

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**a Pénztár Magán ága 2015. üzleti évre vonatkozó számviteli
jogszabályok szerinti éves beszámolójához**

Budapest, 2016. május 30.

Általános tájékoztató

1. A Nyugdíjpénztár bemutatása

Az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ágazata 1997-ben megalapította Magánnyugdíjpénztárát. A Pénztár a magánnyugdíjról és magánnyugdíjpénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó, országos nyílt pénztár.

Az alakulás időpontja:	1997. 11. 08. A Pénztár határozatlan időre alakult.
Nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyszáma:	PF/3289/1/1998.
Felügyelete:	Magyar Nemzeti Bank
A Pénztár szolgáltatásai:	A Pénztár fő szolgáltatása: a 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 pontos nyilvántartásáról.
A Pénztár könyvvizsgálatát végző társaság megnevezése:	KPMG Hungária Kft. Kamarai bejegyzés: 000202
Könyvvizsgáló neve:	Leposa Csilla Igazolvány száma: 005299

2. A számviteli politika fő vonásai

A Nyugdíjpénztár magán ági sajátosságainak megfelelő számviteli szabályok. A számviteli politika alapelve, hogy olyan számviteli rendszer funkcionáljon, amelynek alapján megbízható és valós információt tartalmazó negyedéves jelentés és éves pénztári beszámoló állítható össze, és amely számviteli rendszer egyidejűleg a vezetői döntések számára is alkalmas információs bázisul szolgálhat. A beszámoló valóságát az biztosítja, hogy a Pénztár könyvviteli rendszere – a szintetikus és analitikus könyvelése – és az azt alátámasztó bizonylati rendszere megfelel a számviteli alapelveknek, a számviteli törvénynek a számviteli bizonylatokra vonatkozó előírásainak, továbbá a pénztári beszámoló készítésének és könyvvezetésének sajátosságairól, valamint a befektetési és gazdálkodási szabályokról szóló kormányrendelet előírásainak.

A fő szabályokat a Számviteli politika című dokumentum tartalmazza.

A mérlegkészítés napja: 2016. február 28.

Amortizációs politika:

Az értékcsökkenést üzembe helyezett immateriális és tárgyi eszközök után a tárgynegyedév első napján meglévő eszközállomány egyedi beszerzési értéke alapján a kormányrendeletben meghatározott leírási kulcsokkal számolja el a Pénztár, az eszköz kivezetésének napjáig.

Az 100 ezer forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök teljes beszerzési értékét használatbavételkor értékcsökkenésként Pénztár elszámolja.

Minősítési ismérvek a számviteli elszámolások szempontjából:

Jelentős összegűnek minősül a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák és hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve a likviditási célú tartalékot növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot.

Megbízható és való képet lényegesen befolyásoló hiba, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összege 3 százalékkal változik.

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A. MÉRLEG

Az eszközök és források minősítésének elvei az előző évhez képest változatlanok.

1. Befektetett eszközök

(adatok eFt-ban)

Bruttó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	130 383	0	0	0	0	130 383
Gépek berendezések	8 354	0			0	8 354
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen	143 646	0	0	0	0	143 646

Értékcsökkenés alakulása	Nyitó	Növekedés		Átminősítés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	128 160	1 715	0	0	0	129 875
Gépek berendezések	8 253	40	0		0	8 293
Járművek	4 909		0	0	0	4 909
Összesen	141 322	1 755	0	0	0	143 077

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	ÉCS	
Immateriális javak	2 223	0	0	0	1 715	508
Gépek berendezések	101	0	0	0	40	61
Járművek	0	0	0	0	0	0
Összesen	2 324	0	0	0	1 755	569

Befektetett pénzügyi eszközök

Pénztár számviteli politikája alapján a befektetéseket (a hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) a Pénztár forgatási célúnak minősíti és a forgó eszközök között tartja nyilván. Azon értékpapírokat, amelyek éven túl a Pénztár birtokában vannak, mérlegkészítéskor átsorolásra kerülnek a befektetett eszközök közé.

2. Forgó eszközök

Követelések

A Nyugdíjpénztár Magán ágának tagdíjkövetelése 111 269 eFt, amely az Alapszabályban meghatározott 2012-2014. évekre, valamint a 2015. évre vonatkozó kötelező havi 1.000 Ft tagdíj meg nem fizetett részéből adódik.

Egyéb rövid lejáratú követelések

1 310 eFt

(adatok eFt-ban)

Egyéb rövid lejáratú követelések összesen	1 310
Vagyonkezelővel szembeni követelés	719
Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék	591

Értékpapírok

Az MKB Nyugdíjpénztár befektetési politikájával összhangban értékpapírt kizárólag forgatási céllal vásárolt és a Számviteli politikájában rögzítetteknek megfelelően mindaddig forgatási célúnak minősítette, amíg éven túl nincs a birtokában.

AZ ÉRTÉKPAPÍR VAGYONSZERKEZETE 2015. DECEMBER 31-ÉN

FEDEZETI TARTALÉK

Befektetett eszközök:

Befektetett értékpapírok összesen:

4 584 600 eFt

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK: NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség		veszteség
DKJ	0	0	0	0	0	0	
MÁK	1 151 384	33 298	245 756	0	0	1 430 438	
Devizás MÁK	47 804	144	0	0	3 758	51 706	
Részvények	77 239	0	18 687	9 749	0	86 177	
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	
Befektetési jegyek	10 856	0	0	325	0	10 531	
Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	
Külföldi befektetési jegyek	583 395	0	147 964	5 251	91 328	817 436	
Külföldi változó kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	
Fix kamatozású értékpapírok	99370	131	3 839	0	0	103 340	
Változó kamatozású értékpapírok	179 720	854	0	0	0	180 574	
Összesen:	2 149 768	34 427	416 246	15 325	95 086	2 680 202	

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség		veszteség
DKJ	0	0	0	0	0	0	
MÁK	186 572	-2 973	-110 447	67	0	73 085	
Devizás MÁK	-47 804	-144	0	0	-3 758	-51 706	
Részvények	70 309	0	34 260	-3 276	0	107 845	
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	-10 856	0	0	-325	0	-10 531	
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	
Külföldi változó kamatozású kötvények	110 928	0	6 914	71 223	7 653	54 272	
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	
Fix kamatozású értékpapírok	62 086	2 765	-3 334	0	40 888	102 405	
Változó kamatozású értékpapírok	-179 720	-854	0	0	0	-180 574	
Összesen:	191 515	-1 206	-72 607	67 689	44 783	94 796	

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	1 337 956	30 325	135 309	67	0	0	1 503 523
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	147 548	0	52 947	6 473	0	0	194 022
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	694 323	0	154 878	76 474	98 981	0	871 708
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	161 456	2 896	505	0	40 888	0	205 745
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	2 341 283	33 221	343 639	83 014	139 869	0	2 774 998

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	0	0	0
MÁK	279 054	-113 487	165 567
Devizás MÁK	3902	-3 902	0
Részvények	8 938	37 536	46 474
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	-325	325	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi bef.alap	234 041	-56 656	177 385
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	3970	40 319	44 289
Változó kamatozású értékpapír	854	-854	0
Összesen:	530 434	-96 719	433 715

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK: KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	476 641	11 979	90 305	0	0	0	578 925
Devizás MÁK	7 859	24	0	0	616	0	8 499
Részvények	11 773	0	3 911	1 244	0	0	14 440
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	2 013	0	0	60	0	0	1 953
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	116 845	0	27 594	2 698	16 713	0	158 454
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	48 142	63	1 860	0	0	0	50 065
Változó kamatozású értékpapír	54 510	259	0	0	0	0	54 769
Összesen:	717 783	12 325	123 670	4 002	17 329	0	867 105

FORGALOM KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	526 673	10 570	-29 012	92	0	0	508 139
Devizás MÁK	-7 859	-24	0	0	-616	0	-8 499
Részvények	20 886	0	6 474	580	0	0	26 780
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	-2 013	0	0	-60	0	0	-1 953
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	29 478	0	-393	18 274	786	0	11 597
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	15 420	938	-1 731	0	15 302	0	29 929
Változó kamatozású értékpapír	-54 510	-259	0	0	0	0	-54 769
Összesen:	528 075	11 225	-24 662	18 886	15 472	0	511 224

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	g	nyereség	g	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	1 003 314	22 549	61 293	92	0	0	1 087 064
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	32 659	0	10 385	1 824	0	0	41 220
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	146 323	0	27 201	20 972	17 499	0	170 051
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	63 562	1 001	129	0	15 302	0	79 994
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 245 858	23 550	99 008	22 888	32 801	0	1 378 329

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	0	0	0
MÁK	102 284	-18 534	83 750
Devizás MÁK	640	-640	0
Részvények	2 667	5 894	8 561
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek	-60	60	0
Befektetési jegyek	0	0	0
Külföldi bef. alap	41 609	-17 881	23 728
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	1 923	14 509	16 432
Változó kamatozású értékpapír	259	-259	0
Összesen:	149 322	-16 851	132 471

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK: KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből		Deviza árfolyam		
			nyereség	g	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	45 873	95	929	0	0	0	46 897
Devizás MÁK	9 545	30	0	0	721	0	10 296
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	1 999	0	926	168	0	0	2 757
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	7 110	34	0	0	0	0	7 144
Összesen:	64 527	159	1 855	168	721	0	67 094

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	323 432	11 701	1 386	4 478	0	0	332 041
Devizás MÁK	-9 545	-30	0	0	-721	0	-10 296
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	4 512	0	951	301	0	0	5 162
Fix kamatozású értékpapír	44 004	1 666	0	1 703	449	0	44 416
Változó kamatozású értékpapír	-7 110	-34	0	0	0	0	-7 144
Összesen:	355 293	13 303	2 337	6 482	-272	0	364 179

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből		Deviza árfolyam		
			g	g	nyereség	g	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	369 305	11 796	2 315	4 478	0	0	378 938
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	6 511	0	1 877	469	0	0	7 919
Fix kamatozású értékpapír	44 004	1 666	0	1 703	449	0	44 416
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	419 820	13 462	4 192	6 650	449	0	431 273

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	0	0	0
MÁK	1024	8 609	9 633
Devizás MÁK	751	-751	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	758	650	1 408
Fix kamatozású értékpapír	0	412	412
Változó kamatozású értékpapír	34	-34	0
Összesen:	2 567	8 886	11 453

Forgatási célú értékpapírok:

Forgatási célú értékpapírok összesen. 12 534 283 eFt

NYITÓ NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	adóó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	60 355	10	11	0	0	0	60 376
MÁK	4 245 129	109 985	91 320	5 633	0	0	4 440 801
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	570 326	0	2 153	61 045	0	0	511 434
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	2 390 559	0	76 053	80 644	115 735	0	2 501 703
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	325 782	2 983	768	6 697	21 541	0	344 377
Változó kamatozású értékpapír	107 160	544	0	0	0	0	107 704
Összesen:	7 699 311	113 522	170 305	154 019	137 276	0	7 966 395

FORGALOM NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	adóó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	-13 225	64	-5	33	0	0	-13 199
MÁK	666 979	-15 759	-63 159	35 415	0	0	552 646
Devizás MÁK	90 403	363	0	272	4 743	0	95 237
Részvények	-224 181	0	51 272	-56 726	0	0	-116 183
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	-533 184	0	-67 583	9 577	-89 268	4 807	-704 419
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	-171 701	-2 272	417	-6 169	-21 541	753	-189 681
Változó kamatozású értékpapír	72 560	96	0	0	0	0	72 656
Összesen:	-112 349	-17 508	-79 058	-17 598	-106 066	5 560	-302 943

ZÁRÓ NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	adóó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	47 130	74	6	33	0	0	47 177
MÁK	4 912 108	94 226	28 161	41 048	0	0	4 993 447
Devizás MÁK	90 403	363	0	272	4 743	0	95 237
Részvények	346 145	0	53 425	4 319	0	0	395 251
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	1 857 375	0	8 470	90 221	26 467	4 807	1 797 284
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	154 081	711	1 185	528	0	753	154 696
Változó kamatozású értékpapír	179 720	640	0	0	0	0	180 360
Összesen:	7 586 962	96 014	91 247	136 421	31 210	5 560	7 663 452

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	21	26	47
MÁK	195 672	-114 333	81 339
Devizás MÁK	0	4 834	4 834
Részvények	-58 892	107 998	49 106
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi bef.alap	111 144	-171 235	-60 091
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	18 595	-17 980	615
Változó kamatozású értékpapír	544	96	640
Összesen:	267 084	-190 594	76 490

NYITÓ KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			g	g	g		g
DKJ	165 699	1 175	216	0	0	0	167 090
MÁK	2 695 673	65 871	71 033	2 603	0	0	2 829 974
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	163 556	0	469	18 331	0	0	145 694
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	594 609	0	17 039	22 308	27 581	0	616 921
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	175 687	2 144	769	2 801	15 871	0	191 670
Változó kamatozású értékpapír	26 250	133	0	0	0	0	26 383
Összesen:	3 821 474	69 323	89 526	46 043	43 452	0	3 977 732

FORGALOM KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	g	nyereség		g
DKJ	-136 795	-1 119	-212	14	0	0	-138 140
MÁK	-9 294	-14 135	-56 428	19 252	0	0	-99 109
Devizás MÁK	7 860	21	0	0	568	0	8 449
Részvények	-57 963	0	17 158	-17 058	0	0	-23 747
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	-80 897	0	-14 800	4 483	-19 996	1 147	-121 323
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	-102 941	-1 820	-195	-2 564	-15 871	339	-118 602
Változó kamatozású értékpapír	20 240	33	0	0	0	0	20 273
Összesen:	-359 790	-17 020	-54 477	4 127	-35 299	1 486	-472 199

ZÁRÓ KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	28 904	56	4	14	0	0	28 950
MÁK	2 686 379	51 736	14 605	21 855	0	0	2 730 865
Devizás MÁK	7 860	21	0	0	568	0	8 449
Részvények	105 593	0	17 627	1 273	0	0	121 947
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	513 712	0	2 239	26 791	7 585	1 147	495 598
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	72 746	324	574	237	0	339	73 068
Változó kamatozású értékpapírok	46 490	166	0	0	0	0	46 656
Összesen:	3 461 684	52 303	35 049	50 170	8 153	1 486	3 505 533

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	1 391	-1 345	46
MÁK	134 301	-89 815	44 486
Devizás MÁK	0	589	589
Részvények	-17 862	34 216	16 354
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi bef.alap	22 312	-40 426	-18 114
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	15 983	-15 661	322
Változó kamatozású értékpapírok	133	33	166
Összesen:	156 258	-112 409	43 849

NYITÓ KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			g	g	g	g	
DKJ	1 059 140	11 402	2 995	1	0	0	1 073 536
MÁK	493 544	21 228	2 023	625	0	0	516 170
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	805	0	1	0	1	0	807
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	42 198	0	172	4 883	0	0	37 487
Fix kamatozású értékpapírok	101 983	2 404	0	2 964	734	0	102 157
Változó kamatozású értékpapírok	16 510	84	0	0	0	0	16 594
Összesen:	1 714 180	35 118	5 191	8 473	735	0	1 746 751

FORGALOM KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			g	g	g	g	
DKJ	-568 818	-8 445	-2 574	32	0	0	-579 869
MÁK	316 556	-3 180	251	8 181	0	0	305 446
Devizás MÁK	9 545	26	0	0	663	0	10 234
Külföldi bef.alap	-805	0	-1	0	-1	0	-807
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	-14 420	0	4 953	-4 556	0	0	-4 911
Fix kamatozású értékpapírok	-101 983	-2 404	0	-2 964	-734	0	-102 157
Változó kamatozású értékpapírok	-9 400	-59	0	0	0	0	-9 459
Összesen:	-369 325	-14 062	2 629	693	-72	0	-381 523

