ben kifizetett, de 2016-ra vonatkozó költségeket tartalmazzák.

4.3.5 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei 2015. december 31-én nem álltak fenn.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Tagokkal, átlépőkkel, kedvezményezettekkel szemben	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben	23 658	30 614
Átlépőkkel, TB visszalépőkkel szemben, visszalépőkkel, állammal szemben	3 296	12 490
Összesen	26 954	43 104

Szállítókkal szembeni kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
CARDINAL Számítástechnikai KFT.	146	146
CIKLÁMEN DEKOR Termeltető, Kereskedelmi és Szolgáltató BT.	5	0
Dr. Novák és Füsü Bt 2015.IV. névi foglalkozásegészségügyi ellátás	0	12
Dr. Pribélyi Ügyvédi Iroda 2015.12. havi jogi tanácsadás	127	127
EGAL-TEAM Idegenforgalmi és Vendéglátó KFT.	42	0
Egészség- portál Kft	426	0
Future FM RT.	54	18
ING PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ ÉS TANÁCSADÓ ZRT.	43	0
Inspirit Kft.	12	0
IRF Szoftverház Kft.	1 378	432
IRON MOUNTAIN MAGYARORSZÁG KFT.	4	0
Magyar Országos Közjegyzői Kamara	0	1
Magyar Posta Rt	1 004	32
MI-GA Bt	57	13
Milpress Kft.	487	0
Noerr & Társai Iroda	0	536
P. DUSSMANN Szolgáltató KFT.	0	26
Partner Vagyonvédelmi Kft.	24	24
PBS HUNGÁRIA Papír, Iroda és Írószer Kereskedelmi KFT	8	3
Prémium Pénztárszolgáltató Kft.	3 035	4 242
STARJOBS Magyarország Humánszolgáltató KFT.	62	210
Telenor Magyarország Zrt.	51	50
TRASSET International Spa	70	70
Unisono Telekommunikációs Szolgáltató Kft	4 763	0
Váci út 135-139 Ingatlanfejlesztő Kft.	0	64
Összesen	11 798	6 006

Egyéb kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Költségvetési befizetési kötelezettség	2 609	2 058
TB felé befizetési kötelezettség	978	630
Önkéntes pénztárral szembeni kötelezettség	190	0
Munkabér	0	0
Pénztárak Garancia Alapja	0	0
Portfóliók közötti átcsoportból származó kötelezettség	12 074	26 536
Értékpapír tranzakcióból származó kötelezettségek	0	6 573 801
Egyéb kötelezettség	2 049	1 966
Összesen	17 900	6 604 991

A kötelezettségek növekedését nagyrészt az értékpapír tranzakcióból származó kötelezettségek növekedése okozta, voltak év végén olyan értékpapír vételek, melyek pénzügyi teljesítései 2016-ban történtek meg. Illetve kismértékben a portfóliók közötti átcsoportosítások okoztak növekedést, 2015 év végén voltak elhunytakhoz, TB visszalépőhöz kapcsolódó fedezeti tartalékból történő kivonások, melyek pénzügyi teljesítései átcúsztak 2016. évre.

Azonosítatlan (függő) befizetések

A rövidlejáratú kötelezettségek között kell kimutatni az azonosítatlan függő befizetéseket.

Azonosítatlan függő befizetések		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	1 161	869	
Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések	0	0	
Pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések	490	1 136	
Összesen	1 651	2 005	

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

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések adatok ezer Ft-ban

30 napnál korábbi	869
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen:	869

Be nem azonosított tagi függő adatok ezer Ft-ban

30 napnál korábbi	1 136
31 és 60 nap között	0
61 és 90 nap között	0
91 és 180 nap között	0
180 napon túl	0
Összesen:	1 136

Az függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

adatok ezer Ft-ban			
Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték
1 651	1 874 279	1 873 925	2 005

Azonosítatlan tételek állománycsökkenése		adatok Ft-ban
Időszak	Azonosítás utáni egyéni számlán történő jóváírás	Visszaulálás
2015.01	15 058	2 096
2015.02	392 154	2 188
2015.03	177 774	1 349
2015.04	298 190	199
2015.05	442 727	109
2015.06	239 240	514
2015.07	150 939	2 850
2015.08	23 207	292
2015.09	20 630	308
2015.10	30 380	266
2015.11	38 415	4 273
2015.12	30 622	145
Összesen:	1 859 336	14 589

