
**Budapesti Elektromos Művek Nyrt.
Munkavállalói Nyugdíjpénztára**

**Kiegészítő melléklet
a 2017. üzleti év
éves beszámolójához**

Az Éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontja: 2018. május 22.

I. A nyugdíjpénztár alapadatai

Pénztár neve: Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára

Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.

Adószáma: 18068849-1-41

A Pénztár az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó területi alapon szerveződő országos kiegészítő nyugdíjpénztár.

Jogi személy.

A Pénztár határozatlan időre alakult.

Alakulás időpontja: 1995. január 12.

Nyugdíjpénztár engedélyszáma: E/77/95.

Bejegyzés helye: Fővárosi Törvényszék

Felügyelete: Magyar Nemzeti Bank

A pénztár szolgáltatásai:

A Pénztár fő szolgáltatása az egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, emellett kérhető járadék, illetve a kettő kombinációjának formájában juttatott kifizetés. Ennek érdekében a pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról, valamint egyéb szolgáltatások teljesítéséről.

A Pénztár szervezeti felépítése

A Pénztár egy alkalmazottat foglalkoztat. Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft látja el.

A Pénztár legfőbb szerve a közgyűlés, mely 3 fős Igazgatótanácsot és 3 fős Ellenőrző Bizottságot választott.

Az Igazgatótanács elnöke: Szabó István
tagjai: dr. Kovács Csaba
Szilágyi János

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Ángyánné Kiss Zsuzsanna
tagjai: Gaál Emese
Borsos Imre

A pénztár szolgáltatói partnerei:

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vagyonkezelő 1:	Generali Alapkezelő Zrt.
Vagyonkezelő 2:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vagyonkezelő 3:	Hold Alapkezelő Zrt
Vagyonkezelő 4.	Amundi Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft.
Könyvvizsgáló:	AUDIT-SYSTEM Könyvvizsgáló Kft – Szabó Györgyi

A pénztár számviteli politikájának ismertetése

I./ A mérlegkészítés napja: 2018. január 25.

II./ Amortizációs politika:

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

III./ Értékelési szabályok:

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

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

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

IV./ Pénztári szabályzatok:

- Alapszabály
- Számviteli politika
- Számlarend, számlatükör
- Pénzkezelési szabályzat
- Leltározási és selejtezési szabályzat
- Céltartalékképzési szabályzat
- Szabályzat a pénzmosás megelőzésére és megakadályozására
- Befektetési politika
- Elszámolási és szolgáltatási szabályzat
- Hozamfelosztási szabályzat

A pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai

Az üzleti év folyamán a pénztár törvényességi felügyeletét ellátó **Magyar Nemzeti Bank** ellenőrzést nem végzett a pénztárnál.

A **Nemzeti Adó- és Vámhivatal** a tárgyidőszakban ellenőrzést nem végzett a pénztárnál. Az Ellenőrző Bizottság munkatervébe felvett ellenőrzései és célvizsgálatai nem tártak fel olyan hiányosságot, amely a korábbi beszámolók módosítását tették volna szükségessé.

II. A pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár a tevékenysége során a bevételeit és kiadásait - a jogszabályokban foglalt szerint - megosztja a pénztári tartalékai (úgy mint működési, fedezeti és likviditási) között, s az egyes tartalékokban felhalmozódott vagyronról elkülönített nyilvántartásokat vezet.

A Pénztár mérlegének fő eszközsorai megegyeznek a más gazdálkodó szervezetek által készített kimutatásokkal, eltérés/sajátosság mindössze a vagyronrészek tartalmában található. A mérleg forrásoldalán mutatkoznak meg azok a sajátosságok, amelyek a pénztár speciális szabályozásából fakadnak.

A pénztár **2017.** december 31-i vagyona – mérlegfőösszege – **11.294.148** ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegének **100,1%**-a, tehát érdemben nem változott.

ESZKÖZÖK

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

A fő eszközsorok megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	0	0,00%
B) Forgóeszközök	11 293 859	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	289	0,00%
ESZKÖZÖK összesen:	11 294 148	100,00%

A) Befektetett eszközök (0 ezer forint)

A Pénztár tárgyi eszközei, immateriális javai a fordulónapon 0 ezer forint értéken szerepelnek, miután azok értékcsökkenése már teljes összegükben elszámolásra került.

A pénztár a számviteli politikájának 2008. január 1-i módosítása alapján a pénzügyi eszközeit teljes egészében a forgó eszközök között tartja nyilván, tekintettel arra,

hogy az értékpapírokat forgatási céllal szerzi be és éven túli megkülönböztetésük nem indokolt.

B) Forgóeszközök (11 293 859 ezer forint)

A Pénztár vagyonát 100%-ban a forgóeszközök alkotják.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 123.967 ezer forint összegben (a forgóeszközök 1,1%-a), melyből a tagdíjkövetelések 86.973 ezer forintot, a tagoknak nyújtott tagi kölcsön 36.105 ezer forintot és az egyéb követelések 889 ezer forintot tesznek ki.

A forgóeszközökön belül az értékpapírok piaci értéken számított állománya 10.887.905 ezer forint, mely a forgóeszközök 96,41%-át adja. Az értékpapírok forgatási céllal történő vásárlásával a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök (elszámolási betét, elkülönített betétszámlák, pénztár) a forgóeszközök között 281.987 ezer forinttal (2,5%) szerepelnek.