ZÁRÓ KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci		Deviza árfolyam		
			g	g	g	g	
DKJ	490 322	2 957	421	33	0	0	493 667
MÁK	810 100	18 048	2 274	8 806	0	0	821 616
Devizás MÁK	9 545	26	0	0	663	0	10 234
Külföldi bef.alap	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	27 778	0	5 125	327	0	0	32 576
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	7 110	25	0	0	0	0	7 135
Összesen:	1 344 855	21 056	7 820	9 166	663	0	1 365 228

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	14 396	-11 051	3 345
MÁK	22 626	-11 110	11 516
Devizás MÁK	0	689	689
Külföldi bef.alap	2	-2	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	-4 711	9 509	4 798
Fix kamatozású értékpapírok	174	-174	0
Változó kamatozású értékpapírok	84	-59	25
Összesen:	32 571	-12 198	20 373

NYITÓ MŰKÖDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	127	3	0	0	0	0	130
Összesen:	127	3	0	0	0	0	130

FORGALOM MŰKÖDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	-127	-3	0	0	0	0	-130
Összesen:	-127	-3	0	0	0	0	-130

ZÁRÓ MŰKÖDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség		veszteség
DKJ	0	0	0	0	0	0	
Összesen:	0	0	0	0	0	0	

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET MŰKÖDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	3	-3	0
Összesen:	3	-3	0

NYITÓ LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség		veszteség
DKJ	68	1	0	0	0	69	
Összesen:	68	1	0	0	0	69	

FORGALOM LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		érték
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
			DKJ	1	-1	0	
Összesen:	1	-1	0	0	0	0	

ZÁRÓ LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség		veszteség
DKJ	69	1	0	0	0	70	
Összesen:	69	1	0	0	0	70	

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	nyitó	forgalom	záró
DKJ	2	-1	1
Összesen:	2	-1	1

A 2015. üzleti évben a mérleg fordulónapjáig összesen -32 094 eFt volt a le nem zárt határidős és opciós ügylet, amelyek az alábbiak szerint alakultak:

Határidős ügyletek Klasszikus portfólió					
(adatok ezer Ft-ban)					
Megnevezés	kötésdátum	lejárat dátuma	nettó kötésár	bruttó kötésár	határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2015.10.07	2016.01.06	87 231	86 721	-510
Euró vételi határidős ügylet	2015.11.18	2016.01.06	35 854	36 043	189
Összesen:			123 085	122 764	-321

Határidős ügyletek Kiegyensúlyozott portfólió

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	kötésdátum	lejárat dátuma	nettó kötésár	bruttó kötésár	határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2015.10.07	2016.01.06	244 212	242 785	-1 427
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.07	2016.01.06	6 048	5 838	-210
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.08	2016.01.06	27 277	26 385	-892
Euró eladási határidős ügylet	2015.10.19	2016.01.06	19 690	19 481	-209
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.20	2016.01.06	50 750	48 388	-2 362
Euró eladási határidős ügylet	2015.10.30	2016.01.06	13 697	13 570	-127
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.30	2016.01.06	11 684	11 473	-211
Dollár eladási határidős ügylet	2015.11.02	2016.01.06	10 194	10 060	-134
Euró vételi határidős ügylet	2015.11.18	2016.01.06	91 289	91 769	480
Dollár vételi határidős ügylet	2015.12.02	2016.01.06	66 496	64 695	-1 801
Euró eladási határidős ügylet	2015.12.14	2016.01.06	86 812	87 697	885
Összesen:			628 149	622 141	-6 008

Határidős ügyletek Növekedési portfólió

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	kötésdátum	lejárat dátuma	nettó kötésár	bruttó kötésár	határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2015.10.07	2016.01.06	783 413	778 836	-4 577
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.07	2016.01.06	18 034	17 406	-628
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.08	2016.01.06	99 937	96 670	-3 267
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.20	2016.01.06	206 473	196 865	-9 608
Euró eladási határidős ügylet	2015.10.30	2016.01.06	57 635	57 102	-533
Dollár eladási határidős ügylet	2015.10.30	2016.01.06	71 034	69 753	-1 281
Dollár eladási határidős ügylet	2015.11.02	2016.01.06	32 341	31 916	-425
Euró vételi határidős ügylet	2015.11.12	2016.01.06	40 547	40 548	1
Euró vételi határidős ügylet	2015.11.18	2016.01.06	215 362	216 495	1 133
Dollár vételi határidős ügylet	2015.12.02	2016.01.06	332 015	323 023	-8 992
Euró eladási határidős ügylet	2015.12.14	2016.01.06	236 836	239 248	2 412
Összesen:			2 093 627	2 067 862	-25 765

Pénzeszközök az alábbi tételekből állnak:

365 131 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Pénzeszközök összesen:	365 131
Pénztári elszámolási számla	364 894
Elkülönített betétszámla	16
Devizaszámla	103
Pénzeszközök értékelési különbözete	118

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása**118 eFt**

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	záró érték
Pénzeszközök értékelési különbözete összesen:	118
Pénzeszközök ÉK Működési tartalék	24
Pénzeszközök ÉK Likviditási tartalék	20
Pénzeszközök ÉK Klasszikus pf.	23
Pénzeszközök ÉK Kiegyensúlyozott pf.	24
Pénzeszközök ÉK Növekedési pf.	23
Pénzeszközök ÉK Független pf.	4

3. Aktív időbeli elhatárolások**63 eFt**

(adatok eFt-ban)

Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	63
2016.01.01.-2016.03.25. NetLock Kft. Hitelesítés, tanúsítvány tárolás	6
2016.01.01.-2016.01.31. Allianz Zrt. Tűz, elemi kár biztosítás	2
2016.01.01.-2016.02.29. Allianz Zrt. Casco és kiegészítő biztosítás	31
2016.01.01.-2016.03.31. Allianz Zrt. KGFBiztosítás, baleseti adó	24

4. Tartaléktőke alakulása

Tartaléktőke nyitó állomány	107 334 eFt
2014. évi működési eredmény	-60 095 eFt
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	50 000 eFt
Tagra osztott munkáltatói többlet hozama	2 eFt
Téves posta költség rendezése	- 6 eFt
Tartaléktőke záró állomány	97 235 eFt

A beazonosított munkáltatói befizetések függő hozamának tartalékok közötti rendezése miatt 2eFt-ot vezet át a Pénztár az azonosítatlan függő befizetések hozamából, valamint igazgatótanácsi határozat alapján 50 000 eFt-ot a likviditási céltartalékból a működési költségek fedezetére.

A 2015. évi működési eredmény -56 956 eFt volt.

5. Kötelezettségek**37 940eFt**

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2015. december 31-én nincs.

Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak: 37 940 eFt

(adatok eFt-ban)

Tagokkal szembeni kötelezettség	29 242
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból	129
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	7 594
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	975

A tagokkal szembeni kötelezettség összetétele: 2015.12.23-i Tb-be visszalépők vagyona 9 629 eFt, melynek kifizetése 2016.01.07-én megtörtént, 2015.12.31-i átlépők kivont vagyona 16 940 eFt, melynek kifizetése 2016.01.13-án megtörtént, valamint elhunyt pénztártagok örökösének hagyatéki végzés hiánya miatt ki nem fizetett reálhozam.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:**7 594 eFt**

(adatok eFt-ban)

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen	7 594
Önkéntes pénztárral szembeni költség elszámolás	6 549
Gépjármű adó fizetési kötelezettség	27
Pénztár felügyeleti díj miatti kötelezettség	994
Egyéb szervezetekkel szembeni kötelezettség	24

Egyéb szervezetekkel szembeni kötelezettségként téves tagdíjbefizetést tartunk nyilván, mely az MKB Önkéntes pénztár felé 2016.01.04-én átutalásra került.

Függő befizetések:**975 eFt**

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2015. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések:

(adatok eFt-ban)

hónap	bejövő tételek	tagra könyvelt megfizetések	visszautalt	egyenleg
			nyitó	1 928
2015. január	4 512	5 214	12	1 214
2015. február	4 816	4 832	20	1 178
2015. március	5 466	5 175	20	1 449
2015. április	6 448	5 820	37	2 040
2015. május	5 818	5 982	25	1 851
2015. június	5 287	5 568	8	1 562
2015. július	5 307	5 010	337	1 522
2015. augusztus	5 030	5 312	0	1 240
2015. szeptember	4 965	4 688	11	1 506
2015. október	4 984	4 834	6	1 650
2015. november	5 289	6 132	2	805
2015. december	5 498	5 136	193	974

Záró állományból negyedéven túl azonosítatlan befizetés nincs.

Munkáltatóhoz és pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések

Hónap	Beérkezett összeg	Beazonosított befizetések	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg				0
2015. január	12.0	12.0	0.0	0.0
2015. február	76.0	73.0	0.0	3.0
2015. március	11.0	11.0	0.0	3.0
2015. április	48.0	38.0	6.0	7.0
2015. május	48.5	43.0	8.5	4.0
2015. június	27.5	24.0	6.5	1.0
2015. július	28.5	23.0	5.5	1.0
2015. augusztus	23.5	19.0	3.0	2.5
2015. szeptember	14.5	11.0	4.5	1.5
2015. október	33.5	28.0	4.5	2.5
2015. november	12.5	8.0	0.0	7.0
2015. december	20.5	16.0	10.5	1.0

Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő befizetések:

(adatok eFt-ban)

hónap	bejövő tételek	tagra könyvelt megfizetések	visszautalt	egyenleg
			nyitó	0
2015. január	0.0	0.0	0.0	0
2015. február	11 758.0	11 758.0	0.0	0
2015. március	0.0	0.0	0.0	0
2015. április	495.0	495.0	0.0	0
2015. május	0.0	0.0	0.0	0
2015. június	5 690.0	5 690.0	0.0	0
2015. július	0.0	0.0	0.0	0
2015. augusztus	7 007.0	7 007.0	0.0	0
2015. szeptember	0.0	0.0	0.0	0
2015. október	0.0	0.0	0.0	0
2015. november	1 994.0	1 994.0	0.0	0
2015. december	0.0	0.0	0.0	0

7. Passzív időbeli elhatárolások

10 602 eFt

(adatok eFt-ban)

Működési költségek passzív időbeli elhatárolása	1 711
2015.12.hó Könyvelési díj (-00003285.szla.)	6
2015.12.hó Bankktg. (-00003285.szla.)	1
2015.12.hó Bankktg. (-49020164.szla.)	10
2015.12.hó Könyvelési díj (-49020164.szla.)	3
2015.12.hó Tranzakciós díjérsz (-49020164.szla.)	48
2015.12.hó Bankktg. (-49020140.szla.)	1
2015.12.hó Könyvelési díj (-49020140.szla.)	3
2015.12.hó Tranzakciós díjérsz (-49020140.szla.)	3
KPMG Kft. Mnypt. éves besz.vizsg.díj 70%-a	1 156
KPMG Kft. Egyesített éves besz.vizsg.díj 70%-a	89
KPMG Kft. Éves péü-i terv vizsg.díj 70%-a	89
KPMG Kft. Hosszú távú péü-i terv vizsg.díj 70%-a	89
Jogi tanácsad.megb.díj 2015.12.hó (4%)	17
Jogi tanácsad.megb.díj 2015.12.hó többlet m.óra (4%)	14
Bérszámfejtési díj 2015.12.hó (20%)	22
Fogorvosi ellátás 2015.év (20%)	23
Postaktg. 2015.11.hó	7
Postaktg. 2015.12.hó	10
Polygon support 2015.12.hó (4%)	67
T-Mobile tel. szolg. 2015.11.hó (20%)	4
T-Mobile mobil parkolási díj 2015.11.hó	7
T-Mobile tel. szolg. 2015.12.hó (20%)	4
T-Mobile mobil parkolási díj 2015.12.hó	3
Telefon, fax forgalmi díj 2015.IV.n.év	25
Benzin 95 /2015.12.26.	10

(adatok eFt-ban)

Befektetéssel kapcsolatos költségek passzív időbeli elhatárolása	8 891
Klasszikus portfólió	976
2015.IV.n.év Vagyonkezelői díj	885
2015.12.hó Letétkezelői díj	62
2015.12.hó KELER díj	27
2015.12.hó Könyvelési díj	1
2015.12.hó Összesített tranzakciós díj	1
Kiegészítő portfólió	2 556
2015.IV.n.év Vagyonkezelői díj	2 338
2015.12.hó Letétkezelői díj	164
2015.12.hó KELER díj	40
2015.11.hó Clearstream Banking díj	6
2015.12.hó Clearstream Banking díj	6
2015.12.hó Könyvelési díj	1
2015.12.hó Összesített tranzakciós díj	1
Növekedési portfólió	5 358
2015.IV.n.év Vagyonkezelői díj	4 920
2015.12.hó Letétkezelői díj	339
2015.12.hó KELER díj	59
2015.11.hó Clearstream Banking díj	19
2015.12.hó Clearstream Banking díj	19
2015.12.hó Összesített tranzakciós díj	2
Likviditási portfólió	1
2015.12.hó Könyvelési díj	1

EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Taglétszám alakulása

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2015.01.01	4 397	4 397
Belépők	0	0
Átlépő más pénztárból	20	9
Átlépő más pénztárba	200	210
Elhunyt	0	6
Tb-be visszalépők	700	184
Egyéb megszűnés/szolg.	5	0
Záró létszám 2015.12.31.	3 512	4 006

2015. évben 9 fő lépett át más nyugdíjpénztárból, 210 fő választott más nyugdíjpénztárt és 6 fő elhalálozott. A beszámolási időszakban 184 fő lépett vissza a Tb-be.

A társ-pénztárból hozzánk átlépők száma nem érte el a tervezettet, a tőlünk kilépők száma viszont meghaladta, a Tb-be visszalépők száma 74%-al kevesebb volt, ezért a záró létszám 494 fővel magasabb a tervezettnél.

A 2015. évben Tb-be 184 pénztártagunk lépett vissza. A visszalépők vagyona összesen 631 109 eFt volt, melyből a kilépési költség levonása után 185 774 eFt került a visszalépő tagok részére reálhozam, befizetett egyéni tagdíj és tagdíjkiegészítésként kifizetésre, 447 715 eFt a Nyugdíjbiztosítási alap részére átutalásra került.

2. Céltartalékok alakulása

A **Tartalékképzési szabályok:** A 2015. évre elfogadott pénzügyi terv és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak megfelelően az alábbi megosztási arányokat érvényesítette a Pénztár:

Fedezeti	97,5 %
Működési	2,4 %
Likviditási	0,1 %

Az előző évek gyakorlatához képest nem változott a tartalékokra jutó befektetés eredményének jóváírása. Tekintettel arra, hogy 2009. január 1-től kötelező jelleggel bevezetésre került a választható portfóliós és elszámológységes nyilvántartási rendszer, a fedezeti céltartalékon belüli klasszikus, kiegyensúlyozott és növekedési portfólióra, a függő portfólióra a napi elszámoló-árfolyam letétkezelő általi kiszámítása és a pénztár által a nyilvántartási rendszerben történő jóváhagyásával naponta kimutatásra/elszámolásra kerül az egyéni számlákon ill. a befizetésekhez kapcsolódóan a függő portfólióban a mindenkori napi hozam.

A hozam elszámolás fő alapelve továbbra is az, hogy a befektetett eszközök úgy kerülnek csoportosításra, hogy az egyes tartalékok illetve az azonosítatlan befizetések állománya, különös tekintettel a fedezeti tartalék eszközei befektetésének eredményei elkülönítetten is megállapíthatók legyenek.