Követelések és kötelezettségek aránya	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Követelések	240 941	997 360
Kötelezettségek	58 303	6 656 106
Követelések / kötelezettségek	413%	15%

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

Követelések	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Tagokkal szembeni követelés	212 811	138 552
Követelés áruszállításból	0	0
Egyéb követelések	28 130	858 808
Összesen	240 941	997 360

Kötelezettségek	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	26 954	43 104
2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	11 798	6 006
3. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	17 900	6 604 991
5. Azonosítatlan függő befizetések	1 651	2 005
Összesen	58 303	6 656 106

4.3.6 Passzív időbeli elhatárolások

Passzív időbeli elhatárolások	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Könyvvizsgálói díj	419	457
Rezsi	90	25
Szaktanácsadás/Ügyvédi díj	1 286	0
Bankköltség	145	158
Vagyonkezelői díj	89 394	108 072
Felügyeleti díj	9 328	8 830
Letétkezelői díj	3 976	4 212
Jutalom és közterhei	0	1 496
Egyéb szolgáltatás	1 653	173
Összesen	106 291	123 423

4.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen adatok ezer Ft-ban
Tagdíjbevétel (e Ft)	278 047	7 103	28	285 178
Összes bevétel (e Ft)	14 210 393	301 153	1 855	14 513 401
Tagdíjbevétel / alap összes bevétele	1,96%	2,36%	1,51%	1,96%
Hozam- és kamatbevételek	13 819 513	2 736	1 734	13 823 983
Hozam- és kamatbevételek / összes bevétel	97,25%	0,91%	93,48%	95,25%
Egyéb, az alapot illető bevétel	112 833	291 314	93	404 240
Egyéb, az alapot illető bevétel / alap összes bevétele	0,79%	96,73%	5,01%	2,79%

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

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

	adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015
Személyi jellegű kiadások	54 511	62 152
Összes működési költség, ráfordítás	176 035	226 459
Arány	30,97%	27,45%

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

A bér és személyi jellegű kiadások növekedését az okozta, hogy a törvényi változások (elvárt tagdíj illetve TB visszalépés lehetősége) miatt a tagok aktívabbá váltak, ami a Pénztár számára megnövekedett munkaigényt jelentett.

2015.12.31-én a pénztár főállásban alkalmazott 10 főt (ebből egy passzív állományú), részükre 2015-ben 20.863 ezer Ft bruttó bér került számfejtésre. Terület megoszlás szerint 2 fő a pénzügyön dolgozik, további 2 fő adminisztráción, 1 fő a befektetési területen 1 fő az IT területen és 4 fő az ügyfélszolgálaton dolgozik.

2015. december 31-én 32 fő részmunkaidős foglalkoztatású munkavállalója volt a Pénztárnak, a részmunkaidős foglalkoztatottak után 14.566 ezer Ft került számfejtésre. Ebből az ügyvezető részére 1.201 ezer Ft került számfejtésre.

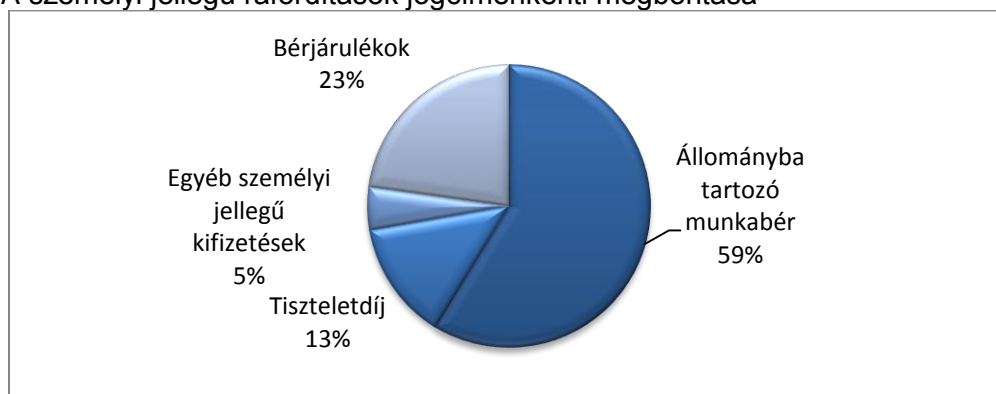
2015. december 31.-én 1 fő megbízási jogviszonyú munkavállalója volt a Pénztárnak. Megbízási díjként 1.094 ezer Ft került számfejtésre 2015-ben.