C) Aktív időbeli elhatárolások (289 ezer forint)

A pénztár az aktív időbeli elhatárolások között tartja nyilván a 2018-as évre áthúzódó újság előfizetéseit (75 eFt), a 2018-ra megvásárolt 1 db éves BKV bérletet (115 eFt), illetve az ügyvezető részére 2015-2019. időszakra juttatott 1 MFt-os lakástámogatásból 2018-ra elhatárolt 100 eFt-os összeget.

FORRÁSOK

A pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a *saját tőkét*, a *céltartalékokat*, a *kötelezettségeket* és a *passzív időbeli elhatárolásokat*.

Megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	19 412	0,17%
E) Céltartalékok	11 259 683	99,69%
F) Kötelezettségek	13 769	0,12%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 284	0,01%
FORRÁSOK összesen:	11 294 148	100,00%

D) Saját tőke (19.412 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó halmozott eredmény szerinti tartaléktőkéből (16.544 ezer forint) és a működés tárgyevi eredményéből (2.868 ezer forint) tevődik össze. 2017-től a nem fizető tagoktól elvont működési alapot megillető hozam összegét a pénztár nem tőkeátcsoportosításként (mint korábban), hanem árbevételként számolja el a módosult előírások szerint.

E) Céltartalékok (11.259.683 ezer forint)

A **működési céltartalék** összege 469 ezer forint. A pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A működési célú befektetési portfólió mérleg fordulónapjára vonatkozóan meghatározott, felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözetében kimutatott értékelési különbözet összege 469 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** összege 11.200.626 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követeléseai állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

A **likviditási céltartalék** összege 28.278 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 828 ezer forint. A pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 27.450 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a pénztár nem képzett tartalékot.

A **Meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka** összege 30.310 ezer forint. Ezen összeg a tagdíjfizetési kötelezettségüket elmulasztó tagokkal szemben előírt fordulónapon kimutatott tagdíjkövetelés összegét tartalmazza.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 99,69%-át teszik ki.

F) Kötelezettségek (13.769 ezer forint)

A pénztár hosszú távú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Rövid távú kötelezettségei között a tagsági viszonyukat megszüntető tagokkal szembeni elszámolásokból adódó kötelezettsége nincs a fordulónapon. A Pénztárnak szállítókkal szembeni kötelezettsége 11 ezer forint volt a fordulónapon, a letétkezelővel illetve a vagyonkezelőkkel, illetve a felügyeleti szervvel szembeni díjfizetési kötelezettség az egyéb kötelezettségek között szerepel, a befektetési tevékenység áthúzódó elszámolásaival együtt. Az egyéb kötelezettségek összege 13.580 ezer forint. A fordulónapi azonosítatlan függő befizetések állománya 178 ezer forint.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	11
Adó- és járulékkötelezettségek	0
Bér- és egyéb jövedelem elszámolási kötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség bankszámla-tartozás miatt	0
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	0
Vagyonkezelőkkel szembeni díjkötelezettségek	12 132
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	702
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	746
Azonosítatlan függő befizetések	178

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

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

2017.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	92		
I. negyedév	-	-	92
II. negyedév	-	-	-
III. negyedév	29	-	29
IV. negyedév	179	-	1
Záró egyenleg			178

Az azonosítatlan függő tételként kimutatott 178 ezer forint teljes egészében rendeződött 2018-ban visszautalással a mérlegkészítés időpontjáig.

G) Passzív időbeli elhatárolások (1.284 ezer forint)

A Pénztár passzív időbeli elhatárolásként szerződés szerint a tárgyévre járó, fordulónapig ki nem egyenlített könyvvizsgálati díj összegét (1.270 ezer forint) és az ÖPOSZ-al szembeni 2017.II. féléves díjkötelezettségét (14 ezer forint) mutatta ki mindösszesen 1.284 ezer forintos összegben.

III. A pénztár eredményeinek bemutatása

A pénztár bevételei döntően a tagdíjbevételekből, tagok többletbefizetéseiből és a munkáltatók tagdíjhozzájárulásából, rendszeres vagy eseti támogatásokból/ adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből származnak, míg költségei jellemzően a működési jellegű kiadásokból és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkeznek.

A pénztár a jogszabályoknak megfelelően elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból. A tagdíjszerű bevételek százalékos megoszlása az egyes tartalékok között az alábbi:

Megnevezés	Fedezeti	Működési	Likviditási
Egységes és többletagdíjak éves 600 ezer forintig	96,5%	3,3%	0,2%
Évi 600 ezer forint feletti befizetések esetén	100,0%	-	-
Egységes tagdíj	4.500,- Ft / hó		

A támogatóktól befolyó összegek a vonatkozó szerződésekben foglaltak szerint kerülnek elszámolásra az egyes tartalékok között. A befektetési tevékenység eredménye abban a tartalékban kerül elszámolásra, amely tartalék forrása befektetéséből származik. A pénztárba átlépéssel átlépő tagok áthozott fedezete és az adójóváírás összege teljes egészében a fedezeti tartalékot illeti meg.

Működési tevékenység

A működés fedezetét a pénztár tagdíjbevételeinek alapszabály szerinti hányada, a működési célra kapott támogatások összege, illetve a működési célú vagyron befektetéséből származó hozam biztosítja.

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

Nyugdíjcélú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetések fedezeti tartalékra jutó hányada, a szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatások összege, az adójóváírásként befolyó összeg, valamint a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék képezi.

A nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a pénztár a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyont tartalmazó egyéni számlák tartalékában, illetve a már szolgáltatásban részesülő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékban.