A vagyon – és letétkezelői jelentések alapján a befektetési analitikából portfóliónként meghatározásra kerül a vagyonkezelő által befektetett eszközök, valamint a saját vagyonkezelésben lévő eszközök hozama és értékelési különbözete, és a vagyonkezelés költségei közvetlenül az egyes tartalékok, illetve az függő portfólió javára elszámolásra is kerülnek.

adatok eFt-ban

	Terv	Tény	Teljesítés
Záró létszám (fő)	3 512	4 006	114,07%
Működési céltartalék (ezer Ft)	0	25	
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	15 800 008	17 222 070	109 %
Likviditási céltartalék (ezer Ft)	140 543	141 864	100,94%

Működési céltartalék

adatok eFt-ban

I. Működési céltartalék	25
1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0
2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	25
2.1 Időarányosan járó kamat (+)	25
2.2 Járó osztalék (+)	0
2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0
2.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet (+/-)	0

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

2015. év	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek (nettó)	42 341	62 139	146,76%
Befektetési tev. eredménye	984 385	922 270	93,69%
Fedezeti céltartalék képzése	1 026 726	984 409	95,88%

Az 2011. CXCV. tv hatályon kívül helyezte az 1997. LXXX tv 33. §-át, mely rendelkezett a kötelező tagdíj mértékéről. Az MKB Nyugdíjpénztár 2012. május 23-i közgyűlés úgy döntött, hogy az MKB Nyugdíjpénztár magán ágában a minimális kötelező tagdíj 2012.01.01-től havi 1.000.- Ft.

A jogszabály a munkabérből levont kötelező járadékjellegű tagdíjfizetést átirányította a TB rendszerbe, azért minimális mozgás a szolgáltatási célú bevételeknél így is érzékelhető volt. 3 357 tag fizetett tagdíjat, mely összesen a szolgáltatási célú bevételek címén könyvelt 63 702 eFt volt. A tervezettől elmaradó hozam miatt a céltartalék képzés - a tervezett meghaladó tagdíjbevételek ellenére - elmaradt a tervezettől.

Az előző évhez viszonyítva a tagdíjbefizetők száma 1 847 fővel, a tagdíjbevételek 23 335 eFt-al növekedett. Pénztárnál a tagdíj fizetők száma a 2015. év mérésbe beszámító időszakában minden hónapban meghaladta az Mpt. 83.§-ában előírt 70%-os befizetési arányt.

Fedezeti céltartalékok alakulása:

Az egyéni számlák alakulása

adatok eFt-ban

Egyéni számlák nyitó állománya	Évközi bevétel				Évközi kiadás				Egyéni számlák záróállománya
	szolgáltatási célú bevételek	áthozott fedezet	hozam+ ÉK	alapítcs oportosítás	átlépés	tagoknak, kedvezményezettek kif.	Tb-be történt visszalépés	egyéb kiadás	
17 886 286	71 980	26 944	922 270	-720	1 018 600	25 140	631 109	9 841	17 222 070

A szolgáltatási számlák alakulása

adatok eFt-ban

Szolgáltatási tartalék nyitó állománya	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	Tagoknak, nyújtott pénztári szolgáltatások	Szolgáltatási tartalék záró állománya
0	0	0	0

A Pénztár a 2015. évben szolgáltatást nem nyújtott.

Elszámoló egységek választható portfóliónkénti, valamint a függő portfólióra vonatkozó nyitó- és záró árfolyamai, darabszámai:

Megnevezés	Elszámoló egységek darabszáma		számoló egységek árfolyam	
	Nyitó darabszám	Záró darabszám	Nyitó árfolyam	Záró árfolyam
	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31
Klasszikus portfólió	1 284 682 302,74	1 188 051 320,42	1,51094049	1,56124627
Kiegyensúlyozott portfólió	2 933 653 566,03	2 730 248 742,18	1,71670225	1,80339840
Növekedési portfólió	6 419 228 062,61	5 818 790 042,50	1,69945317	1,79482085
Függő portfólió	472 159,74	231 489,06	4,08669184	4,21798000

BEFEKTETÉSI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE

Általános piaci folyamatok

Nemzetközi állampapír-piac

I. negyedév

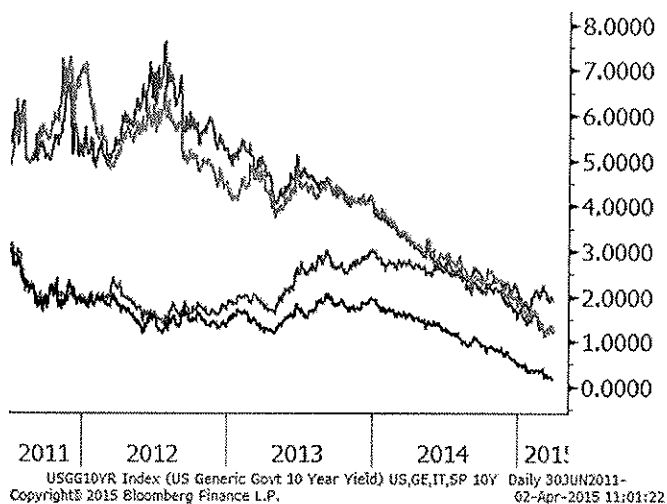
Az év első hónapját volatilis mozgások jellemezték a globális piacokon, de ezt követően a korábbi trendek folytatódtak, azaz újabb történelmi csúcsokra emelkedő tőzszeindexeket, tovább erősödő dollárt, gyengélkedő nyersanyagokat, valamint a kötvényhozamok csökkenését láthattuk.

A globális piacok számára az egyik legmeghatározóbb eseményt az EKB kötvényvásárlási programja jelentette (a továbbiakban EKB QE). Ennek keretében havi 60 Mrd eurós mennyiségben vásárolt olyan eurozóna államkötvényeket az intézmény, melynek hozama -0,20%-nál magasabb. Ez természetes módon támaszt nyújtott a kötvénypiacnak, és ez tükröződik a hozamokon is.

Ilyen hozamkörnyezetben a magasabb, 2% körül kamatozó amerikai államkötvények felé áramlott a tőke, ami jól tetten érhető az euró/dollár árfolyamon is. (Az európai befektetők a magasabb kamatozású dolláros kötvények fele mozdultak el, ehhez pedig eurót adtak el és dollárt vettek a devizapiacon.)

Az amerikai gazdaság dinamikusan bővült és tartós növekedési pályára kezdett állni, a munkanélküliség a válság előtti szintre esett vissza, miközben az infláció a releváns előrejelzési horizonton cél alatt maradt. Ebben a helyzetben a Fed nem kockáztatta az egészséges növekedés elfojtását, ezért utalt rá márciusi ülésén, hogy a vártnál lassabb ütemben és később kezdi meg kamatemelési ciklusát.

Az amerikai, német, spanyol és olasz 10 éves kötvény hozamának alakulása (%)



II. negyedév

Az év eleji, jellemzően romlást mutató amerikai makrogazdasági adatok javultak, így biztosan kijelenthető, hogy az átmeneti hatásért a szokásosnál rosszabb téli időjárás volt a felelős. Számunkra ez volt az alap forgatókönyv, de sok piaci szereplő elbizonytalanodott az év eleji, gyengébb adatokat látva.

A foglalkoztatási adatok érdemi javuláson mentek keresztül tavasszal, havonta több mint 200 ezer fővel bővült a foglalkoztatottak létszáma, a munkanélküliségi ráta is 5,3%-ra mérséklődött, miközben az infláció nulla százalék környékén ingadozott, és csak 2016 első felében várható, hogy a célként megjelölt 2% környékére emelkedik.

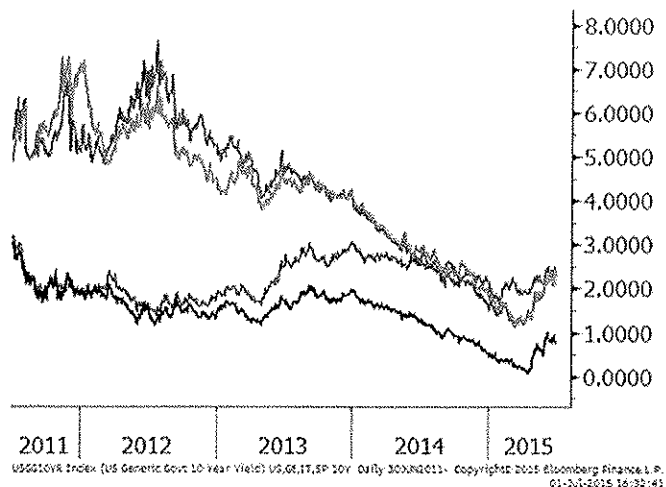
A fentiek miatt a Fed döntéshozói így könnyebb helyzetben voltak, mint néhány hónappal ezelőtt. A júniusi ülés kommunikációja alapján kamatemelés is várható, viszont a vártnál óvatosabb és kisebb léptékű emelésre lehet számítani az intézménytől, mint azt korábban indikálták. A megváltozott prognózis egyébként annak beismerése, hogy a piaci szereplőknek volt igaza a kamatpályával kapcsolatban.

Európában a média hírek többségét Görögország dominálta, a folyamatos ígéretetés, komolynak nem vehető elhatározások felesleges volatilitást vittek a piacba. Végül a görög népszavazáson domináló nemek növelték az esélyét, hogy Görögország kilép az eurozónából. Az írás pillanatában bizonytalan az újabb tárgyalások kimenetele.

(A feszültségen sokat enyhített az európai jegybank, mely az ELA programjának keresztül likviditást biztosított a görög bankszektorban.)

Az EKB likviditáskezelő programjának méretét némileg módosította, a júliusi és augusztusi keretből az intézmény átcsoportosított májusra, júniusra és szeptemberre is.

Az amerikai, német, spanyol és olasz 10 éves kötvény hozamának alakulása (%)



III. negyedév

Az előző negyedév végén úgy tűnt, hogy az évek óta tartó hozamcsökkenés megfordulhat, és felfele veszik az irányt a fejlett piaci kötvényhozamok. Az idő erre rácsáfolt, ugyanis a júliusi csúcsok után ismét mérséklődtek a hozamok, így leginkább csak stagnálásnak hívható a mozgás, ha távolabbról nézzük.

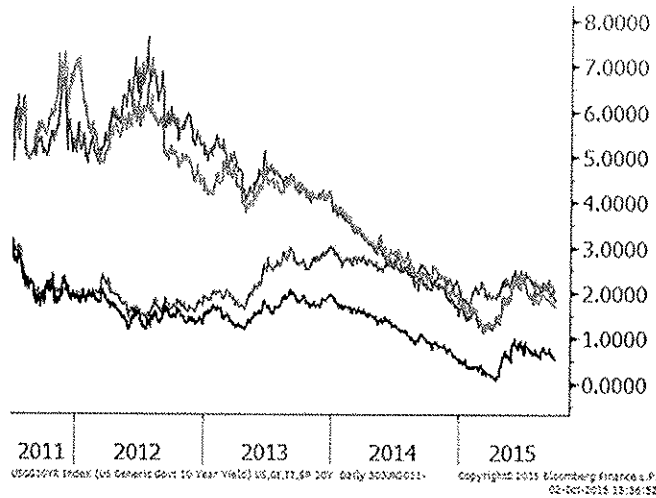
Az USA-ban a legfontosabb kérdés az maradt, hogy a Fed mikor kezdi meg kamatemelési ciklusát. Egy negyedévvel korábban még elég valószínűnek tűnt a szeptember, de az idő közben megjelent adatok alapján a kedvező II. negyedéves, 3% feletti bővülést mutató GDP a III. negyedévben jóval alacsonyabb volt. Ráadásul a globális növekedési kilátások is romlottak, az elemzőházak és a szupranacionális intézmények is sorra vágják vissza a 2016-os növekedési várakozásaikat.

A Fednek ilyen környezetben nem volt könnyű dolga, hiszen az árstabilizációt és maximális munkanélküliséget célzó mandátuma alapján lehetett volna tere az emelésnek (a munkanélküliségi ráta hét éve nem látott mélységbe csökkent, miközben a nyersanyagok esése miatt az infláció nulla százalék körül ingadozott, és a kilátások is alacsony szinten stabilizálódtak), ugyanakkor a bizonytalanság a későbbi emelés fele mutat.

Kínában és az eurozónában is probléma lett a növekedés, sőt, itt jóval nagyobb a kérdőjel, mint az Egyesült Államokban. Kínában érezhető volt a tervektől való elmaradás, a júan többször leértékelésre került. A német ipar lassulása (részben a VW botrány miatt) érezhető hatású volt, és a többi nagyobb európai országban sem indult be a növekedés.

A globális növekedés lassulása alapvetően kedvező volt a kötvények számára, így nem csoda, hogy az amerikai tízéves kötvény hozama 2%, míg a német 0,6% környékére esett vissza.

Az amerikai, német, spanyol és olasz 10 éves kötvény hozamának alakulása (%)



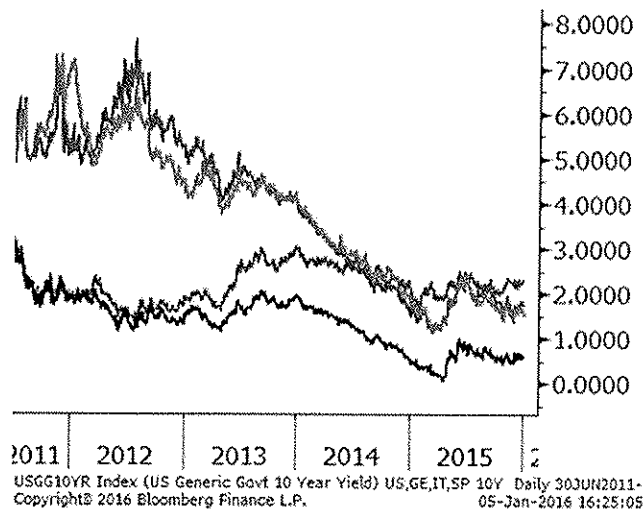
IV. negyedév

Összességében és globálisan nem mondható sikeresnek a 2015-ös év. A fejlett részvénypiacok enyhe, a fejlődők pedig a hat éves mélypont elérése mellett markáns esést szenvedtek el; közben a nyersanyagok zuhanása folytatódott, nagyjából átlagosan értékük negyedét veszítették el. (A sokak által magasztalt arany is 10%-ot meghaladó mértékben értékelődött le.) A menedéknek tekintett kötvények is mínusz nullás eredménnyel zártak. Ami nem változott, az a jegybankok jelentős szerepe a globális piacokon.

Az év elején a japán jegybank likviditásbővítő programja már dübörgött, és ehhez csatlakozott végül márciusban az EKB is, havi 60 Mrd eurós mennyiséggel, 2016. szeptemberi befejezéssel. Az év további részében azonban egyértelműbb lett, hogy a program érdemi konjunktúrát nem hozott. Év végére felerősödtek a piaci várakozások, hogy az EKB a program kibővítésekor bátor lesz, de csalódás következett: az EKB nem nyúlt a program havi mennyiségéhez, csak fél évvel kitolta annak befejezési dátumát. Talán a 2015 végén látott némi gazdasági élénkülésre lehetett fogni az EKB óvatosságát, de véleményünk szerint túlzó volt, vagy a kommunikációval lehetett volna a piac várakozásait irányítani. Félő, hogy 2016-ban ismét lépéskényszerben lesz az EKB, ami a program újabb bővítésében ölt majd testet.

Az amerikai jegybanknak egészen más problémái voltak. Közel tíz év után először ismét kamatot emelt a Fed decemberben, megindítva ezzel a kamatemelési ciklust. Viszont a Fed és a piac várakozásai a kamatpályáról eléggé eltérőek, akár már a 2016-os évet vizsgálva is. A Fed előrejelzése alapján 2016-ban négy, 25 bp-os kamatemelésre kerülhet sor, miközben a piac szerint ez túlzottan optimista, jelenleg két teljes lépés van beárazva. A piac szerint 2016-ban nem lesz képes olyan növekedésre az USA, ami ezt igazolná. Ráadásul a nyersanyagok ára továbbra is nyomás alatt van, ami az inflációs nyomást is kordában tartja. Egyelőre a piac értékítéletét véljük helyesebbnek.