A főállásban dolgozók a Cafetéria szabályzat alapján cafetériában részesülnek.

Az IT taglétszáma 7 fő, az EB létszáma 5 fő, részükre összesen 8.402 ezer Ft tiszteletdíj került kifizetésre.

Személyi jellegű kiadások		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Állományba tartozó munkabére	31 800	36 524	
ebből ügyvezető	1 200	1 200	
Állományba nem tartozó munkabér	8 416	8 402	
ebből tisztségviselők / IT EB /	8 416	8 402	
Egyéb személyi jellegű kifizetések	2 932	3 060	
Bérfelrakások	11 363	14 166	
Összesen:	54 511	62 152	

A személyi jellegű ráfordítások jogcímenkénti megbontása



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

Működési célú igénybevett szolgáltatások		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Igénybevett szolgáltatások kiadásai	39 559	53 841	
Összes működési költség, ráfordítás	176 035	226 459	
Arány	22,47%	23,78%	

Az igénybevett szolgáltatások kiadásai alatt a beszámolási időszakban felmerült pénztárszolgáltatói, banki és könyvvizsgálói szolgáltatások, valamint a bérleti díjak ellenértékét értjük. Ezen belül a pénztárszolgáltatói díj összege 50.902 ezer Ft volt.

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

Befektetésekkel kapcsolatos kiadások		adatok ezer Ft-ban	
	2014	2015	
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	0	0	
Összes működési költség, ráfordítás	176 035	226 459	
Arány	0,00%	0,00%	

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos záró egyenlege a tavalyi 3.311 ezer Ft-ról év végére 3.621 ezer Ft-ra emelkedett. Az emelkedés mértéke 9,37%

Egy pénztártagra jutó átlagos éves befizetés értéke:

adatok ezer Ft-ban				
	Fedezeti	Működési	Likviditási	Összesen
Tagok által fizetett tagdíj	310 727	7 937	32	318 696
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	32 946	841	4	33 791
Utólag befolyt tagdíjak	266	7	0	273
Tagdíjbevételek összesen	278 047	7 103	28	285 178
Éves átlagos létszám (fő)				38 449
Egy pénztártagra jutó átlagos éves befizetés értéke				7

*Az adatokat torzítja, hogy tagdíjfizetést nem teljes évre, csak 2015 márciusától vár el a Pénztár.

Szolgáltatások

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

Szolgáltatást választók típus megnevezése	Érintett tagok száma		Egyéni számláról szolgáltatásira átvezetett összeg (ezer Ft)	
	2014	2015	2014	2015
Év				
Egyösszegű kifizetés	6	2	19 856	23
Határozott idejű járadék	0	0	0	0
Egyszerű életjáradék	0	0	0	0
Garanciaidős életjáradék	0	0	0	0
Életjáradék díjvisszatérítéssel	0	0	0	0
Összesen:	6	2	19 856	23

A Pénztár 2015-ben nyugdíjfolyósítás utalással kapcsolatban 12 ezer Ft utalási költséget számolt el.

4.5 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2015-ben is a Diófa Alapkezelő Zrt végezte.

A Pénztár vagyona 6,19%-kal emelkedett a hozamoknak és az átlépőknek köszönhetően.

4.5.1 A Pénztár befektetéseinek általános jellemzői

4.5.2 A pénztári vagyon befektetésének célja

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

4.5.3 A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

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

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

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

Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

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

5. befektetési jegy, kockázati tőkealap-jegy, illetőleg kollektív befektetési értékpapír;
6. jelzáloglevél;
7. ingatlan;
8. határidős ügyletek;
9. opciós ügyletek;
10. lekötött betét;
11. folyószámla;
12. házipénztár;
13. repó (fordított repó) ügyletek;
14. swap ügyletek;
15. értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések.