Likviditás biztosítása

A pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében bevételeinek meghatározott részét a likviditási tartalék javára számolja el. A likviditási tartalékon belül elkülönítetten tartja nyilván a pénztár a likviditási tartalék forrásaiból eszközölt befektetések elhatárolt kamatból és piaci árhatásból származó értékelési különbözet összegét.

Működési tevékenység eredményének bemutatása

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

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Szokásos működési tevékenység eredménye	2 699	94,11%
Befektetési tevékenység eredménye	169	5,89%
Működési eredmény	2 868	

A pénztár előző évi működési eredménye -2.297 ezer forint volt, a tárgyévi működési eredmény **+2.868** ezer Ft. Az eredményjavulás részben a működési bevételek növekedésének, részben a személyi jellegű kiadások (távollét miatti időleges) csökkenésének tudható be.

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

Bevételek jogcímei	2016. évben	Változás	2017. évben
Tagok által fizetett tagdíj	5 422	116,19%	6 300
Munkáltatói hozzájárulás	19 286	105,74%	20 393
Támogatás, adomány	8 240	105,59%	8 701
Tagok egyéb befizetései	1 017	109,05%	1 109
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	967	103,41%	1 000
Pénzügyi műveletek bevételei	376	116,76%	439
Egyéb bevételek	2 916	142,39%	4 152
Működési összes bevétel	36 290	110,48%	40 094

A tagdíjszerű bevételek összességében 8,3%-kal növekedtek az előző évhez mérten és támogatói adományként is 5,6%-kal nagyobb összeg folyt be. A működési célú eszközök befektetéséből származó bevétele 439 ezer forint, ami magában foglalja a pénzügyileg realizált bevételeket és az értékelési különbözetben elszámolt hozamokat is. A működési célú bevételek összességében 10,5%-kal haladják meg az előző év volumenét.

A működési tartalék kiadásait, ráfordításait az alábbi összefoglaló táblázat mutatja (ezer forintban):

Megnevezés	2016. évben	Megoszlás	2017. évben	Megoszlás
anyagköltség	289	0,75%	278	0,75%
személyi jellegű kifizetések	20 497	53,12%	17 878	48,03%
adminisztrációs díj	8 870	22,99%	10 097	27,12%
könyvvizsgálati díj	1 270	3,29%	1 270	3,41%
aktuárius díj	0	0,00%	0	0,00%
szaktanácsadás díja	0	0,00%	0	0,00%
marketing-, hirdetés-, - reklám	0	0,00%	0	0,00%
felügyeleti díj	2 767	7,17%	2 902	7,80%
egyéb igénybe vett szolgáltatások	3 349	8,68%	3 460	9,29%
egyéb ráfordítás	960	2,49%	967	2,60%
értékcsökkenési leírás	133	0,34%	104	0,28%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	452	1,17%	270	0,73%
Összesen	38 587	100,00%	37 226	100,00%

A működési költségek, ráfordítások az előző évhez képest összességében 1.361 ezer forinttal (3,5%-kal) mérséklődtek. Ez alapvetően a személyi jellegű ráfordítások csökkenésének köszönhető, az ügyvezető gyermekvállalásával kapcsolatos átmeneti távolléte miatt a személyi jellegű kiadások 2.619 ezer forinttal csökkentek. Az ügyfélszolgálati feladatok az átmeneti időszakban a nyilvántartó látta el, így a neki fizetett díj 1.227 ezer forinttal nőtt. Az egyéb költségelemek között érdemi változás nem volt az előző évhez mérten.

Az értékcsökkenési leírás összege tartalmazza a 100 eFt alatti kisértékű beszerzések egyösszegben elszámolt értékcsökkenését is.

A nyugdíjcélú tevékenység eredményének bemutatása

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

Bevételek jogcímei	2016. évben	Változás	2017. évben
Tagok által fizetett tagdíj	166 038	115,73%	192 162
Munkáltatói hozzájárulás	581 940	105,97%	616 666
Támogatás, adomány	149	187,92%	280
Tagok egyéb befizetései	95 226	109,37%	104 147
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	28 285	103,41%	29 249
Egyéb bevételek	28 081	100,73%	28 285
Szolgáltatási célú bevételek	843 149	108,20%	912 291
Pénzügyi műveletek bevételei	844 226	67,66%	571 245
Fedezeti összes bevétel	1 687 375	87,92%	1 483 536

Szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege

A tagdíjbevételek döntő hányada a munkáltatók által fizetett hozzájárulás. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett tartalék csökkenti a tagdíjbevételek összegét.

A tagok egyéb befizetései soron a többletagdíjak (62.036 ezer Ft), valamint a NAV által átutalt, adójóváírási összegek (42.111 ezer Ft) vannak kimutatva.

A szolgáltatási célú bevételek és kiadások egyenlege 884.006 ezer forint.

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 815.068 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált bevételekből és az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai - az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai 338.108 ezer forintot tettek ki.

Fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye 345.621 ezer forint, ami az előző évi 506.118 ezer forintos összegtől elmarad, a befektetési tevékenység előző évinél alacsonyabb hozameredménye okán.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 884.006 ezer forint egyenlegének 345.621 ezer forint hozammal növelt összegeként adódik a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 1.229.627 ezer forintra, melyből a pénztár céltartalékot képzett.