Az amerikai, német, spanyol és olasz 10 éves kötvény hozamának alakulása (%)



Hazai állampapír-piac

I. negyedév

A magyar makrogazdasági adatokra összességében nem lehet panasz, támogatták a hazai kötvénypiacot.

A régiós GDP-növekedés dinamikus, jellemzően 2,5-3%-os bővülést mutatott 2014-ben, Magyarországon pedig ennél is magasabb lett a tényszám (3,6%), míg az államháztartás hiánya 2014-ben is kényelmesen a 3%-os cél alatt maradt. Bár a markáns strukturális reformok továbbra sem történtek meg, de csökkenő pályán maradt az államadósságunk (a GDP 77%-át teszik ki) és külső egyensúlyi mutatóink is kedvezőek.

Az infláció 2014 egészében -0,2% lett, az akkori jegybanki előrejelzés és a bloomberg konszenzus is 0%-os értéket valószínűsített az év egészére.

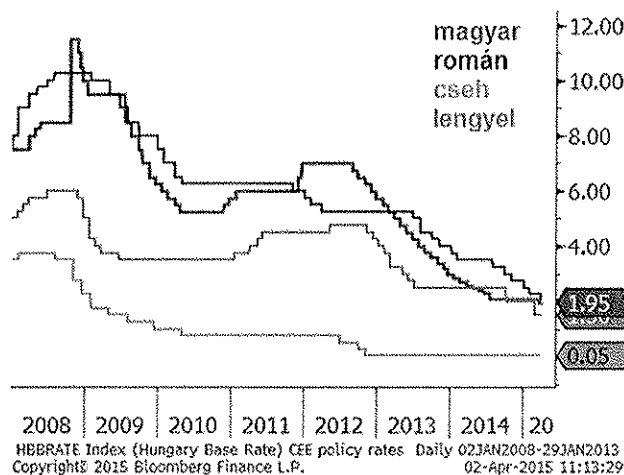
Az MNB Monetáris Tanácsa márciusban újraindította a kamatcsökkentési ciklusát, bár a várakozásoknál óvatosabb mértékű, 15 bp-os lépésre szánta el magát. Kockázatot jelent a Fed ősszel indult, óvatos kamatemelési sorozata, de alapesetben csak 2016-ban várunk kamatemelést a magyar jegybanktól, a most már ex-ante alkalmazandó +/-1%-os toleranciasáv is ezt erősíti véleményünk szerint.

A hozamgörbe rövid végén lényegében nem változtak a hozamok, továbbra is 1,6% környékén ingadoztak, ami az MNB további kamatcsökkentéseivel kapcsolatos várakozásoknak volt köszönhető. A görbe középső részén 60 bp, míg a végén 40 bp körüli mértékben estek a hozamok az év végi szintekhez képest, így laposabbá vált a görbe alakja. A régió többi országában is hasonló trendek uralkodtak.

A külföldiek állománya továbbra is stabil volt, 5000 Mrd forint körül ingadozott, de 2014-hez képest több mint egy évet ugrott az átlagos duration.

Kockázatot leginkább a Fed kamatemelési ciklusának elindulásában láttunk.

Régiós jegybankok irányadó kamatlábai (%)



II. negyedév

Az I. negyedévben 3,5%-kal bővült a magyar GDP az előző év azonos időszakához viszonyítva, de ez a növekedés – a rezsicsökkentés kedvező hatásainak kiesése mellett – megemelte az inflációt: nyolc hónapnyi negatív adat után májusban +0,5%-ra emelkedett az árdrágulás üteme.

Az euró/forint árfolyam kereskedése nagyrészt a 302-317-es sávban ingadozott. A dollár/forint árfolyam emelkedő trendje azonban töretlen, tartósan 270 fölé kúszott a kurzus jegyzése. A további kamatcsökkentések lehetősége, valamint az év második felében meginduló amerikai kamatcsökkentés is a gyengébb forint irányába mutatott.

Az MNB Monetáris Tanácsa a II. negyedévben folytatta kamatcsökkentési ciklusát.

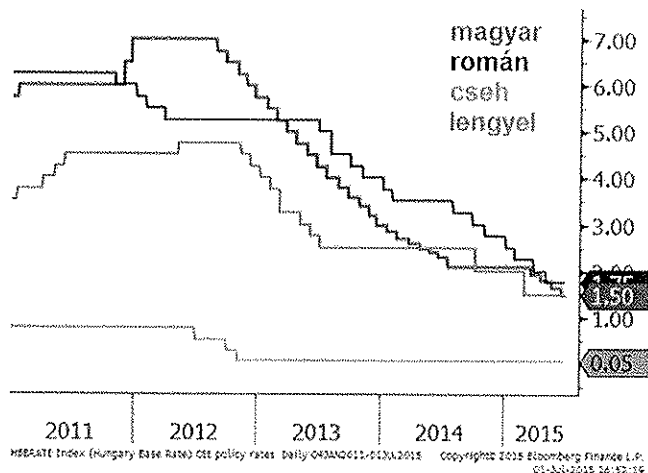
DKJ-t csak 1% környékén vagy az alatt lehetett vásárolni. Ez részben a kamatcsökkentéseknek volt köszönhető, részben pedig annak, hogy az MNB az irányadó instrumentumot kéthetes betétről három hónapossá emelte szeptember 23-ától, ezzel terelve a bankokat a magyar állampapírpiaira.

A hazai kötvényhozamok a fejlett piac kötvények hozamemelkedését lekövezték, és felugrottak. A 10 éves kötvény hozama 4,2%-ig lőtt fel június közepén, innen azonban mérséklődés következett, a Görögországgal kapcsolatos bizonytalanság ellenére is 4% alá csúsztuk vissza. Régióinkban is hasonló folyamatok zajlottak.

A külföldiek kezében lévő állomány három éves mélypontra esett, de ennek durationje változatlanul öt év környékén ingadozik. Érdeemes kihangsúlyozni, hogy három évvel ezelőtt a külföldiek birtokolták a magyar

államadósság több mint felét, azóta azonban 36%-ra mérséklődött az arányuk, ezért egy esetleges eladási hullámban kevésbé van kitéve a külföldi tőkekivonásnak a magyar kötvénypiac. (Az ÁKK szerint a jövő év végére a külföldiek kezében lévő állomány 25%-ra süllyedhet.)

Régiós jegybankok irányadó kamatlábai (%)



III. negyedév

A magyar GDP bővülése az utóbbi negyedévekhez képest enyhén mérséklődött, a II. negyedévben ez 2,7%-os növekedést jelentett az egy évvel korábbi időszakhoz viszonyítva. A nyersanyagárak csökkenése az enyhén pozitív tartományból ismét a mínuszos tartományba lökte vissza az inflációt, a kevésbé volatilis maginfláció azonban továbbra is 1% körül ingadozott.

Az euró/forint árfolyam a romló nemzetközi hangulatban is stabil maradt a III. negyedévben, a fejlődő piacok általánosságban romló megítélése alig érezte hatását fizetőeszközünk árjegyzésén, hiszen a júliusi csúcsot jelentő 318-as szintet sem érték el. Jellemzően enyhén 310 felett ingadozott a kurzus.

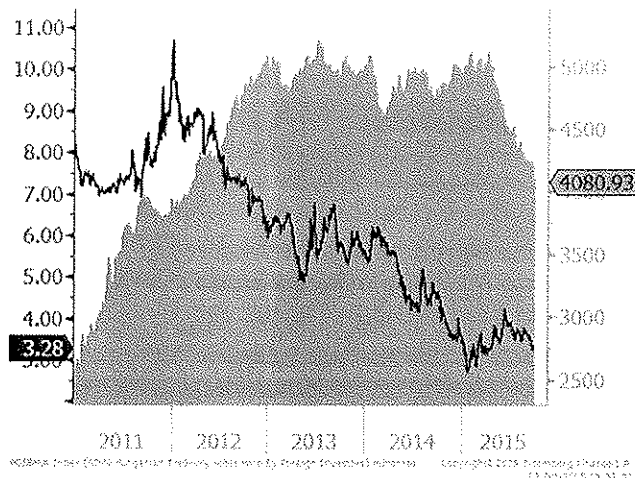
Szeptember 23-ától az MNB a jegybanki irányadó instrumentumot a kéthetes betétről három hónapossá változtatta, ráadásul a kereskedelmi bankok nem tudják szabadon adni/venni az új formátumú betétet. A likviditás csökkentése mögött az a logika, hogy a kereskedelmi bankokat inkább a kötvénypiacra terelje az MNB, ráadásul a hosszabb lejáratokat is vonzóbbá tette a 10 éves kamatswap-tender bevezetésével.

Ennek aztán az egész hozamgörbén meglelt a hatása. Az 1,35%-os alapkamat mellett 0,4% alá estek le a DKJ hozamok, de a hosszabb lejáratokon is drasztikusan csökkentek három hónap alatt.

Az 1-10 év közötti szegmensekben 55-60 bp körüli mértékben szűkültek a hozamok, így a hozamgörbe minden pontja újra jóval 4% alá került.

A külföldiek kezében lévő állomány három éves mélypontra esett, de ennek durationje változatlanul öt év környékén ingadozik. Érdekes kihangsúlyozni, hogy három évvel ezelőtt a külföldiek birtokolták a magyar államadósság több mint felét, azóta azonban 36%-ra mérséklődött az arányuk, ezért egy eladási hullámban a magyar kötvénypiac kevésbé van kitéve a külföldi tőkekivonásnak.

Külföldiek kezében lévő állampapír-állomány (Mrd Ft) és a 10 éves kötvény hozama



IV. negyedév

A magyar makrogazdasági adatainkra 2015-ben sem lehetett panasz, habár a GDP bővülése elmaradt a 2014-estől. Az infláció tavaly is nulla százalék körül ingadozott éves átlagban, bár 2016-ban valószínűleg 2% fölé ugrik majd a bázishatások kiesése miatt. Ezt tompíthatja majd a nyersanyagárak esése, különösen, ha az olaj ára 40 dollár alatt marad. A költségvetés hozza a „kötelezőt” és a vártnál alacsonyabb, 2% alatti hiánnyal zárt az előzetes számok alapján, miközben folyó fizetési mérlegünk a GDP 5,4%-ának megfelelő többlettel zárt, ami komoly bástya a forint erősödése mellett.

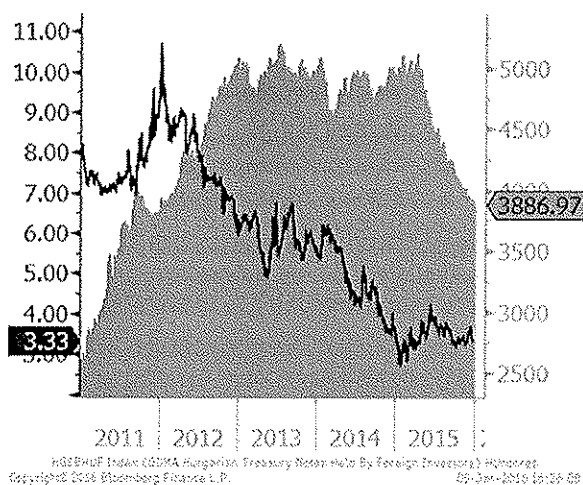
Az euró/forint árfolyam a romló nemzetközi hangulatban is stabil maradt, egy év változását tekintve maradt 315 körül. A dollár trendszerű erősödése miatt a dollár/forint árfolyam már más képet fest, 295 felett is járó jegyzése 14 éve nem látott csúcst jelent.

Az MNB Monetáris Tanácsa nyáron történelmi mélypontra, 1,35%-ra csökkentette az irányadó kamatlábat, és a kommunikáció alapján várhatóan 2018-ig nem is nyúl ehhez. Éppen ezért kiemelt szerepe lesz a jövőben is a jegybanki programoknak, melynek elsődleges célja a kötvénypiac támogatása és a belföldiek részarányának növelése.

Az MNB kamatcsökkentései és önfinszírozási programja a hozamgörbe rövid végét érdemben lenyomta. Szeptemberben 0,4% alatti hozamokat is lehetett látni, év végére azonban 1% környékére emelkedtek vissza, bár így is érdemben az alapkamat alatt maradván. Az MNB intézkedései és a kedvező nemzetközi helyzet elsősorban a 3-5 éves szegmensben nyomták le a hozamokat (~60 bp), míg a 10 éves szegmensben ennek nagyjából a felét láttuk.

A külföldiek kezében lévő állomány közel négy éves mélypontra esett, de a náluk lévő állomány már csak 32%-át teszi ki a teljes állománynak, szemben a négy évvel ezelőtti 50%-os részarányal.

Külföldiek kezében lévő állampapír-állomány (Mrd Ft) és a 10 éves kötvény hozama



Nemzetközi részvényt piacok

I. negyedév

Nagy részt a 2014-es trendek folytatódta a globális piacokon, azaz a részvényindexek újabb történelmi csúcspontokra kapaszkodtak, folytatódott a dollár trendszerű erősödése, közben pedig a nyersanyagok gyengülése, és a hozamvadászat miatt a fejlett kötvénypiacokon tovább estek a hozamok.

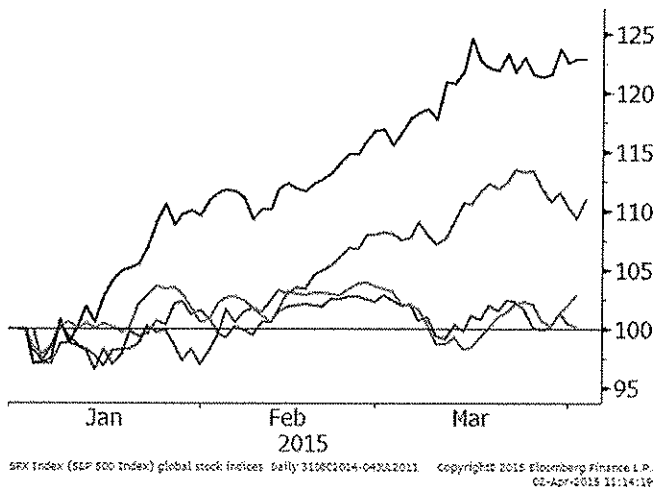
Persze az év eleje nem így indult, elég magas volatilitással kezdtük a januárt, a görög választások bizonytalan kimenete és az EKB újabb likviditásbővítési programja (EKB QE) volt a várt esemény, ami önmagában is elég lett volna, de a svájci jegybank váratlan lépése, hogy eltörli az euró/svájci frankban érvényes 1,20-as gátat, végképp megmozgatott (rövid időre lefagyasztott) minden piaci szereplőt. Majd egy nyugodtabb február következett, hogy a tavasz első hónapjában ismét több legyen az izgalom.

A részvényt piacok összességében – különösen a fejlett piacok – érdemi emelkedéssel zárták a negyedévet. Közülük is kitűntek az európai piacok, a DAX például 22%-ot emelkedett euróban, de még dollárban nézve is megmarad ennek fele. Az S&P500 kissé nehezen viselte a gyors dollárerősödést, és az olajárak esését (az energiaszektoron keresztül), így plusz nullás eredménnyel zárt. A februári új történelmi csúcs után így maradt a sávózás. A japán pénznyomtatási program dübörgése 10%-ot emelt a Nikkei értékén, dollárban szinte azonos az eredmény, hisz stagnált a dollár/jen árfolyam.