A fentiekben meghatározott eszközkategórián belüli eszközök az alábbiak lehetnek

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal,
 - d3) külföldi állampapír,
 - d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,
 - d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény,

amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;

f) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:

- f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
- f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlanbefektetési alapot is,
- f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;

g) jelzáloglevél:

- g1) Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél,
- g2) külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél;

h) határidős ügyletek;

i) opciós ügyletek;

j) ingatlan;

k) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;

l) kockázati tőkealapjegy;

m) repó (fordított repó) ügyletek;

n) swap ügyletek;

o) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

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

A választható portfóliókra és a függő portfólióra vonatkozó limitek és korlátozások

1. A választható portfóliók egymás közötti, valamint a választható portfóliók és a függő tételek közötti értékpapír átvezetések során alkalmazott eljárást a választható portfóliós szabályzatban foglaltak szerint kell megvalósítani.

Az értékpapír átvezetések során az átvezetési ár meg kell, hogy egyezzen az aznapi, 282/2001 Korm. rendelet 3. számú melléklete alapján megállapított piaci eszközértékkel. Portfóliók közötti átvezetésre csak az indokolt és szükséges mértékben lehet mód, az átvezetés nem irányulhat valamely portfólió tudatos előnyhöz juttatására.

2. A pénztári befizetések azonosításáig azokat egy elkülönült portfólióban (függő portfólió) kell elhelyezni. A függő portfóliót a Piano — Klasszikus portfólió befektetési szabályai szerint kell befektetni.

3. A nem OECD, illetve EU-tagállam, vagy az EGT-megállapodásban részes állambeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya - választható portfóliónként - nem haladhatja meg a külföldi befektetések 20 %-át.

4. Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya az egyes portfóliók értékének 10 %-át nem haladhatja meg.

5. Az állampapírok kivételével az egy kibocsátó által kibocsátott értékpapírba az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök legfeljebb 10 %-a helyezhető el. Az egy bankcsoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla

kivételével -, valamint az ugyanazon bankcsoportba tartozó szervezet által kibocsátott értékpapírok együttes értéke nem haladhatja meg az egyes választható portfóliókba befektetett pénztári eszközök 20 %-át.

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

7. Fedezeti célú az olyan ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbözet kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.

8. Minden olyan befektetési instrumentum beleértendő a részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentum kategóriába, amely nem részvény, ugyanakkor amelynek hozamát, árfolyamának alakulását közvetlen vagy közvetett módon részvénybefektetések határozzák meg. Amennyiben az adott instrumentum hozamát, árfolyamának alakulását a részvények csak részben határozzák meg (pl. vegyes befektetési alapok jegyei), akkor az adott instrumentum piaci értékéből akkora arányt kell részvénybefektetésnek tekinteni, amilyen arányban a részvénybefektetések határozzák meg az instrumentum hozamát, illetve árfolyamát.

Annak meghatározásához, hogy az adott instrumentum hozamát, árfolyamát mennyiben határozzák meg a részvények, az utolsó elérhető tényleges portfólióösszetétel adatot kell felhasználni. Amennyiben a tényleges portfólióösszetétel adat nem elérhető, illetve beszerzése indokolatlanul nagy költséggel, illetve munkaráfordítással járna, akkor az instrumentum befektetési politikájában, kibocsátási tájékoztatóban szereplő megcélzott portfólióösszetételt is fel lehet használni.

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

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

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

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

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

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

4.5.4 Az egyes portfóliókra vonatkozó elvárások és befektetési előírások

Piano — Klasszikus és függő portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

A Piano — Klasszikus és függő portfólió eszközallokációja:

Eszközősszetétel	Súly	Teljesítményméréshez használt referenciaindex
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek	67%	RMAX
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények		
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek		
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	30%	MAX
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar vállalati kötvények		
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek		
Részvények	3%	MSCI World

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

A Piano — Klasszikus portfólió esetében olyan rövid távú, elsősorban pénzügyi portfóliót kell kialakítani, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A Piano — Klasszikus portfóliónál kerülni kell az olyan befektetési instrumentumokat, amelyek esetében a termék jellege, futamideje, kockázati szintje, előzménye piacának sajátosságai folytán a rövid időn belüli, veszteség nélküli likvidálása bizonytalan. A Piano — Klasszikus portfólió esetében fokozott figyelmet kell fordítani arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