Likviditási célú eredmény bemutatása

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

Bevételek jogcímei	2016. évben	Változás	2017. évben
Tagok által fizetett tagdíj	329	116,11%	382
Munkáltatói hozzájárulás	1 169	105,73%	1 236
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	62	108,06%	67
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	59	103,39%	61
Pénzügyi műveletek bevételei	462	162,12%	749
Egyéb bevételek	58	203,45%	118
Likviditási összes bevétel	2 021	123,26%	2 491

A tartalékot megillető tagdíjbevételek 8,2%-kal növekedtek az előző évhez mérten, a befektetési tevékenység bevételei 62,1%-kal emelkedtek. Összességében 23,3%-kal nőttek a tartalék bevételei az előző évhez mérten.

Likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege

A tartalék 59 ezer forintos kiadásait is figyelembe véve a likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege 1.683 ezer forint.

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 749 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált hozamból, másrészt az értékelési különbözetként elszámolt hozamból adódik össze.

A likviditási célú befektetési tevékenység ráfordításai - az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai 17 ezer forintot tettek ki.

Likviditási célú befektetési tevékenység eredménye 732 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 1.683 ezer forint egyenlegének 732 ezer forint hozammal növelt összegeként adódik a likviditási célú tevékenység eredménye 2.415 ezer forintra, melyből a pénztár likviditási tartalékot képzett.

Likviditási céltartalékképzés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Értékelési különbözetből képzett likv. céltartalék	456	18,88%
Egyéb likviditási célra	1 959	81,12%
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0,00%
Összesen	2 415	100,00%

IV. A pénztár céltartalékainak bemutatása

Működési céltartalék

A pénztár működési céltartalékot a jövőbeni kötelezettségekre nem képez.

A pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek 207 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végéig 262 ezer forinttal növekedett, így záró értéke 469 ezer forint.

Fedezeti céltartalék

I. Egyéni számlák tartalékának alakulása

A Pénztár a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások, valamint a hozambevételek és ráfordítások különbözetéből 1.474.815 ezer forint tartalékot képzett, a tárgyévi kifizetések 733.750 ezer forintot tettek ki, így az egyéni számlák év eleji állománya 10.392.492 ezer forintról a beszámoló fordulónapjára 5,15%-kal emelkedve **10.927.454** ezer forintra növekedett.

Az egyéni számlák tartalékát az átlépő tagok által áthozott fedezet (50.261 ezer forint) növelte, a más pénztárba átlépő tagok miatt kifizetés (57.945 ezer forint), tagoknak történő visszatérítés (489.984 ezer forint) a szolgáltatási tartalékba történő átcsoportosítás (185.821 ezer forint) valamint az egyéb változás (2.455 ezer forint tagi kölcsön miatti elvét, hozamelvonás nem fizető tagoktól) csökkentette.

II. Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék nyitó állománya az üzleti év első napján 249.420 ezer forint.

A tartalékba 185.820 ezer forint került átcsoportosításra, ebből 170.369 ezer forint szolgáltatásként illetve öröklésként kifizetésre is került, melyekkel összefüggésben 420 eFt díjat számított fel a pénztár. A szolgáltatási számlák tartalékát növelte az elszámolt 8.721 ezer forint befektetési eredmény.

A pénztár szolgáltatásként egyösszegű és járadékszolgáltatásokat nyújtott, melyeket banki átutalással illetve postai kifizetési utalványon teljesített.

Szolgáltatás értéke	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Egyösszegű	20	89 778	4 489
Egyösszegű szolgáltatás SZJA terhe	-	-	
Járadék és kombinált szolgáltatás	44	74 314	1 689

A pénztár a tagokkal történő elszámolások alkalmával a ténylegesen felmerült pénzforgalmi (banki és postai kifizetési) költségeket érvényesíti.

Szolgáltatás költsége	Bankköltség	Postaköltség	Egyéb költség (eFt)
Egyösszegű	220	0	0
Járadék és kombinált szolgáltatás	200	0	0

A szolgáltatási tartalék záró állománya 273.172 ezer forint.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

Nagyságrend: ezer forint

Megnevezés	2016.	2017.
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	9 707 451	10 392 492
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	843 149	912 291
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	25 578	50 261
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	605 750	688 776
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	227 016	-126 252
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	231 071	185 821
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	375 461	489 984
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	39 084	57 945
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	28 081	28 285
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	338 108	225 624
Egyéb változás (+/-)	-4 647	-2 455
Egyéni számlák záróállománya	10 392 492	10 927 454
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	199 023	249 420

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	231 071	185 820
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	6 574	-1 434
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	4 886	10 155
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	191 589	170 369
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépők szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	545	420
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	249 420	273 172

Likviditási tartalék alakulása

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	372	828	456
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	25 491	27 450	1 959

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

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	-48	372
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	420	456
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított egyéni számlára (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékából átcsoportosított működési célra (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. portf. ért. kül. tartalékának záró állománya	372	828
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
Nyitó állomány	0	0

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Tárgyévben az azonosítatlan befizetések bef. hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	23 993	25 491
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 440	1 959
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	58	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	25 491	27 450

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	207	262	469
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	207	262	469
Fedezeti céltartalék	10 641 912	558 714	11 200 626
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	10 392 492	534 962	10 927 454

szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	249 420	23 752	273 172
Likviditási és kockázati céltartalék	25 863	2 415	28 278
értékelési különbözetre	372	456	828
egyéb likviditási célokra	25 491	1 959	27 450
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	29 311	999	30 310
működési célú	967	33	1 000
fedezeti célú	28 285	964	29 249
likviditási és kockázati célú	59	2	61
Összesen:	10 697 293	562 390	11 259 683

V. A gazdálkodást befolyásoló egyéb tényezők elemzése

A taglétszám alakulása

A pénztár 2017. évi nyitó taglétszáma 2.803 fő, a záró taglétszáma 2.955 fő, azaz a taglétszám 152 fővel (5,4%-kal) bővült a beszámolási időszakban. A korábbiaknál dinamikusabb létszámnövekedésben szerepet játszott az is, hogy a pénztár megnyitotta a belépést az alapszabályában foglalt tagsági kör vonatkozásában azok közeli hozzátartozói részéről is.