A Fed kamatemelési ciklusának belengetése érzékelhető eladói nyomást hozott a fejlődő piacokra, így a részvényekre is, de hamar ledolgozták ezt a mozgást, és 2% körüli pluszban fejezték be az első negyedévet. Fontos kiemelni, hogy a fejlődő térségen belül régióink különösen jól szerepelt, elsősorban a magyar és az osztrák börze remekelt, de Ázsiából ide sorolhatjuk Kínát is.

Távolabbról nézve immáron hatodik éve tart a töretlen emelkedés a 2009. márciusi mélypontok után. Természetes lenne egy érezhető (legalább 10%-os), korrekció, főleg az európai piacokon, de nem biztos, hogy ez be fog következni. A Fed „pénznyomdája” ugyan tavaly októberben leállt, de beindította a gépeket Bank of Japan és már az EKB is. Ez továbbra is támaszt jelenthet a piacoknak, valamint a hozamvadászat ténye is. (Ha ugyanis egy eszköztárból kivonja a pénzt egy befektető, akkor olyan helyre szeretné befektetni, ami magasabb megtérüléssel kecsegtet. Jelenleg ezt a részvények „ígérik“.)

Fontosabb részvényt piacok (S&P500, Nikkei, DAX, MSCI EM) teljesítménye (%)



II. negyedév

Az első fél év összességében pozitívan értékelhető a részvényt piacok számára, hisz december végéhez képest jellemzően magasabb szintekre kapaszkodtak fel az egyes tőzsdeindexek. A nyersanyagok ugyanezen idő alatt stagnáltak nagy átlagban, miközben a kötvények több évnnyi hozamesés után trendforduló jeleit mutatták.

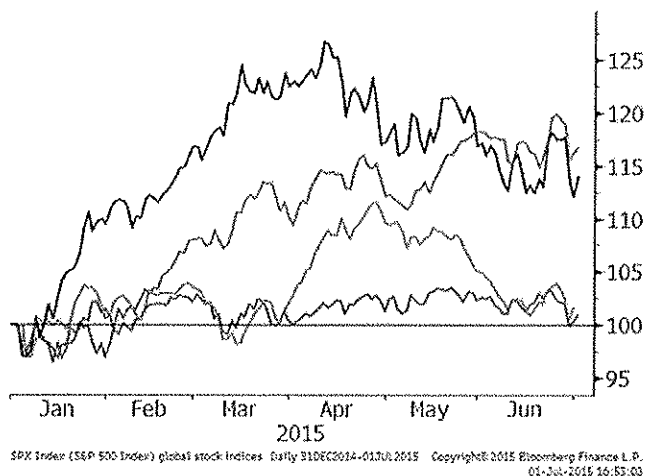
Természetesen nem egyenletes vonal mellett emelkedtek a tőzsdék, piacmozgató hírekben, volatilitásban nem volt hiány az év II. negyedévében sem. Az orosz/ukrán konfliktus mellé bejött a kínai részvényt piac hatalmas emelkedése, ami sokak buborékként értékelnek, de említhetjük Görögországot is.

A hellén ország a folyamatos egyeztetésekkel, tárgyalási technikákkal akár naponta mozgatta meg a piacokat, de a sikertelen megbeszélések után népszavazásra került sor. Görögország sorsa továbbra is bizonytalan.

A jegybanki likviditásbővítő programok egyértelműen támogatólag hatottak a részvény piacokra. Korábban az amerikai részvényindexek szolgálták ehhez példaként, jelenleg pedig a japán és az európaiak, köszönhetően a japán és európai „pénznyomtatásnak”. Az év eddigi részében a Nikkei 16%-os pluszt ért el, míg az európai indexek 11-12% körüli növekedést. (Talán felesleges kiemelni, de az európai börzék sereghajtója Görögország lett.) A tengerentúlon enyhe pluszt tudott kisajtolni magából az S&P500, ugyanakkor a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq és a kiskapitalizációjú vállalatokat összefogó Russell 2000 4-5% körüli bővüléssel zárta az év első felét, összességében tehát itt sem lehet ok a panaszra.

A fejlett piaci kötvényhozamok emelkedése, trendfordulója egyértelműen kedvez pl. a bankszektornak, míg a másik oldalon az osztalékrészvényként számon tartott közszolgáltatók a mozgás nagy vesztesei. Az USA-ban jól teljesít még az egészségügyi szektor, melynek az Obamacare program nyújt támaszt.

Fontosabb részvény piacok (S&P500, Nikkei, DAX, MSCI EM) teljesítménye (%)



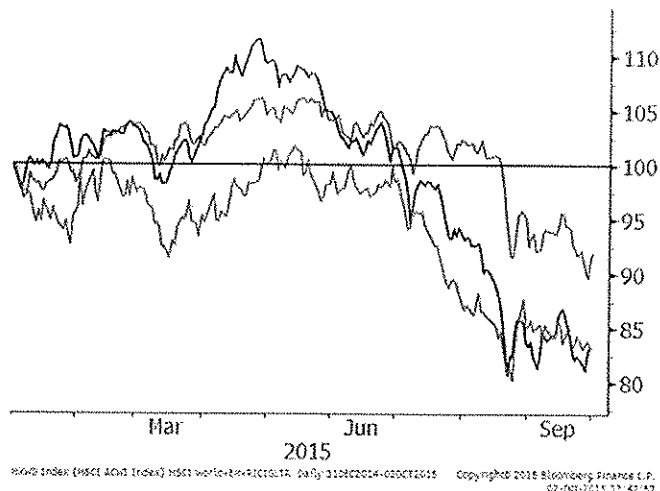
III. negyedév

A megelőző negyedévhez képest jelentősen romlott a részvény piacok teljesítménye, a pluszok elolvadtak, illetve a legtöbb esetben mínuszba fordultak át. Az európai börzék már tavasz óta gyengélkedtek, a DAX-index ugyanis még a nyár elején sem tudta leküzdeni áprilisban beállított lokális csúcsát. A tengerentúlon jóval erősebbek voltak a részvényindexek.

Ebbe a helyzetbe rondított bele az augusztus. Ha számszerűen nézzük, akkor a fejlődő piaci részvények sínylették meg jobban ezt az időszakot, de a fejlettek sem tudták kivonni magukat a mozgás alól. Az augusztusban indult gyengeség mögött több tényező állt, de legmarkánsabban kettő emelhető ki: (1) az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed a várakozások alapján szeptemberben megkezdte volna kamatemelési ciklusát, illetve (2) a kínai gazdasági növekedéssel kapcsolatos bizonytalanságok. (A júan többszöri, nagyjából 5%-os leértékelése lényegében annak beismerése, hogy tartósan a várt alatti növekedési pályára került Kína.)

Az eladási hullámban a nyersanyagok és a fejlődő piaci részvények hat éves mélypontra estek. A pánikhangulatban a jen, az arany és fejlett piaci kötvények voltak leginkább a menedékeszközök. A korábban jobban teljesítő amerikai, japán és német részvényindexek 6-10 hónapja nem látott szintekre kerültek vissza. Innen teljesen természetes módon egy visszapattanás következett, amivel az esés nagyjából harmadát/felét dolgozták le.

Az MSCI World és az MSCI EM indexek, valamint a nyersanyagok teljesítménye (%)



IV. negyedév

Kisebb-nagyobb részvénytapi mínuszokat látni az év végi zárás alapján. A fejlett piacok ezúttal is gyengébben teljesítettek a fejlődőknél, de a -17% helyett látott -4,3% valószínűleg így sem csal mosolyt a befektetők arcára.

Hiába támasztotta a piacokat a japán és most már az európai jegybank is, ez csak stagnáláshoz, enyhe lecsúszáshoz volt elegendő. Nagy ellenszélnek bizonyult 2015-ben, hogy a Fed közel 10 év után ismét kamatot emelt. (A piac egyébként óvatosabb kamatpályát áraz, mint a Fed, túlzónak találja az idei évre előre jelzett 4, egyenként 25 bp-os kamatemelést.)

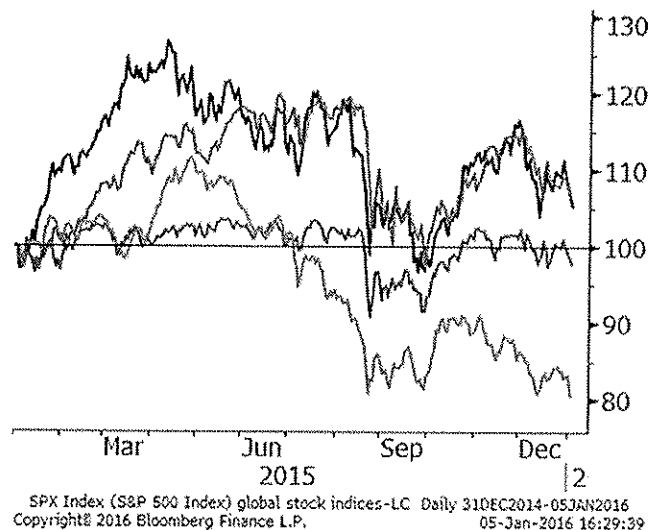
A világ legjobban figyelt részvényindexe, az S&P500 -0,7%-os mínuszban zárt, miközben a tengerentúlon a technikai cégeket tömörítő Nasdaq 5,7%-os bővüléssel.

Az év eleji, bődületes megugrás után fokozatosan fogyott az erő az európai piacból. A fordulópontot Görögország kilépésével kapcsolatos bizonytalanság erősödése jelentette, de végül így is sikerült 5-10%-os pluszokat megtartani az év végére.

Kitűnik még a globális piacok közül néhány ázsiai ország felülteljesítése, ilyen például a likviditásbővítő csomaggal támogatott Japán, de ide sorolhatjuk Dél-Koreát és Kínát is. (A kínai részvénytapi bőven tartogatott meglepetéseket tavaly. 2014 közepétől kezdve folyamatos és tartós vételi erő jelentkezett, ami aztán júniusban, egy hét éve nem látott magasságban csúcsosodott ki. Hogy aztán innen elkezdjén eresztetni a lufi. Az év végi zárásban azért ez is közel 10%-os növekedésnek felel meg.)

A szektorok között egyértelműen az energiaszektor húzta le az indexeket 20% feletti zuhanásával, ami a nyersanyagok esésével párhuzamosan zajlott. A pozitív oldalon a technológiai, illetve a fogyasztáshoz kapcsolt szektorok állnak.

Az S&P500, a DAX, a Nikkei és az MSCI EM indexek teljesítménye (%)



Magyar részvénytőzsde

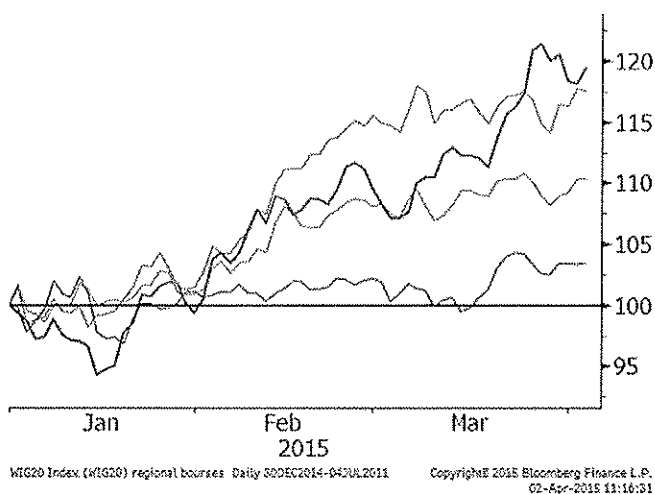
I. negyedév

A régiós részvénytőzsde 2011 óta egy kómában lévő betegre hasonlított. Egy sávban ingadozott, kevés életjelet adva magáról, míg a fejlett piacok hatalmas emelkedéssel zárták ezt az időszakot.

Ebben azonban fordulat következett be, ahogy korábban már többször jeleztük, és az I. negyedéves teljesítmény is ezt a nézetet erősítette. A 20 régiós részvényt tomporító CETOP20-index közel 12%-ot menetelt az év első három hónapjában, ezt vehetjük átlagos teljesítménynek. A lemaradók között volt a lengyel börze (+3,5%), míg az élbolyban az osztrák (+16,2%) és a magyar (+18,4%) váltakozva harcolt az elsőségért.

A kedvező teljesítményhez kellett ugyan az európai piacok szárnyalása is, ami újra a térségünkre irányította a fókuszot, de azért vállalati szinten is voltak pozitív jelek a magyar piacon, melyek segítettek az emelkedést. A kormány írásba foglalta például, hogy 2016-tól érzékelhetően csökkenti a bankadó mértékét, míg egyelőre csak megpendítette a telekom szektorral ugyanezt, de az alacsony hozamkörnyezetben ez a szikra is elég volt a Magyar Telekom 20% feletti növekedéséhez. (Az OTP közel 40%-ot szárnyalt az I. negyedévben.) Az ukrán harcok ugyan nem szűntek meg, de a befektetők kisebb veszélyforrásként árazták a helyzetet (lásd Richter), míg a MOL az olajár stabilizálódása után kezdett magára találni.

Régiós részvényindexek (magyar, lengyel, cseh, osztrák) teljesítménye (%)

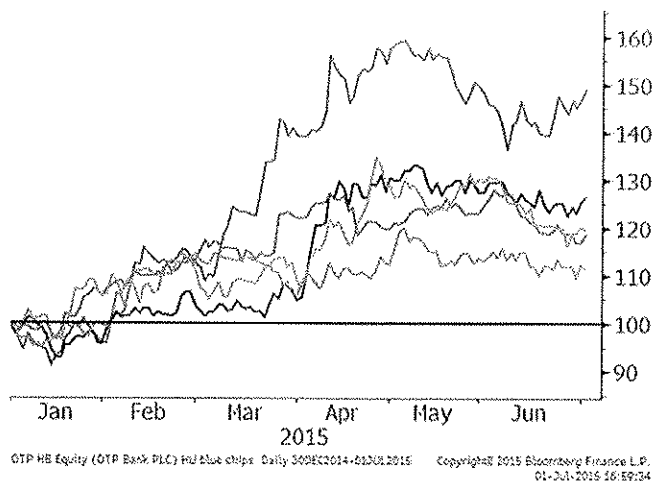


II. negyedév

Az I. negyedév után a II. is jól alakult a régiós országok tőzsdéi számára, de messze kiemelkedett közülük a hazai részvénytőzsde. A térségbeli átlagot képviselő CETOP20-index 8%-kal került magasabbra december 31-e óta, ennél is magasabbra kapaszkodott azonban az osztrák ATX 11,7%-kal, és a rendkívüli szárnyalást bemutató BUX 31,7%-kal. Természetesen ehhez kellett a nemzetközi piacok támogató ereje is. Az orosz/ukrán konfliktus természetesen a hazai részvényeket is érintette, de az OTP közel 47%-os és a Richter 20%-os drágulása már tartalmazza ezt a hatást.

Öröm az örömben, hogy a BÉT-en egyre kevesebb papírral lehet kereskedni, a tulajdonosok egyre kevesebb fantáziát látnak a hazai parketten való megjelenésben.