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

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

A pénztáraknak a tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnék, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A pénztárnak az eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a klasszikus portfólió 5%-át meg nem haladó rész fektethető.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Eszközősszetétel	Súly	Teljesítményméréshez használt referenciaindex
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok, pénzüpi eszközök	5%	RMAX
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok	65%	MAX
Fejlett piaci részvények	4% 3%	S&P500 FTSE EUROTOP100
Hazai részvények	6%	BUX
Közép-európai részvények	4%	CECEEUR
Egyéb fejlődő piaci részvények	5%	MSCI Emerging
Alternatív befektetések	8%	RMAX

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

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólió esetében olyan középtávú, vegyes eszköösszetételű befektetési portfóliót kell kialakítani, amely mérsékelt kockázatvállalás mellett megfelelő hozamot biztosít. A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfóliónál elsősorban az olyan befektetési instrumentumokat kell alkalmazni, amelyek hozamelőnye várhatóan a befektetést követő 10 éven belül jelentkezik.

Eszközősszetétel	Referenciaindex	Súly	Limit	
			Minimum	Maximum
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok, pénzüpi eszközök	RMAX	5%	55%	90%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok	MAX	65%		
Fejlett piaci részvények	S&P500 FTSE EUROTOP100	4% 3%	0%	30%
Hazai részvények	BUX	6%		

Közép-európai részvények	CECEEUR	4%		
Egyéb fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging	5%		
Alternatív befektetések	RMAX	8%	0%	15%

A Ritmo — Kiegyensúlyozott portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 10 %-át, míg a kockázati tőkealapjegyek a 3 %-át nem haladhatják meg. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át. A portfólióba származtatott alapok jegyei nem helyezhetők el, illetve nyitott származtatott pozíciók nem vehetők fel.

A pénztáraknak a tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnék, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A pénztárnak az eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a kiegyensúlyozott portfólió 20%-át meg nem haladó rész fektethető,

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

Tempo — Növekedési portfólióra vonatkozó elvárások, előírások:

Eszközösszetétel	Súly	Teljesítményméréshez használt referenciaindex
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok, pénzügyi eszközök	0%	RMAX
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok	46%	MAX
Fejlett piaci részvények	7, 5%	S&P500 FTSE EUROTOP100
Hazai részvények	12%	BUX
Közép-európai részvények	8%	CECEEUR
Egyéb fejlődő piaci részvények	10%	MSCI Emerging
Alternatív befektetések	12%	RMAX

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

A Tempo - Növekedési portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót kell kialakítani, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A

befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozammaximalizálásra kell törekedni.

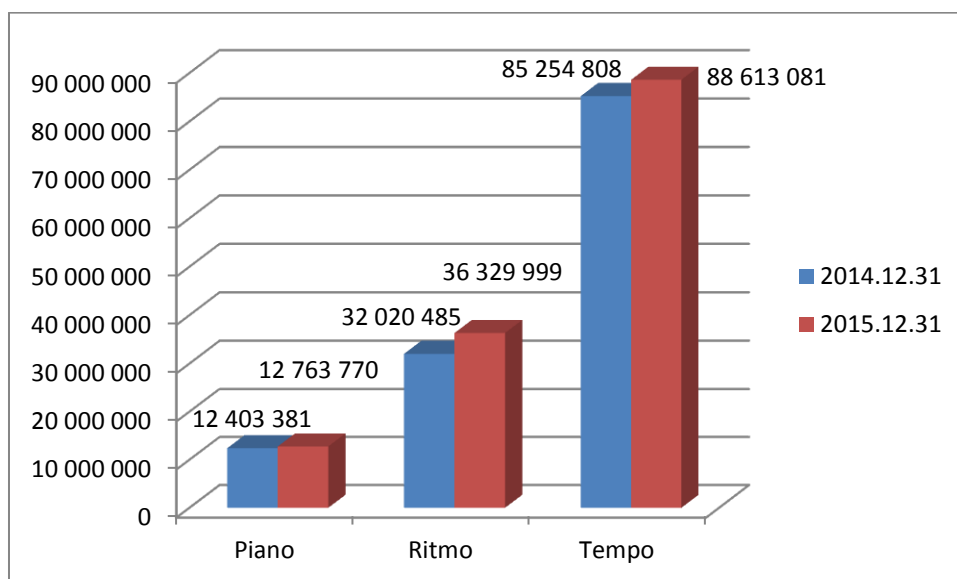
Eszközösszetétel	Referenciaindex	Referenciasúly	Limit	
			Minimum	Maximum
Éven belüli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok, pénzüpiaci eszközök	RMAX	0%	20%	85%
Éven túli átlagos hátralévő futamidejű hazai kötvények, jelzáloglevelek, állampapírok	MAX	46%		
Fejlett piaci részvények	S&P100 FTSE EUROTOP100	7% 5%	0%	60%
Hazai részvények	BUX	12%		
Közép-európai részvények	CECEEUR	8%		
Egyéb fejlődő piaci részvények	MSCI Emerging	10%		
Alternatív befektetések	RMAX	12%	0%	20%