A pénztárban az év folyamán 235 fő létesített új tagsági viszonyt, ebből 8 fő más pénztárból lépett át.

A pénztár éves átlagos taglétszáma 2.879 fő, míg az átlagos tagdíjfizető létszám 2.235 fő.

Megnevezés	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Időszak elején	2 803	2 844	2 867	2 922
Időszak alatti változás	41	23	55	33
Új belépő	54	44	80	49
Átlépő más pénztárból	3	2	1	2
Ebből: önszegélyező pénztárból átlépő	0	0	0	0
Átlépő más pénztárba	4	7	7	3
Szolgáltatásban részesült	4	3	6	7
Elhalálozott	1	0	0	1
Kilépett	7	13	13	7
Egyéb megszűnés	0	0	0	0
Időszak végén	2 844	2 867	2 922	2 955
Járadékot igénybe vevő	43	44	49	50
Tagdíjat nem fizető	653	614	620	594

A fordulónapon a várakozási idejük alapján kifizetés igénybevételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló tagok száma 1.928 fő. Vagyonuk 9.749.877 ezer Ft.

A tagdíjfizetést elmulasztó (tagdíjat nem fizető) tagok száma 594 fő, vagyonuk 1.336.632 ezer Ft a fordulónapon.

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

A pénztár taglétszámának korcsoportonkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi:

A Taglétszám megoszlása korévenként

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
16	0	0	0	0	0	0	0
17	0	2	0	0	0	0	2
18	0	2	0	0	0	0	2
19	0	2	0	0	0	0	2
20	1	3	0	0	0	0	4
21	2	6	0	0	0	0	8
22	1	8	0	0	0	0	9
23	6	9	0	0	0	0	15
24	9	4	0	0	0	0	13
25	13	11	0	0	0	0	24
26	11	10	0	0	0	0	21
27	25	13	0	0	0	0	38
28	20	9	0	0	0	0	29
29	30	11	0	0	0	0	41
30	40	5	0	0	0	0	45
31	61	11	3	0	0	0	69
32	60	10	3	0	0	0	67
33	53	5	2	0	0	0	56
34	71	14	1	0	0	0	84
35	68	5	1	0	0	0	72
36	61	12	3	0	0	0	70
37	72	6	1	0	0	0	77
38	70	1	1	0	0	0	70
39	82	8	3	0	0	0	87
40	99	4	5	0	0	0	98
41	87	5	2	0	0	0	90
42	111	6	0	0	0	0	117
43	128	9	4	0	0	0	133
44	69	4	1	0	0	0	72
45	88	4	4	0	0	0	88
46	81	6	3	0	0	0	84
47	97	5	2	0	0	0	100
48	83	4	3	0	0	0	84
49	71	4	1	0	0	0	74
50	85	1	4	0	0	0	82
51	71	1	3	0	0	0	69
52	88	1	2	0	0	0	87
53	75	5	3	1	0	0	76
54	65	3	0	0	0	0	68
55	65	1	4	0	0	0	62
56	53	1	0	0	0	0	54
57	56	1	1	0	0	0	56
58	76	0	1	0	0	0	75

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
59	74	0	0	0	2	0	72
60	63	2	0	0	1	0	64
61	54	1	0	0	1	0	54
62	78	0	0	0	3	0	75
63	82	0	0	1	8	0	73
64	50	0	0	0	3	0	47
65	20	0	0	0	0	0	20
66	10	0	0	0	1	0	9
67	8	0	0	0	0	0	8
68	5	0	0	0	0	0	5
69	8	0	0	0	0	0	8
70	15	0	0	0	0	0	15
71	6	0	0	0	0	0	6
72	1	0	0	0	1	0	0
73	5	0	0	0	0	0	5
74	1	0	0	0	0	0	1
75	7	0	0	0	0	0	7
76	4	0	0	0	0	0	4
77	3	0	0	0	0	0	3
78	1	0	0	0	0	0	1
79	2	0	0	0	0	0	2
80	1	0	0	0	0	0	1
81	0	0	0	0	0	0	0
82	1	0	0	0	0	0	1
83	0	0	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0	0
Összesen	2 803	235	61	2	20	0	2 955

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
16	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0	0
37	0	0	0	0	0	0
38	0	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0
51	1	0	1	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0
56	0	1	0	0	0	1
57	0	0	0	0	0	0
58	2	0	1	0	0	1
59	2	0	1	0	0	1
60	4	0	1	0	0	3
61	3	0	1	0	0	2
62	6	4	0	0	0	10
63	3	4	0	0	0	7
64	5	1	0	0	0	6
65	3	0	3	0	0	0
66	0	1	0	0	0	1
67	2	1	0	0	0	3
68	3	0	2	0	0	1
69	0	3	0	0	0	3
70	4	0	1	0	0	3
71	1	0	0	0	0	1
72	0	0	0	0	0	0
73	0	0	0	0	0	0
74	0	0	0	0	0	0
75	1	0	0	0	0	1
76	0	0	0	0	0	0
77	1	0	1	0	0	0
78	0	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0
Összesen	41	15	12	0	0	44

Pénztári tagsági jogviszonyt megszüntetők számának alakulása

A pénztártól az üzleti év folyamán szolgáltatás teljesítését követően 20 fő lépett ki, más pénztárba 21 fő lépett át, valamint 2 fő elhunyt pénztártag egyéni számláját szüntette meg a pénztár. 40 fő pénztártag a várakozási idő letelte birtokában lépett ki.