A magyar „blue chipek”: OTP, MOL, Mtelekom, Richter és FHB teljesítménye



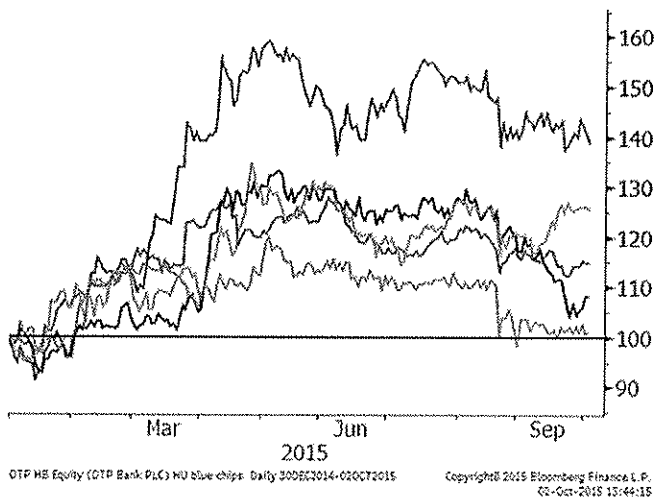
III. negyedév

A régiós részvény piac nem igen változott a negyedév során. Az augusztus óta tartó bizonytalanság természetesen a globális részvényindexekhez hasonlóan itt is éreztette hatását, de messze nem olyan mértékben. (A CETOP20-index év eleje óta 2,7%-ot esett, míg a fejlett részvény piacok 8,5, a fejlődők pedig 17%-ot.)

A térségbeli sereghajtó egyértelműen Lengyelország volt, ahol az október végi választások bizonytalanságot szültek, ráadásul az éppen hatalmon lévő erő és az ellenzék újabb és újabb ötletekkel áll elő programjában, ami elsősorban a bankok számára volt negatív. Az év sztárja továbbra is a BUX volt, mely 25%-ot drágult, és a világ ötödik legjobban teljesítő börzéje volt.

A magyar papírok közül az OTP vitte a prímet 40% feletti szárnyalásával. Itt az orosz/ukrán feszültség csillapodása és a bankadó beígért csökkentése jelentett felhajtóerőt. Jól teljesített a Richter is, melynek új készítményét (Cariprazine) jóváhagyta az amerikai gyógyszerfelügyelet (FDA).

A magyar „blue chipek”: OTP, MOL, Mtelekom, Richter és FHB teljesítménye



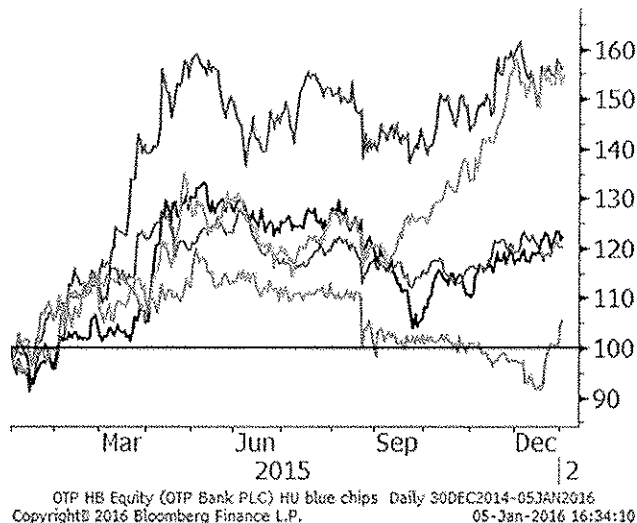
IV. negyedév

A régiós részvény piac 2015-ös teljesítménye nagyon kedvezőnek mondható, nemcsak a fejlődő piaci átlagot, hanem a fejlettet is felülmúlta. Természetesen az egyes országok teljesítménye között nagy eltérések voltak. A lengyel piac volt a leggyengébb, 20%-ot zuhant a WIG20 értéke. Elsősorban annak köszönhetően, hogy a választásokon a PiS párt nyert, mely egy sor populista lépés ígéretével nyert, és egyelőre tartja is ehhez magát.

Közel 44%-os szárnyalásával a BUX lett a térség legjobban teljesítő börzéje, ráadásul ez elég volt a negyedik helyhez világviszonylatban. (!)

A csökkenő bankadó ígérete valamint a korábbi kutatások sikeres eredményei miatt az OTP és a Richter vitte a prímet.

A magyar „blue chips”: OTP, MOL, Mtelekom, Richter és FHB teljesítménye



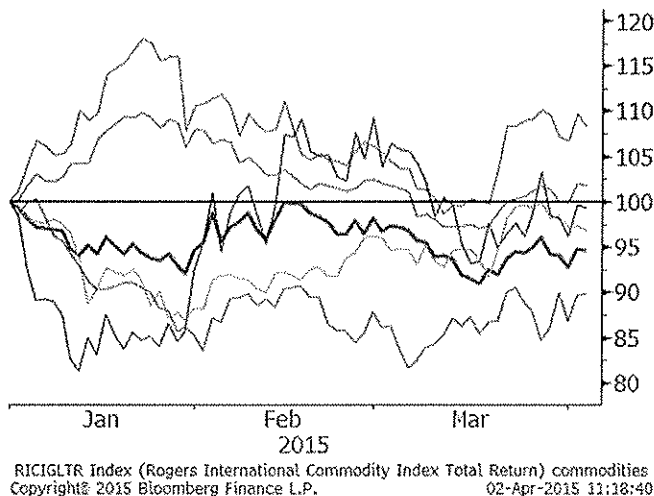
Nyersanyagok

I. negyedév

A kötvény-részvény-nyersanyag eszközosztály hármásából tavaly a nyersanyagok voltak a leggyengébbek, és ez a trend az év I. negyedévében is folytatódott. A mozgás mögött elsősorban a dollár erősödése állt, ami rendszerint kedvezőtlen a nyersanyagok számára. Ez átlagosan 8% körüli esést jelentett, ha számszerűen vizsgáljuk.

Az olaj ára 2014 nyár óta megfeleződött (az amerikai WTI egyébként jóval gyengébben teljesített, mint a Brent), ugyanakkor a búza piacán százalékosan még rosszabb volt a helyzet, ha csak a negyedévet vizsgáljuk.

A Rogers International Commodity Index és néhány árupiaci termék (olaj, ezüst, arany, réz, búza) teljesítménye (%)

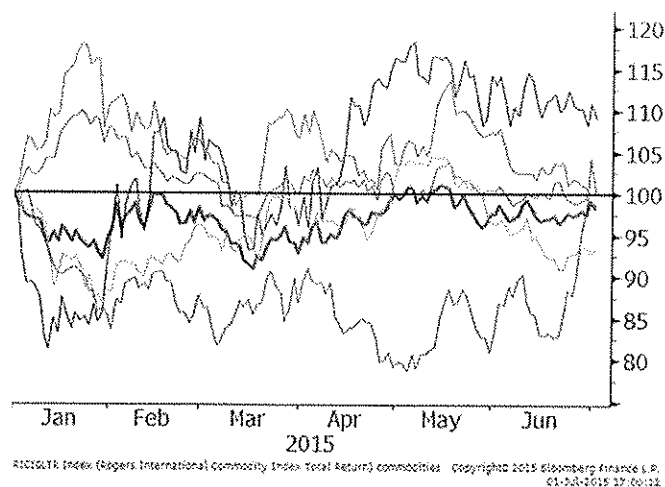


II. negyedév

A 2014-ben gyengén teljesítő nyersanyagok 2015-ben sem remekeltek, pozitívként annyi viszont elmondható, hogy az első negyedévhez képest javult a nyersanyagok II. negyedéves teljesítménye, amivel mínusz nullás eredményt mutattak.

Az olajár kezdett magához térni, a januári 40 dollárt közelítő szintekről 60 dollár köré lőtt fel az árfolyam, hogy aztán 55 dollár környékén stabilizálódjon. Az ábrán kitűnik még a búza szárnyalása, különösen annak fényében, hogy egy hónappal ezelőtt még bő termésről szóltak az előrejelzések. Azóta viszont a ténylegesen szárazabb időjárás valamint a geopolitikai feszültségek miatt megnőtt a kereslet, és negyedével drágult a búza tőzsdei ára.

A Rogers International Commodity Index és néhány árupiaci termék (olaj, ezüst, arany, réz, búza) teljesítménye (%)



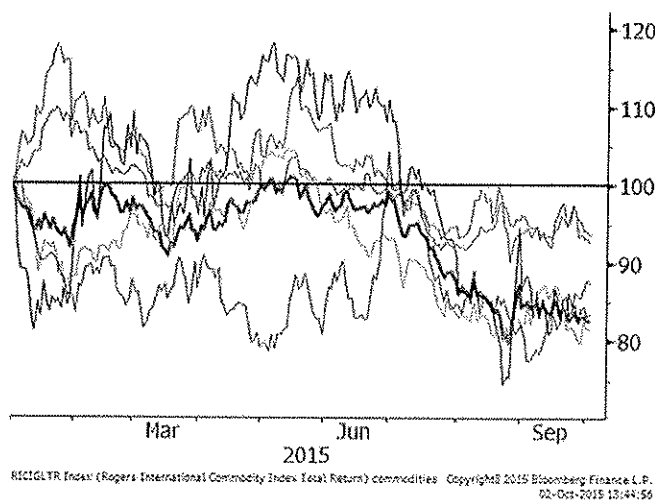
III. negyedév

A negyedév egyre erősödő témája volt a világgazdaság lassulása, ami alacsonyabb kibocsátást jelent és kisebb nyersanyagkeresletet. Szeptember végéig a nyersanyagok átlagosan 17%-ot veszítettek értékükből, de felülteljesítettek a nemesfémek.

Az olajár kezdett tartósan beállni 45-50 dolláros szintre, ami csökkenés jelentett az elmúlt negyedév végéhez képest, de kedvező hatásait éreztük a benzinkutakon.

A Volkswagen-botrány kirobbanása az autógyártók mellett megmozgatta a platina és a palládium árfolyamát is. Előbbit főként dízelek katalizátoraiba szerelik, és a csalás újabb hét éves mélypontra lökte az amúgy is lefele tartó árfolyamot. Ezzel párhuzamosan kedvelik viszont a palládiumot a befektetők, hisz a benzinautókba ezt használják, ami meg is látszik a három hónapos csúcsra ugró árfolyamon.

A Rogers International Commodity Index, olaj, ezüst, arany, réz, búza teljesítménye (%)



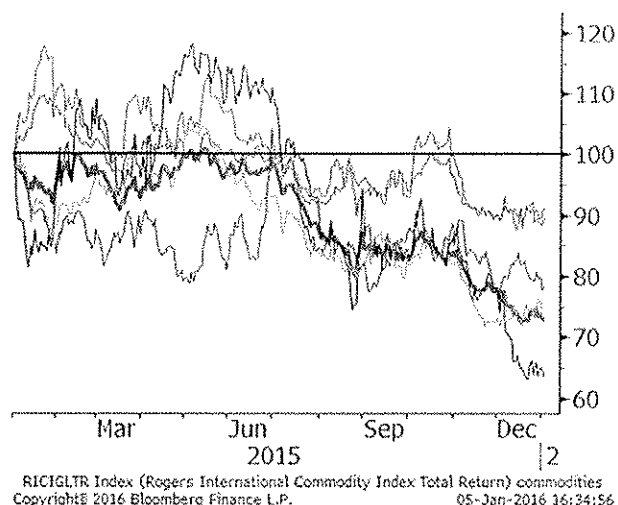
IV. negyedév

Az év nagy részében szinte csak arról tudunk írni a beszámolóinkban, hogy a nyersanyagok folyamatosan esnek. Ez az év végére sem változott meg, így a nyersanyagok átlagosan az értékük negyedét elvesztették a tavalyi évben.

Különösen gyengén szerepelt az olaj (WTI és Brent egyaránt). A tartósan hitt 50-60 dolláros szint után végül még lejjebb csúsztak, és a 30-40 dolláros tartományban állapodtak meg, aminek áldásos hatását minden egyes alkalommal érezni a benzinkutakon. Érdekesség, hogy a Brent felára teljesen elolvadt év végére.

A fejlődő piacok várható gyengesége és a nem túl robusztusnak ígérkező globális növekedési kilátások miatt túl nagy tere nincs a markáns visszapattanásnak idén, de az olaj valószínűleg magasabban lesz év végén a jelenlegi szintnél.

A Rogers index, az olaj, az ezüst, az arany, a réz és a búza tavalyi teljesítménye



Vagyonkezelési tevékenység

I. negyedév

Klasszikus portfólió: A vagyonkezelő óvatos felülsúlyban tartotta a portfóliót, kötvényeket is tartott szerkezeti eltérésként.

Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

Állampapíripiaci tevékenység

A negyedév során nem hajtottunk végre komoly átalakítást a kötvényportfólióban. A beszámolási időszak elején felvett enyhe átlagidő felülsúlyos pozíciót tartottuk, akárcsak a korábban a portfólióba emelt devizás vállalati kötvényeket.

A nemzetközi kötvénypiacon az európai vállalati kötvények mellett Amerikai vállalati kötvényekbe és fejlődő piaci kötvényekbe fektettünk.

Részvénypiaci tevékenység

A részvénypiaci alulsúlyos pozíciókat január elején, az ECB pénznyomtatási programjának meghirdetésekor teljesen lezártuk. Szerkezeti eltérésként igyekeztünk a pénznyomtatási programból profitáló eszközosztályokba rotálni, így banki, és magas osztalékhozamú európai részvények kerültek a portfólióba. A világindexen belül továbbra is Amerikát súlyozzuk felül, technológiai, házépítő és alacsony kapitalizációjú részvények szerepeltetésével. A fejlődő részvényeken belül fenntartottuk a belső-Kínai részvények jelentős súlyát. Nagyon pozitívak vagyunk a magyar részvényt piac kilátásaira, így jelentős felülsúlyban tartjuk elsősorban az OTP, MOL, Magyar Telekom triumvirátus papírjait.

II. negyedév

Klasszikus portfólió: A vagyonkezelő a beszámolási időszak során a klasszikus portfóliót duration felülsúlyos pozícióban tartotta. A portfólió szerkezeti eltérésként tartalmazott devizában kibocsátott magyar államkötvényeket. A magyar részvényekre kedvező befektetésként tekintett a vagyonkezelő.

Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

Állampapíripiaci tevékenység

A negyedévet defenzív kötvénypiaci pozícióval kezdtük miután az amerikai hosszú oldali kötvényhozamok mozgásából a hozamok emelkedését valószínűsítettük. A magyar kötvénypiacról kapcsolatos kilátásainkat azonban erősen befolyásolta az MNB monetáris eszköztárának átalakítása, a leendő bankszektor felől érkező erős kereslet miatt az alulsúlyokat semlegesig növeltük, és több lépcsőben felülsúlyba emeltük.

Tovább vásároltunk devizás magyar kötvényeket, mert arra számítottunk, hogy az MNB forrásoldali alkalmazkodását eszközoldali alkalmazkodásnak is követnie kell, ami a devizatartalék csökkenésében, a devizakötvény kibocsátás elmaradásában ölthet testet a jövőben, csökkentve az ilyen papírok kínálatát.

Részvénypiaci tevékenység

A részvénypiacokon a görög hírek generálta magas kockázatok miatt inkább alulsúlyban voltunk a negyedév során, bár a pozícionáltság a hírfolyamnak megfelelően gyakran változott. Az amerikai piac technikai képe egyértelműen romlani kezdett, emiatt a világindexet alulsúlyozva tartjuk. A fejlődő indexen belül a kínai kitétségeket még az esés megkezdődése előtt teljesen leépítettük, és a fejlődő index magas Kína kitétségét egyedi ország ETF-ek tartásával igyekeztünk mérsékelni. Így kerültek a portfólióba koreai vagy mexikói részvényalapok.

III. negyedév

Klasszikus portfólió: A Klasszikus portfólióban a vagyongazdálkodó továbbra is markáns felülsúlyban tartotta a magyar állampapírokat és a részvényeket is.

Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

Állampapírpiazi tevékenység

A negyedévet a referencia-indexnél hosszabb kötvényportfólióval kezdtük, amit az MNB önfinanszírozási programjának bevezetése indokolt. A negyedév során kis lépésekben, de tovább növeltük a felülsúlyt, illetve magas felárral forgó devizás magyar vállalati kötvényeket vásároltunk. Az MNB folyamatosan jelenti be az önfinanszírozási program működését elősegítő addicionális lépéseket (kamatfolyosó lefelé módosítása, tartalékráta csökkentése), így a duration felülsúlyos pozíciót tartani kívánjuk.