A Növekedési portfólióban az ingatlanbefektetések (ingatlanok és ingatlanalapok) aránya a befektetett eszközök 20 %-át, míg a kockázati tőkealapjegyek aránya a befektetett eszközök 5 %-át nem haladhatja meg. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a befektetett eszközök 2 %-át. A származtatott alapok jegyeinek és nyitott származtatott pozíciók árfolyamértéken vett együttes aránya a befektetett eszközök maximálisan 5 %-át teheti ki.

A pénztáraknak a tagok egyéni számla követeléseit abban a devizában fennállónak minősülnek, amelyben az egyéni számlaköveteléseket nyilvántartják. A pénztárnak az eszközeit ebben a devizában fennálló eszközökbe kell fektetnie, ettől eltérő devizában meghatározott eszközbe legfeljebb a növekedési portfólió 35%-át meg nem haladó rész fektethető.

Egyéb esetekben a vonatkozó Kormányrendeletben meghatározott limitek az irányadók.

4.5.5 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban



Fenti adatok ezer Ft-ban értendők

4.5.6 A portfóliók hozamai

Horizont Magán Nyugdíjpénztár	2015		
	Piano	Ritmo	Tempo
	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
nettó hozam (Pénztár választható portfólióira)	2,71%	6,15%	7,16%
referencia hozam	2,28%	5,17%	6,12%
10 éves átlagos hozamráta (2006-2015)	5,81%	6,49%	5,92%
Vagyon záró nettó eszközértéke (2015.12.31) (ezer Ft)	12 763 770	36 329 999	88 613 081
10 éves átlagos referenciahozam (2006-2015)	6,16%	7,05%	5,47%
V (tízéves vagyonnövekedési mutató) 2015	5,26%	5,61%	5,70%
15 éves átlagos hozamráta (2001-2015)	6,66%	6,74%	6,35%
15 éves átlagos referenciahozam (2001-2015)	6,78%	6,98%	5,93%
V (15 éves vagyonnövekedési mutató) 2015	6,10%	6,28%	6,57%

Fenti portfóliók éves vagyonnövekménye a Klasszikus 2,91%; a Kiegyensúlyozott esetében 13,46%; míg a Növekedési 3,94%.

A referenciahozamokat mind három portfólió esetében sikerült felülmúlni a nettó hozamok szintjén. A pénztár 10 éves mutatóinak (referencia versus nettó hozamok) összevetéséből a 2015-ös teljesítmény nem mutat különösebb eltérést. Érdekes, hogy 2015-ben először számoltunk 15 éves mutatókat. Az egyedi pénztártagok szempontjából ezek nehezebben értelmezhetők, mert a pénztári összeolvadások, ki és belépések jelentősen befolyásolhatják az egyedi számokat. A Függő portfólió éves hozama 11,95% ami kiemelkedően magas teljesítményt jelent.