Megszűnés típusa	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Átlépő más pénztárba	21	57 789	2 752
Elhalálozott	2	10 930	5 465

Egyéb tagi adatok

A várakozási idő letelte birtokában történt kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

Megszűnés típusa	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Várakozási idő utáni hozam	199	184 427	927
Várakozási idő utáni fenntartó	58	195 858	3 396
Várakozási idő utáni kilépő	40	103 544	2 589

A várakozási idő utáni tőkét is érintő kifizetések adóterhe 19.437 ezer forintot tett ki. A pénztárban tagi lekötésre nem került sor.

A tagi kölcsönök állománya az év eleji 45.741 ezer forintról 36.105 ezer forintra csökkent. Az év folyamán 47 kölcsönigényt teljesített a pénztár összesen 46.018 ezer forint összegben. 2 esetben került sor lejárt kölcsön beszámítására összesen 1.410 ezer forint összegben.

Alkalmazottak és választott tisztségviselők

Az alkalmazotti állománnyal összefüggő bér- és létszámváltozás hatásának elemzése:

2016. évben:

Magnevezés	Létszámadatok az előző évben	Költségadatok (ezer forint)	
		Bér, tisztelet- ill. megbízási díj	Járulékok
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	1	7 006	1 892
Tisztségviselők	6	8 100	2 187
Megbízottak	0	198	53

2017. évben:

Magnevezés	Létszámadatok a tárgy évben	Költségadatok (ezer forint)	
		Bér, tisztelet- ill. megbízási díj	Járulékok
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	1	4 580	980

Tisztségviselők	6	9 000	1 980
Megbízottak	0	225	50

A bér- és járulékkifizetések a munkaviszonyban álló alkalmazott (ügyvezető) tekintetében 35%-kal csökkentek, miután az ügyvezető júliustól decemberig gyermekvállalás okán munkabérben nem részesült. Az ügyvezető juttatását az igazgatótanács hagyta jóvá. A tisztségviselők díjazása közgyűlési döntéssel módosult az előző évhez mérten.

A pénztárnál 3 fős Igazgatótanács és 3 fős Ellenőrző Bizottság működik.

A tisztségviselők (bruttó) javadalmazása 2016-2017. évben a következőképpen alakult:

Tisztségviselő	2016-os tiszteletdíj (Ft/hó)	2017-es tiszteletdíj (Ft/hó)
Igazgatótanács elnöke	157 500	175 000
Igazgatótanács tagjai	112 500	125 000
Ellenőrző Bizottság elnöke	112 500	125 000
Ellenőrző Bizottság tagjai	90 000	100 000

Pénzügyi műveletekkel kapcsolatos ráfordítások megoszlása

Megnevezés	2016. év	Arány	2017. év	Arány
Értékpapírok forgatásával kapcsolatos ráfordítások	170 651	50,39%	108 507	48,03%
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	168 012	49,61%	117 404	51,97%
ebből: vagyonkezelői díj	43 185	12,75%	22 152	9,81%
letétkezelői díj	9 653	2,85%	10 353	4,58%
befektetési tevékenység különböző egyéb ráfordításai	115 174	34,01%	84 899	37,58%
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	338 663	100,00%	225 911	100,00%

A pénztár a pénzügyi műveletekkel kapcsolatos ráfordításokat azon tartalék terhére számolja el, amely tartalék befektetésével kapcsolatban azok felmerültek.

VI. Gazdálkodást jellemző adatok a pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszámának alakulása a pénzügyi terv tükrében

A pénztár 2017. évi záró taglétszáma 2.955 fő, mely a tárgyidőszakra kialakított pénzügyi tervben rögzített 2.757 főt 198 fővel haladja meg. A zárólétszám magasabb szintjét elsősorban a belépők tervezettnél nagyobb létszáma okozza – köszönhetően a hozzátartozói belépési lehetőség megnyitásának is. A megszűnések száma is magasabb volt, mint amit tervezett a pénztár:

2017. év	Új belépő	Átlépő	Kilépők 10 év után	Elhunyt	Egy-összegű	Egyéb
Terv adat (fő)	62	2	29	4	30	0

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Tény adat (fő)	235	21	40	2	20	0
Eltérés	+173	+19	+11	-2	-10	0

A pénztár bevételeinek alakulása a pénzügyi terv tükrében

Az üzleti év során elért tényleges bevételek (tagdíjbevételek, egyéb tagi befizetések, támogatások, egyéb bevételek, pénzügyi műveletek eredménye) (1.360.830 ezer Ft) a tervezett bevételeket (1.091.575 ezer Ft) mintegy 24,7%-kal haladták meg.