Részvénypiaci tevékenység

A részvénypiacokon jelentős eladási hullám söpört végig a negyedév során, a piacok negatívan zártak. Az esés hátterében olyan fundamentális problémákat, illetve ezekhez képesti túlértékeltséget látunk, ami továbbra is kockázatosá teheti a részvénybefektetéseket. Augusztustól alulsúlyban tartottuk a részvénykitétséget, augusztus végétől az alulsúlyt szinte a befektetési politikában megengedett maximumig emeltük (fejlődő és a világindexben), de alulsúly volt jellemző minden részvény részpiacra.

IV. negyedév

Klasszikus portfólió: A vagyongazdálkodó a Klasszikus portfólió esetében nem hajtott végre lényegi szerkezeti változtatást, felülsúlyos pozícióinkat továbbra is tartottuk.

Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

Állampapírpiazi tevékenység

Az előző negyedévben megnyitott duration felülsúlyos pozíciót tartottuk, a kitétséget enyhén de tovább növeltük, ami elsősorban devizás magyar vállalati kötvények vásárlását jelentette. Az MNB unortodox monetáris politikája számára rendelkezésre álló tér szűkülése miatt a nagyon erős, forintot támogató pénzáramlás árfolyam alakító hatása domborodhat ki a jövőben, ezért a forint euróval szembeni erősödésére nyitottunk pozíciót.

Részvénypiaci tevékenység

A részvénypiacok közép-, hosszú távú kilátásaira végig negatívak voltunk, de október elején az alulsúlyok nagy részét taktikai felpattanásra spekulálva zártuk. A semleges pozíciókat a december 3-ai ECB döntésig tartottuk, ott a kiábrándító döntést követően megint nagymértékű eladásokba kezdtünk, amelyek a magyart kivéve minden részvénykitétséget érintettek. A nagy alulsúlyokat végül a hagyományosan nagyon kedvezőnek számító karácsony körüli időpontra mérsékeltek, de hosszabb távú várakozásaink továbbra is negatívak.

MKB Nyugdíjpenztár magán ág hozamrátái (%)

Portfólió	Tárgyévi nettó hozamráta (2015)		10 naptári év átlagos nettó hozamrátája (2006 - 2015)		Vagyonnövekedési mutató (2006 - 2015)
	pénztár	referencia	pénztár	referencia	pénztár
Klasszikus	3,33	2,23	4,88	4,23	4,99
Kiegyensúlyozott	5,05	4,25	6,40	6,25	7,48
Növekedési	5,61	4,18	6,35	6,53	7,42

A hozamráta számításának alapját a 282/2001. (XII.26.) Kormányrendelet 4. és 4/A sz. melléklete határozza meg.

Az átlagos hozammal kapcsolatban szükséges hangsúlyozni, hogy az éves átlaghozam mögött a tagok eltérő hozamai húzódnak meg. A hozam eltérései a tagok eltérő időpontban történő befizetéseiből, a korábbi évek felhalmozásainak és a tárgyévi befizetéseknek az eltérő arányaiból következnek. A 10 éves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt, a vagyonnövekedési mutató (az egy főre jutó vagyonnal súlyozott hozamráta) pedig a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzi.

A befektetési tevékenység további értékelését, valamint a hozamrátára vonatkozó elemzést az éves beszámoló részét képező aktuáriusi jelentés tartalmazza.

Referencia index

A Magán ág referencia index-kompozitja az egyes portfóliókban a következő volt 2015-ben:

	Klasszikus portfólió	Kiegyensúlyozott portfólió	Növekedési portfólió	Függő portfólió
RMAX Index	98%	-	-	100%
MAX Composite	-	82%	67%	-
MSCI ACWI (Fejlett piaci \$-ban kibocsátott részvények /részvény alapú befektetések)	-	3%	6%	-
Eurostoxx50 index (Fejlett piaci €-ban kibocsátott részvények /részvény alapú befektetések)	-	3%	6%	-
MSCI EM (fejldő piaci részvények /részvény alapú befektetések)	-	4%	8%	-
CETOP20 (Közép- és Kelet Európai részvények/részvény alapú befektetések)	-	3%	5%	-
BUX (hazai részvények/részvény alapú befektetések)	2%	3%	5%	-
Rogers International Commodity Index (árupiaci termékekbe befektető befektetési alap jegyek)	-	2%	3%	-
Összesen:	100%	100%	100%	100%

A fedezeti tartalék előzőekben jelzett index kompozitjától eltérő volt a likviditási és a működési tartaléké. E két tartalék eszközeit bankszámlán, lekötött betétben és állampapírban kellett tartani.

Likviditási tartalék:

	Részará	Referenciaindex
Vagyonkezelésbe adott eszközök		
Állampapír, lekötött betét, számlapénz	100%	RMAX
Saját vagyonkezelés		
Lekötött betét, számlapénz	100%	Jegybanki alapkamat

Működési tartalék:

	Részarány	Referenciaindex
Vagyonkezelésbe adott eszközök		
Állampapír, lekötött betét, számlapénz	100%	RMAX
Saját vagyonkezelés		
Lekötött betét, számlapénz	100%	Jegybanki alapkamat

Függőszámla:

	Részarány	Referenciaindex
Saját vagyonekezelés		
Lekötött betét, számlapénz	100%	Jegybanki alapkamat

A Pénztár által elért 2015. évi és 2006-2015 közötti 10 éves hozamokat, valamint a vagyonnövekedési mutatót a következő táblázat foglalja össze:

Portfóliók	2015.	10 éves
<i>klasszikus portfólió</i>	évi	átlagos
Nettó hozamráta	3.33%	4.88%
Referenciahozam	2.23%	4.23%
Vagyonnövekedési mutató		4.99%
2015.12.31-i vagyon (Ft)	1 854 840 693	
<i>kiegyensúlyozott portfólió</i>		
Nettó hozamráta	5.05%	6.40%
Referenciahozam	4.25%	6.25%
Vagyonnövekedési mutató		7.48%
2015.12.31-i vagyon (Ft)	4 923 726 224	
<i>növekedési portfólió</i>		
Nettó hozamráta	5.61%	6.35%
Referenciahozam	4.18%	6.53%
Vagyonnövekedési mutató		7.42%
2015.12.31-i vagyon (Ft)	10 443 685 667	

Az átlagos hozammal kapcsolatban szükséges hangsúlyozni, hogy az éves átlaghozam mögött a tagok eltérő hozamai húzódnak meg. A hozam eltérései a tagok eltérő időpontban történő befizetéseiből, a korábbi évek felhalmozásainak és a tárgyévi befizetéseknek az eltérő arányaiból következnek. A 10 éves átlagos hozamráta a vagyonekezelői teljesítményt, a vagyonnövekedési mutató (az egy főre jutó vagyonnal súlyozott hozamráta) pedig a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzik.

A befektetési tevékenység további értékelését, valamint a hozamráta-ra vonatkozó elemzést az éves beszámoló részét képező aktuáriusi jelentés tartalmazza.

A pénztár üzleti év végi portfólió-állománya könyv szerinti értékének és piaci értékének bemutatását tartalmazó kimutatás:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Klasszikus portfólió		Kiegészítő portfólió		Növekedési portfólió		Fedezeti portfólió összesen		Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Portfólió összesen	1 823	1 855	4 759	4 934	9 961	10 467	16 544	17 257	52 101	52 127	142 937	142 960	16 739	17 452
Bankszámlák és készpénz összesen	938	788	130	252	424	489	492	529	52 101	52 127	142 937	142 960	530	616
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	11 553	11 569	12 200	12 218	13 175	13 192	36 928	36 979	27 044	27 065	4 181	4 188	68 153	68 232
HUFMKB1	11 548	11 564	12 174	12 192	13 093	13 110	36 815	36 866	24 371	24 389	3 178	3 182	64 364	64 437
HUFMKB2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
HUFOTP	5	5	22	22	1	1	28	28	0	0	6	6	34	34
EUROTP	0	0	4	4	81	81	85	85	0	0	0	0	85	85
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg	48 031	48 038	44 032	44 038	41 030	41 036	133 093	133 112	25 057	25 062	138 711	138 726	296 861	296 900
BETN1	0	0	0	0	33 030	33 036	33 030	33 036	0	0	0	0	33 030	33 036
BETN2	0	0	0	0	8 000	8 000	8 000	8 000	0	0	0	0	8 000	8 000
BETK1	0	0	9 000	9 000	0	0	9 000	9 000	0	0	0	0	9 000	9 000
BETK2	0	0	35 032	35 038	0	0	35 032	35 038	0	0	0	0	35 032	35 038
BETKL1	14 000	14 001	0	0	0	0	14 000	14 001	0	0	0	0	14 000	14 001
BETKL2	34 031	34 037	0	0	0	0	34 031	34 037	0	0	0	0	34 031	34 037
BETMJK1	0	0	0	0	0	0	0	0	25 057	25 062	0	0	25 057	25 062
BETLJK1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	45 745	45 750	45 745	45 750
BETLJK2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53 866	53 870	53 866	53 870
BETLJK3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39 100	39 106	39 100	39 106
Értékpapírok összesen	1 764	1 796	4 707	4 883	9 928	10 438	16 400	17 118	0	0	69	70	16 400	17 118
	676	503	541	862	245	449	462	814	0	0	0	0	531	884
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	1 730	1 756	3 909	4 055	6 882	7 180	12 522	12 991	0	0	69	70	12 522	12 991
	387	008	254	046	854	185	495	239	0	0	0	0	564	309
Magyar állampapír	1 679	1 704	3 726	3 855	6 387	6 639	11 793	12 199	0	0	69	70	11 793	12 199
	273	457	456	327	597	384	326	168	0	0	0	0	395	238
2017/B	367 773	376 498	0	0	0	0	367 773	376 498	0	0	0	0	367 773	376 498
2018/A	14 186	14 056	79 323	78 599	242 397	240 192	335 906	332 847	0	0	0	0	335 906	332 847
2018/B	2 334	2 365	410 682	421 790	219 630	223 071	632 646	647 226	0	0	0	0	632 646	647 226
2018/C	4 131	4 162	77 491	78 430	135 227	136 817	216 849	219 409	0	0	0	0	216 849	219 409
2019/A	65 845	68 318	872 852	909 341	1 588	1 641	2 527 025	2 619 586	0	0	0	0	2 527	2 619
	39 708	39 017	267 825	265 889	418 653	414 176	726 186	719 082	0	0	0	0	726 186	719 082
2020/A	202 831	206 739	474 263	487 406	946 993	973 068	1 624 087	1 667 213	0	0	0	0	1 624	1 667
2020/B									0	0	0	0	087	213

2022/A	69 367	71 026	444 489	472 864	939 257	1 026 512	1 453 113	1 570 402	0	0	0	0	0	0	1 453 113	1 570 402
2023/A	23 208	23 221	428 340	453 586	660 587	679 439	1 112 135	1 156 246	0	0	0	0	0	0	1 112 135	1 156 246
2024/B	0	0	181 786	187 381	251 884	260 541	433 670	447 922	0	0	0	0	0	0	433 670	447 922
2025/B	0	0	173 512	179 553	303 344	313 902	476 856	493 455	0	0	0	0	0	0	476 856	493 455
2028/A	0	0	192 103	192 274	318 593	353 305	510 696	545 579	0	0	0	0	0	0	510 696	545 579
2031/A	0	0	87 026	90 816	175 553	183 199	262 579	274 015	0	0	0	0	0	0	262 579	274 015
D160106	0	0	1 268	1 270	0	0	1 268	1 270	0	0	0	0	0	0	1 268	1 270
D160217	79 185	80 194	1 195	1 199	5 299	5 314	85 679	86 707	0	0	69	70	85 748	86 777	85 748	86 777
D160413	212 230	214 189	4 331	4 350	0	0	216 561	218 539	0	0	0	0	216 561	218 539	216 561	218 539
D160608	136 467	136 811	5 050	5 051	5 806	5 808	147 323	147 670	0	0	0	0	147 323	147 670	147 323	147 670
D160803	2 732	2 735	11 315	11 329	22 392	22 409	36 439	36 473	0	0	0	0	36 439	36 473	36 439	36 473
D160928	59 709	59 738	5 745	5 750	13 633	13 646	79 087	79 134	0	0	0	0	79 087	79 134	79 087	79 134
REPUN 5.75 11/22/23	0	0	0	0	42 599	43 838	42 599	43 838	0	0	0	0	42 599	43 838	42 599	43 838
2017/C	200 141	200 592	0	0	0	0	200 141	200 592	0	0	0	0	200 141	200 592	200 141	200 592
2019/B	97 226	99 633	0	0	49 618	50 821	146 844	150 454	0	0	0	0	146 844	150 454	146 844	150 454
2020/O	92 655	94 929	0	0	0	0	92 655	94 929	0	0	0	0	92 655	94 929	92 655	94 929
Prémium EURO MAK 2016/X	8 947	9 605	7 860	8 449	47 804	51 399	64 611	69 453	0	0	0	0	64 611	69 453	64 611	69 453
Prémium EURO MAK 2016/Y	598	629	0	0	0	0	598	629	0	0	0	0	598	629	598	629
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	0	136 308	153 063	315 537	360 441	451 845	513 504	0	0	0	0	451 845	513 504	451 845	513 504
MAGYAR 6.25 10/21/20	0	0	76 103	88 206	157 709	181 845	233 812	270 051	0	0	0	0	233 812	270 051	233 812	270 051
MEAXIM 5.5 02.12.18	0	0	12 063	16 077	58 458	77 910	70 521	93 987	0	0	0	0	70 521	93 987	70 521	93 987
DK2016/01	0	0	48 142	48 780	99 370	100 686	147 512	149 466	0	0	0	0	147 512	149 466	147 512	149 466
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	44 004	44 416	0	0	0	0	44 004	44 416	0	0	0	0	44 004	44 416	44 004	44 416
MOLHB 5.875 04/17	44 004	44 416	0	0	0	0	44 004	44 416	0	0	0	0	44 004	44 416	44 004	44 416
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	7 110	7 135	46 490	46 656	179 720	180 360	233 320	234 151	0	0	0	0	233 320	234 151	233 320	234 151
MKB VII. kötvény	7 110	7 135	46 490	46 656	179 720	180 360	233 320	234 151	0	0	0	0	233 320	234 151	233 320	234 151
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Ishares Msci Mexico Invest.	0	0	20 729	17 539	87 945	74 413	108 674	91 952	0	0	0	0	108 674	91 952
ISHARES US HOME CONSTRUCTI	0	0	14 950	14 176	63 584	60 293	78 534	74 469	0	0	0	0	78 534	74 469
Market Vectors Retail ETF	0	0	14 577	14 168	62 388	60 638	76 965	74 806	0	0	0	0	76 965	74 806
PARVEST EQY BST SELECT EU IC	0	0	15 491	24 613	102 550	162 938	118 041	187 551	0	0	0	0	118 041	187 551
Powershares DB Commodity IND	0	0	26 248	23 367	73 134	64 571	99 382	87 938	0	0	0	0	99 382	87 938
RBS Market Access Rogers INT	0	0	50 306	35 994	176 213	126 134	226 519	162 128	0	0	0	0	226 519	162 128
SCHRÖDER INTERNATIONAL EME, ASIA	0	0	7 411	14 847	48 707	97 579	56 118	112 426	0	0	0	0	56 118	112 426
Vanguard Emerging Market ETF	0	0	142 972	140 335	592 650	581 901	735 622	722 236	0	0	0	0	735 622	722 236
Vanguard TOT World STK Index	0	0	62 982	63 205	235 850	235 612	298 832	298 817	0	0	0	0	298 832	298 817
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb költkeív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jeizáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett jeizáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jeizáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett jeizáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jeizáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Határldós ügyletek	-51 189	-51 189	-313 900	-313 900	-925 636	-925 636	-1 290 725	-1 290 725	0	0	0	0	-1 290 725	-1 290 725
Euro forward eladás (756182 db)	0	0	0	0	-236 836	-236 836	-236 836	-236 836	0	0	0	0	-236 836	-236 836
Euro forward vétel (691237 db)	0	0	0	0	216 495	216 495	216 495	216 495	0	0	0	0	216 495	216 495
Euro forward vétel (129464 db)	0	0	0	0	40 548	40 548	40 548	40 548	0	0	0	0	40 548	40 548
Euro forward eladás (184021.04 db)	0	0	0	0	-57 635	-57 635	-57 635	-57 635	0	0	0	0	-57 635	-57 635
Usd forward eladás (62909.54 db)	0	0	0	0	-18 034	-18 034	-18 034	-18 034	0	0	0	0	-18 034	-18 034
Euro forward eladás (2501319 db)	0	0	0	0	-783 413	-783 413	-783 413	-783 413	0	0	0	0	-783 413	-783 413
Usd forward vétel (1126812 db)	0	0	0	0	323 023	323 023	323 023	323 023	0	0	0	0	323 023	323 023
Usd forward eladás (112815.68 db)	0	0	0	0	-32 341	-32 341	-32 341	-32 341	0	0	0	0	-32 341	-32 341
Usd forward eladás (24788.77 db)	0	0	0	0	-71 034	-71 034	-71 034	-71 034	0	0	0	0	-71 034	-71 034
Usd forward eladás (720245.19 db)	0	0	0	0	-206 473	-206 473	-206 473	-206 473	0	0	0	0	-206 473	-206 473
Usd forward eladás (348611.98 db)	0	0	0	0	99 936	99 936	99 936	99 936	0	0	0	0	99 936	99 936
Euro forward vétel (293005 db)	0	0	91 769	91 769	0	0	91 769	91 769	0	0	0	0	91 769	91 769
Euro forward eladás (43732.38 db)	0	0	-13 697	-13 697	0	0	-13 697	-13 697	0	0	0	0	-13 697	-13 697
Euro forward eladás (62865.74 db)	0	0	-19 690	-19 690	0	0	-19 690	-19 690	0	0	0	0	-19 690	-19 690
Euro forward eladás (779731 db)	0	0	-244 212	-244 212	0	0	-244 212	-244 212	0	0	0	0	-244 212	-244 212
Euro forward eladás (277179 db)	0	0	-86 812	-86 812	0	0	-86 812	-86 812	0	0	0	0	-86 812	-86 812
Usd forward vétel (225679 db)	0	0	64 695	64 695	0	0	64 695	64 695	0	0	0	0	64 695	64 695
Usd forward eladás (35561.21 db)	0	0	-10 194	-10 194	0	0	-10 194	-10 194	0	0	0	0	-10 194	-10 194
Usd forward eladás (40756.7 db)	0	0	-11 684	-11 684	0	0	-11 684	-11 684	0	0	0	0	-11 684	-11 684
Usd forward eladás (177033.04 db)	0	0	-50 750	-50 750	0	0	-50 750	-50 750	0	0	0	0	-50 750	-50 750
Usd forward eladás (95150.9 db)	0	0	-27 277	-27 277	0	0	-27 277	-27 277	0	0	0	0	-27 277	-27 277
Usd forward eladás (21098.7 db)	0	0	-6 048	-6 048	0	0	-6 048	-6 048	0	0	0	0	-6 048	-6 048