4.5.7 Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2014.12.31-2015.12.31

	Piano	Ritmo	Tempo	Függő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1,464227	1,566424	1,498557	1,513370
Elszámoló egységek záró árfolyama	1,503924	1,662751	1,605911	1,694195
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	8 470 941 815	20 441 773 176	56 891 282 606	1 139 155
Elszámoló egységek záró darabszáma	8 486 977 968	21 849 330 288	55 179 325 145	1 203 284

4.5.8 A Pénztár 2015. évi befektetési eredményei (2015.12.31)

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

Piano - Klasszikus portfólió, Értékpapírok (Ft-ban)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	787 413	789 158
Államkötvények/Fix kamat összesen:	8 905 974 144	9 002 783 727
Magyar állampapírok összesen:	8 906 761 557	9 003 572 885
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	982 400 000	982 760 000
Magyar jelzáloglevél összesen:	1 221 116 100	1 230 346 089
Nemzetközi Részvény típusú Befektetési jegyek összesen:	383 467 971	383 123 990
Értékpapírok összesen	11 493 745 628	11 599 802 964

A portfólióban 2015.12.31-én 1 002 millió Ft-os nagyságrendben szerepelt lekötött betétállomány, a készpénz állomány mértéke közel 181 millió forintot tett ki.

A Klasszikus portfólióban 2015. december 31-én 2 db nyitott határidős ügylet volt. Fenti ügyletek egy Eurós devizapozíció és egy Euró/Dollár keresztárfolyam pozíció, melynek 2015. december 31-én eredményre gyakorolt hatása -7 220 030 Ft.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2015. december 31-én nem volt.

Ritmo - Kiegyensúlyozott portfólió, Értékpapírok (Ft-ban)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	0	0
Államkötvények/Fix kamat összesen:	21 104 309 653	21 394 950 765
Magyar állampapírok összesen:	21 104 309 653	21 394 950 765

Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	1 958 912 000	1 963 461 500
Magyar hitelintézeti kötvény össz:	70 626 584	72 800 070
Magyar Jelzáloglevelek összesen:	2 816 108 416	2 869 780 250
Részvények A kategória összesen:	1 880 170 169	2 320 173 568
Részvények B kategória összesen:	742 515	379 316
BÉT Részvények összesen:	1 880 912 684	2 320 552 884
Magyar ingatlanba befektető alapok összesen:	1 799 999 999	1 843 649 877
Hazai Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	1 799 999 999	1 843 649 877
Külföldi részvények OECD összesen:	1 491 235 019	1 371 794 908
Külföldi részvények összesen:	1 491 235 019	1 371 794 908
Index típusú tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek összesen:	4 335 297 847	4 353 781 580
Külföldi OECD befektetés összesen:	5 826 532 867	5 725 576 488
Értékpapírok összesen	35 457 402 202	36 190 771 833

A portfólióban 2015.12.31-én lekötött betét állomány nem volt. A pénzeszámla egyenlegek összességében közel 180 millió forintos nagyságrendet tettek ki.

Határidős ügyletek

2015. december 31-én nyitott pozíció nem volt, ennek megfelelően áthúzódó eredmény és cash-flow hatás is nulla.

Kockázati tőke alapjegyek

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2015. december 31-én nem volt.

A portfólióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2015. december 31-én nem volt.

Tempo - Növekedési portfólió

Értékpapírok

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	0	0
Államkötvények összesen:	31 433 546 592	31 769 154 191
Magyar állampapírok összesen:	31 433 546 609	31 769 154 191
Állami készfizető kezesség mellett kibocsátott értékpapír összesen:	3 240 243 871	3 247 834 643
Magyar Vállalati Kötvények	1 189 881 714	1 226 410 157

Magyar Jelzáloglevelek	6 871 603 732	6 984 281 888
Részvények A kategória összesen:	9 256 572 604	11 346 819 733
Részvények B kategória összesen:	8 901 182	5 338 200
BÉT Részvények összesen:	9 265 473 786	11 352 157 933
Hazai Pénzpiaci típusú Befektetési jegyek összesen:	0	0
Hazai Részvény típusú Befektetési jegyek összesen:	0	0
Magyar származtatott alap összesen:	3 799 999 999	3 684 205 219
Magyar befektetési jegyek-ingatlant kivéve összesen:	3 799 999 999	3 684 205 219
Magyar ingatlanba befektető alapok (f1-en belül) összesen:	3 952 499 999	4 050 320 596
Hazai Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	3 952 499 999	4 050 320 596
Külföldi részvények OECD összesen:	7 309 844 820	6 718 678 148
Index típusú tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek összesen:	19 296 305 687	19 382 175 714
Külföldi OECD befektetés összesen:	26 606 150 507	26 100 853 862
Értékpapírok összesen	86 359 400 204	88 415 218 490

A portfolióban 2015.12.31-én lekötött betét állomány nem volt. A pénzeszámla egyenlegek összességében közel 276 millió forintos nagyságrendet tettek ki.