A bevételek alakulására elsődlegesen a tagdíjjellegű bevételek nagysága, valamint a befektetési tevékenység hatékonysága gyakorol hatást. A tagdíjszerű bevételek volumene a tervbe beállított összegeket mind az egyéni befizetések, mind pedig a munkáltatói hozzájárulások összegében meghaladta, amiben a taglétszám vártnál magasabb szintje is közre játszhatott. Támogatásként gyakorlatilag a tervezett összeg folyt be. A befektetési tevékenység eredménye 19,4%-kal meghaladta a tervezett, miután az elért befektetési teljesítmény a tervezettnél 2,82%-os hozamteljesítménynél kedvezőbben alakult:

Megnevezés	Terv (ezer forint)	Tény (ezer forint)	Tény/Terv
Tagi befizetések	186 007	198 844	106,90%
Munkáltatói hozzájárulás	521 347	638 295	122,43%
Meg nem fizetett tagdíjak	0	30 310	-
Támogatás	8 937	8 981	100,49%
Egyéb bevételek	85 000	137 878	162,21%
Hozam	290 284	346 522	119,37%
Mindösszesen	1 091 575	1 360 830	124,67%

Tartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult:

Tartalékok záró állománya	Tervezett záróállomány (ezer forint)	Tényleges záróállomány (ezer forint)	Tény/Terv
Fedezeti tartalék	10 959 535	11 200 626	102,20%
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény + műk. CT	14 215	19 881	139,86%
Likviditási tartalék	27 017	28 278	104,67%
Szumma tartalékállomány és saját tőke	11 000 767	11 248 785	102,25%

A tartalékok tényleges záró állománya mindhárom tartalék tekintetében meghaladta a tervezett értékeket, fedezeti és likviditási tartalék esetében 2 illetve 5%-kal, a működési források esetében közel 40%-kal.

A Pénztár aktuális hosszú távú terve a 2018-2020-as időszakot öleli fel.

A pénztár gazdálkodására jelentős hatást kifejtő események, tényezők

A pénztár az év folyamán 1 határozatképes közgyűlést tartott.

A közgyűlés időpontja: 2017. április 27.

Határozatai: az alapszabály módosítása

IT beszámolójának elfogadása
a 2016. évi éves beszámoló elfogadása
tisztviselő választás az EB-be
döntés a tisztviselők díjazásáról
a 2018-2020. közötti pénzügyi terv jóváhagyása

A pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között nagyobb jelentőséggel bíró pénzügyi esemény nem történt.

A munkáltatók a szerződésben vállalt kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették. Munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltatói kapcsolatok:

Alpiq Csepeli Szolgáltató Kft.	GSM VILL Villamossági Tervező és Kivitelező Kft.
ALTEO ENERGIASZOLGÁLTATÓ NYRT	HM VGH-Honvédelmi Minisztérium
Antenna Hungária Zrt	Integra Informatikai Szolgáltató és Kereskedelmi Z
BDK BUDAPESTI DÍSZ- ÉS KÖZVILÁGÍTÁSI KFT.	KÁBEL-TEAM KFT.
Budapesti Elektromos Művek Nyrt	Konkoly és Kis Mérnöki Iroda Kft.
BUDAPESTI ELEKTROMOS SPORTEGYESÜLET SE	Magyar Államkincstár MÁK
Budapesti Közlekedési Zrt BKV	Magyar Cetelem Bank Zrt.
CALLIDUS Számviteli és Szolgáltató Bt.	Magyar Posta Zrt.
CIB Bank Zrt	MÁV Központi Felépítményvizsgáló Kft.
Comap Hungária Kft.	MÁV-HÉV Zrt
Díjbeszedő Holding Zrt.	MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendszer.
Diófa Ingatlankezelő Zrt	MOL NYRT.
E.ON Energiakereskedelmi Kft.	MVM GTER Gázturbinás Erőmű Zrt.
E.ON Észak-dunántúli Áramhálózati Zrt. ÉDÁSZ	MVM Magyar Villamos Művek Zrt.
E.ON HUNGARIA ENERGETIKAI ZRT	MVM Ovit Országos Távvezeték Zrt.
E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zrt.	MVM Partner Zrt.
E.ON Ügyfélszolgálati Kft.	MVMI INFORMATIKA ZRT
Elektromos Szakszervezet	OTP Ingatlanlízings Zrt
ELEKTRO-SOL GLOBAL Energetikai és Szolgáltató Zrt.	RAIL CARGO HUNGARIA ÁRUFUVAROZÁS
ELMŰ Hálózati Kft	Robert Bosch Automotive Steering Kft.
Elmű Nyugdíjpénztár	RWE Hungária Kft
ELMŰ-ÉMÁSZ Energiakereskedő Kft.	San Elmo Kft.
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft	SIEMENS TERM.,SZOLG.ÉS KER.ZRT
ÉMÁSZ Hálózati Kft	Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó
ÉMÁSZ Nyrt	SPIE Hungaria Kft.
Észak-Budai Tervező, Szerelő és Szolg Zrt	Strabag Property and Facility Services Zrt
FABRICOM ELECTRICAL-PVV KFT	Telekom Nyrt
FŐVÁROSI VÍZMŰVEK RT. FV	T-Systems Magyarország Zrt
Fundamenta-Lakáskassza Zrt	VEIKI-VNL Villamos Nagylaboratóriumok Kft
Független Energia Tanácsadó Mérnöki Iroda Bt.	Vishay-Hungary Elektronikai Kft.
GE Hungary Kft.	XIII. ker Közszolgáltató Zrt