Euro forward vétel (293005 db)											
Éves utalás miatti kötelezettség											
	0	0	0	91 289	91 289	91 289	0	0	91 289	91 289	91 289
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fő	0	0	0	Fő	0	0	Fő	0	0	0	0
Portfóliót választó tagok száma	477		1 037			2 492					

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása:

Megnevezés	(adatok eFt-ban)		
	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
	1 a	2 b	3 c
Összesen (=71MJ11+71MJ13)	16 739 530	17 452 616	4 878 369
Európai Gazdasági Térség összesen (=71MJ1101+71MJ1102+71MJ1103+71MJ12)	15 147 997	15 903 193	3 328 946
Izland	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0
Norvégia	0	0	0
EU tagországok összesen (=71MJ1201+71MJ1202+ +71MJ1227)	15 147 997	15 903 193	3 328 946
Ausztria	0	0	0
Belgium	0	0	0
Bulgária	0	0	0
Ciprus	0	0	0
Cseh Köztársaság	0	0	0
Dánia	0	0	0
Egyesült Királyság	0	0	0
Észtország	0	0	0
Finnország	0	0	0
Franciaország	746 484	687 961	687 961
Görögország	0	0	0
Hollandia	0	0	0
Horvátország	0	0	0
Írország	0	0	0
Lengyelország	0	0	0
Lettország	0	0	0
Litvánia	0	0	0
Luxemburg	637 057	861 093	861 093
Magyarország	13 527 214	14 117 393	1 543 146
Málta	0	0	0
Németország	237 242	236 746	236 746
Olaszország	0	0	0
Portugália	0	0	0
Románia	0	0	0
Spanyolország	0	0	0
Svédország	0	0	0
Szlovákia	0	0	0
Szlovénia	0	0	0
Egyéb ország (71MJ1301+71MJ1302+ +71MJ1305)	1 591 533	1 549 423	1 549 423
Amerikai Egyesült Államok	1 591 533	1 549 423	1 549 423
Kanada	0	0	0
Japán	0	0	0
Svájc	0	0	0
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása:

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
HUF	14 349 124	14 854 957
EUR	428 772	468 773
GBP	0	0
USD	1 961 634	2 128 886
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	0	0
Összesen:	16 739 530	17 452 616

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

Az azonosítatlan befizetések hozama miatt a fedezeti tartalék javára 38 238 Ft került rendezésre, a tartalék javára árfolyam korrekció miatt 757 555 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékba.

Likviditási fedezet alakulása

(adatok eFt-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	43	73	169,77%
Egyéb ráfordítások	0	10	-
Befektetési tevékenység eredménye likviditási	2 595	3 102	119,54%
Függő befektetések hozamára képzett	100	78	78,00%
Likviditási céltartalék képzés	2 738	3 243	118,44%

A likviditási céltartalék képzés 18,44%-kal meghaladta a tervezettet.

A befektetési tevékenység terv feletti teljesítését a likviditási tartalék tagdíjcélú bevételeinek tervet meghaladó összege, valamint kedvező kamatozású betétben való elhelyezése mellett, Diszkont Kincstárjegyben történt befektetése eredményezte.

2015. évben a 32/2015.05.21. IT határozat alapján a saját tevékenységi tartalékban 2015.06.30-ig megképzett összesen 97 165 010 Ft az egyéb kockázatokra képzett likviditási céltartalék közé került átvezetésre.

Az Igazgatótanács döntése alapján a saját járadékszolgáltatás nyújtásának lehetőségét tartalmazó Magán Ág Szolgáltatási Szabályzatot és annak elfogadására benyújtott kérelmet az MNB-nél visszavonta.

Átcsoportosítás és likviditási tartalékot érintő tételek:

Az azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból 2 499 Ft került a Tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 399 Ft-ot csoportosított át a Pénztár a tartalék javára. A fedezeti tartalékba 38 238 Ft került át az azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból, korrekciókból eredően 757 555 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékba a fedezeti tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 50 000 000 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A Likviditási tartalékból egyéb címen (500,- Ft alatti tételek) 11 Ft került kifizetésre.

Likviditási és kockázati céltartalékok alakulása

(adatok eFt-ban)

II. Saját tevékenységi Kockázatokra	
Nyitó állomány	96 221
Tárgyévben Saját tevékenységikockázatra képzett céltartalék (+)	944
Saját tevékenységi kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	97 165
Saját tevékenységikockázati tartalék záró állománya	0
III.Likviditási portfolió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	
Nyitó állomány	42
Tárgyévben értékelési különbözetéből céltartalék (+)	-22
értékelési különbözet záró állománya	20
IV.Egyéb kockázatokra	
Nyitó állomány	91 639
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	2 243
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	758
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	97 202
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	50 000
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	141 842
II. FÜGGŐ befizetések hazamára képzett céltartalék	
Nyitó állomány	2
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék	78
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás	38
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás	3
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás	38
II. FÜGGŐ befizetések hazamára képzett céltartalék záró állománya	1

Átcsoportosítás működési tartalékot érintő tételei:

Azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból 2 499 Ft került közvetlenül a Tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 399 Ft került átcsoportosításra a Likviditási tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 50 000 000 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok eFt-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	16 034	18 000	112,26%
Befektetési tevékenység eredménye	359	716	199,44%
Működési költségek, ráfordítások	92 270	75 681	82,02%
Működési tevékenység eredménye	-75 877	-56 965	75,08%

A Pénztár 2015. évben a működési tevékenység eredménye szempontjából a 2014. évi eredményhez viszonyítva kisebb negatív eredménnyel zárt.

A működési bevételek meghaladták a tervezettet, mivel a tagdíj jellegű befizetések működési tartalékra jutó részén felül 2015. évben a 2014 évi 949 fővel szemben 1 341 fő fizetett összesen 14 668 eFt működési hozzájárulást (adományt) a Pénztár működésének támogatására. Az 2011. CXCV. tv hatályon kívül helyezte az 1997. LXXX tv. 33. §-át, amely rendelkezett a kötelező tagdíj mértékéről. Az MKB Nyugdíjpénztár 2012. május 23-i közgyűlés úgy döntött, hogy az MKB Nyugdíjpénztár magán ágában a minimális kötelező tagdíj 2012.01.01-től havi 1.000.- Ft, valamint azt kérte a magánnyugdíjpénztár tagjaitól, hogy 2012.01.01-től havi 1.000.- Ft önkéntes működési hozzájárulást fizessenek a pénztár működési tartalékának javára.

A befektetési tevékenység eredménye a Diszkont Kincstárjegyben történt befektetése, illetve az elszámolási folyószámla kamata eredményezte.

A működési költségek és ráfordítások a 2014. évi működési költségek és ráfordításokhoz (60 095 eFt) képest csökkenést, a pénztár rendkívül takarékos gazdálkodásának eredményeként 5,21%-os megtakarítást mutatnak. A tervezetthez képest 12,26 %-kal több bevétel és 17,98 %-kal kevesebb kiadás, illetve a kedvezőbb befektetési eredménynek mellett közel 24,92 %-kal a tervezettnél kevesebb veszteséggel zárt a Működési tartalék.

adatok eFt-ban

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	92 269	75 681	82,02%
Anyagjellegű ráfordítások	22 180	20 274	96,06%
Anyagköltség	600	538	89,67%
Igénybe vett szolgáltatások	21 580	19 736	96,24%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetin	264	257	97,35%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	0	0	-
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 524	2 032	133,33%
Aktuáriusi díj (számla alapján)	1 554	1 554	99,97%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	442	240	54,30%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	0	234	-
Bérelti díj	11 535	11 533	99,98%
Oktatás, továbbképzés	70	57	81,43%
Egyéb igénybevett szolgáltatás	6 191	3 829	74,83%
Egyéb szolgáltatás költsége	11 214	2 950	24,01%
Személyi jellegű ráfordítások	50 479	44 233	87,63%
Béreköltség	36 610	32 261	88,12%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	35 703	31 519	88,28%
Állományba nem tartozók munkadíja	907	742	81,79%
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	0	0	-
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	-
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	0	0	-
Pénztári tisztviselők tiszteletdíja	403	393	97,47%
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	504	349	69,25%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 643	3 198	87,79%
Bérfelrakások	10 226	8 774	85,80%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	9 917	8 465	85,36%
Egészségügyi hozzájárulás	0	0	-
Rehabilitációs hozzájárulás	309	309	100,12%
Értékcsökkenési leírás	2 380	1 756	73,79%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	6 015	6 468	107,53%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	5 990	6 363	106,22%
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	0	0	-
Egyéb ráfordítások	25	105	420,00%

Magyarázat az egyes tételekhez:

A működéssel kapcsolatos ráfordítások esetében, a Pénztár összesen közel 18 %-os megtakarítást ért el a tervezetthez képest. A Pénztár alapvetően a költség takarékosagra törekedett, így a legtöbb költséghelyen megtakarítás keletkezett. Az anyagjellegű ráfordítások, az igénybe vett szolgáltatások a tervnek megfelelően alakultak. Jelentősebb megtakarítást a szaktanácsadási díj (45,70%), valamint az egyéb szolgáltatások, mint bérleti díj, bankköltségek (75,99%) ért el a Pénztár. Jelentősebb költségnövekedés, a könyvvizsgálati díj soron (33,33 %) jelentkezik.

A személyi jellegű kiadásokban összességében és több tételsoron is volt jelentős megtakarítás. A pénztári tisztségviselők tiszteletdíja a 2,53%-kal kevesebb a tervezettnél, az állományba nem tartozók díjazásában pedig a Pénztár 30,75 %-os a megtakarítást ért el. Az értékcsökkenési leírás a terv alatt alakult (26,21%).

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások 7,53%-kal a terv felett alakultak, ezen belül a Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások 6,22%-kal emelkedtek.

Az egyéb ráfordításoknál 83 eFt kiadás a behajthatatlan követelések leírásából, valamint 23 eFt a gépjármű utáni cégautó adóból adódik.

A 2015. évi működési költségek önkéntes és magán ág közötti megosztása a pénzügyi tervben meghatározott %-os megosztási arányok figyelembevételével történt.

Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A Pénztár 2015. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 111 860 eFt.

Rendkívüli esemény a 2015. évben nem volt.

Pénztár 2015. évi záró működési tartaléka a 2016. évi pénzügyi tervben meghatározott kiadásokra fedezetet nyújt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Alkalmazottak létszáma és javadalmazása

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2015.01.01.-én 33 fő volt. Év közben belépett 1 fő részmunkaidős dolgozó, kilépett 4 fő teljes munkaidős dolgozó, így 2015.12.31.-én a záró dolgozói létszám 30 fő, melyből 6 fő részmunkaidőben került foglalkoztatásra. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 157 594 eFt volt, amely a pénztári ágak között 80-20 % arányban megosztásra került.

A pénztár ügyvezetőjének 2015. évi javadalmazása 17 993 eFt volt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az Igazgatótanács és a Felügyelő Bizottság tagjai 2015. évben összesen 8 737 eFt tiszteletdíjban részesültek, amely a taglétszám arányában 96-4 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

3. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatásban szereplő 2015. évi adatok a 2014. évi adatokkal összehasonlíthatók.

4. Mérleg fordulónapja után bekövetkező lényeges események

A Pénztár ügyvezetője 2016. január 15-től Dr. Kardkovács Kolos.

5. Pénztár gazdálkodását befolyásoló tényező

„Az 1997. évi LXXXII. törvény 2014. december 30-tól hatályos 83.§ (1a) bekezdése szerint:

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.

A törvény 110. § (3) bekezdés szerint a pénztár tevékenységi engedélyét a 83. § (1a) bekezdése szerinti esetben vissza kell vonni.

A Pénztár a törvényben előírt tagdíjfizetők arányának mérésére megadott első hónap (2015 április) óta a 2015. évi éves pénztári beszámoló készítésének időpontjáig minden hónapban elérte a törvényben előírt 70%-os alsó határt.

A Pénztár bízik abban, hogy a jogszabályban előírt tagdíjfizetési arányt a Pénztár tagjai a jövőben is teljesíteni tudják, de erre vonatkozóan semmilyen garancia nem adható.”

Budapest, 2016. május 30.

MKB Nyugdíjpénztár