Határidős ügyletek

2015. december 31-én 1 db nyitott EUR pozíció volt, ennek áthúzódó eredmény és cash-flow hatása + 4 450 862 Ft.

Kockázati tőke alapjegyek

A portfolióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2015. december 31-én nem volt.

A portfolióban értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2015. december 31-én nem volt.

Működési Tartalék

	2014.12.31	2015.12.31
Állampapírok:	0	0
Pénzeszámlák:	131 327 049	244 563 652
Összesen:	131 327 049	244 563 652

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

Likviditási Tartalék

	2014.12.31	2015.12.31
Állampapírok:	7 300 768	3 048 301
Pénzszámlák:	32 355 986	37 608 919
Összesen:	39 656 754	40 657 220

A Pénztár likviditási Tartaléka változatlanul stabil.

Függő Tartalék

	2014.12.31	2015.12.31
Állampapírok:	0	0
Pénzszámlák:	1 805 757	1 809 042
Összesen:	1 805 757	1 809 042

A pénztár függő tartaléka érdemben nem változott

4.5.7 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	99 455 598 588	102 925 828 940
EUR	6 565 877 674	6 562 644 399
GBP	0	0
USD	18 487 991 945	18 626 846 892
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	8 801 079 840	8 090 473 056
Összesen	133 310 548 047	136 205 793 286

A továbbiakban bemutatjuk a portfóliók értékpapír befektetéseinek devizanemenkénti bontását.

Klasszikus

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	11 110 277 657	11 216 678 974
EUR	0	0
GBP	0	0
USD	383 467 971	383 123 990
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	0	0
Összesen	11 493 745 628	11 599 802 964

Kiegyensúlyozott

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	29 630 869 335	30 465 195 345
EUR	1 094 987 460	1 088 084 172
GBP	0	0
USD	3 240 310 387	3 265 697 408
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	1 491 235 019	1 371 794 908
Összesen	35 457 402 202	36 190 771 833

Növekedési

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	58 714 451 595	61 243 954 620
EUR	5 470 890 214	5 474 560 227
GBP	0	0
USD	14 864 213 587	14 978 025 494
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	7 309 844 820	6 718 678 148
Összesen	86 359 400 217	88 415 218 490

4.5.8 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (e. Ft)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen	135 134 418	138 048 867	72 612 508
Európai Gazdasági Térség összesen	117 029 895	119 771 624	54 330 707
EU tagországok összesen	117 029 895	119 771 624	54 330 707
Ausztria	661 404	684 017	684 017
Cseh Köztársaság	1 006 024	965 678	965 678
Lengyelország	7 076 728	6 388 810	6 388 810
Luxemburg	440 393	435 090	435 090
Magyarország	102 318 267	105 805 795	40 364 878

Németország	5 527 079	5 492 234	5 492 234
Egyéb országok	18 104 523	18 277 243	18 281 801
Amerikai Egyesült Államok	18 104 523	18 281 801	18 281 801
EGYEB	0	-4 558	0

4.5.9 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos értékelés és jövőbeni elképzelések

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

A Pénztár vagyonkezelője év közben jelezte, hogy az alacsony kamatkörnyezetben megfontolandó lehet a befektetési politika módosítása. Ezzel párhuzamosan az MNB, mint Felügyelet is jelezte, hogy bizonyos területeken a befektetési politika módosítása szükséges lehet. Ennek megfelelően a Pénztár 2015. július 1-vel új befektetési politikát hagyott jóvá, amely tudomásunk szerint még néhány helyen apróbb módosításokra szorult, amiket ugyan a 2015.12.31 fordulónapot követően, de már a jelen beszámoló elkészítése előtt életbe léptetett.

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

A Pénztár hozam teljesítménye versenytársi összehasonlításban is megállja a helyét, noha a szűkülő létszámú piacon megfigyelhető, hogy a hozamok szórása bizonyos mértékig csökkent.

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

Budapest, 2016. május 20.



Dr. Váradi Péter
Az Igazgatótanács elnöke



Patáki Tamásné
Ügyvezető