A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2016. év	2017. év	Változás
Egy tagra jutó tényleges működési költség, ráfordítás (Ft)	13 713	12 836	93,61%
Egy tagdíjfizető tagra jutó tényleges működési költség (Ft)	17 109	16 535	96,65%
Folyó költségek aránya a működési és likviditási tartalékokba történő tagdíjbefizetésekhez mérten (%)	145,23	130,01	89,52%
Folyó költségek aránya a működési és likviditási tartalékokba történő összbefizetéshez mérten (%)	110,54	99,54	90,05%
Személyi jellegű ráfordítások aránya a tényleges működési költségekhez, ráfordításokhoz (%)	53,75	48,38	90,01%
Igénybe vett szolgáltatások aránya a működési költségekhez (%)	26,59	30,76	115,68%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	3 797	3 790	99,84%
Átlagos havi befizetés (Ft/fő)	25 206	26 402	104,75%

VII. A pénztár befektetései

A Pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a rendelkezésére álló pénztári vagyont befektesse annak értékállósága, illetve lehetőség szerinti értékgyarapodása érdekében. A befektetési tevékenységnek természetesen figyelemmel kell lenni arra a körülményre is, hogy a tagok szolgáltatási igényeit a likviditás folyamatos fenntartásával mindenkor biztosítani kell.

A pénztár befektetési tevékenysége vagyonkezelők közreműködésével valósul meg, a befektetési kockázatok csökkentése céljából egyidejűleg több vagyonkezelő partner igénybevételel, diverzifikációs céllal.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében opciós ügyletet, értékpapír kölcsön ügyletet nem kötött; kockázati tőkealap jeggyel nem rendelkezett.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében fedezeti célú határidős ügyletekből 58.679 ezer forint realizált nyeresége, 28.416 ezer forint realizált vesztesége és 11.007 ezer forint értékelési különbözetként nyilvántartott nem realizált nyeresége keletkezett. A határidős ügyletek részletes adatait az alábbi táblázat tartalmazza:

Zárt pozíciók

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfólió
Eladás	2016.12.21	USD	2017.02.03	1 492 300	298,00	444 705 400	288,00	14 923 000	0	Amundi
Eladás	2016.12.21	EUR	2017.01.27	340 000	310,64	105 617 600	311,10	0	156 400	Amundi
Eladás	2016.12.21	RUB	2017.01.25	19 389 000	4,84	93 745 815	4,86	0	484 725	Amundi
Eladás	2017.01.20	RUB	2017.03.24	19 389 000	4,77	92 504 919	5,00	0	4 440 081	Amundi
Eladás	2017.02.03	USD	2017.04.03	1 200 300	287,47	345 050 241	291,00	0	4 237 059	Amundi
Eladás	2017.02.03	USD	2017.04.03	175 000	287,47	50 307 250	288,83	0	238 000	Amundi
Eladás	2017.02.03	USD	2017.04.03	117 000	287,47	33 633 990	291,82	0	508 950	Amundi
Eladás	2017.02.06	PLN	2017.03.08	630 000	72,09	45 416 700	71,66	270 900	0	Amundi
Eladás	2017.01.26	EUR	2017.04.21	340 000	311,44	105 889 600	313,30	0	632 400	Amundi

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Eladás	2017.02.24	PLN	2017.05.26	630 000	71,30	44 919 000	73,81	0	1 578 150	Amundi
Eladás	2017.02.24	RUB	2017.06.26	19 389 000	4,86	94 211 151	4,68	3 509 409	0	Amundi
Eladás	2017.02.24	USD	2017.06.06	1 200 300	290,19	348 315 057	275,66	17 440 359	0	Amundi
Eladás	2017.04.18	CZK	2017.07.19	3 320 000	11,73	38 943 600	11,74	0	31 540	Amundi
Eladás	2017.04.18	CZK	2017.07.19	880 000	11,73	10 322 400	11,68	44 880	0	Amundi
Eladás	2017.04.21	EUR	2017.06.26	340 000	313,59	106 620 600	309,50	1 390 600	0	Amundi
Eladás	2017.06.26	RUB	2017.09.05	19 389 000	4,59	88 966 427	4,45	2 782 321	0	Amundi
Eladás	2017.06.26	EUR	2017.08.31	340 000	309,65	105 281 000	305,00	1 581 000	0	Amundi
Eladás	2017.09.04	RUB	2017.12.08	19 389 000	4,34	84 187 038	4,38	0	804 644	Amundi
Eladás	2017.08.29	EUR	2017.11.30	340 000	305,16	103 754 400	311,20	0	2 053 600	Amundi
Eladás	2017.09.27	USD	2017.12.20	1 500 000	264,42	396 630 000	262,28	3 210 000	0	Amundi

45 152 470 15 165 549

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfolió
Eladás	2016.11.16	GBP	2017.02.20	52 500	360,84	18 944 100	363,92	0	161 700	Hold
Eladás	2016.11.16	GBP	2017.02.20	12 500	360,84	4 510 500	363,23	0	29 875	Hold
Eladás	2016.11.28	USD	2017.03.01	15 900	292,99	4 658 541	291,72	20 193	0	Hold
Eladás	2016.11.28	USD	2017.03.01	1 100	292,99	322 289	293,62	0	693	Hold
Eladás	2016.11.28	USD	2017.03.01	36 000	292,99	10 547 640	292,68	11 160	0	Hold
Eladás	2016.12.13	EUR	2017.03.14	883 500	314,77	278 099 295	311,64	2 765 355	0	Hold
Eladás	2016.12.13	EUR	2017.03.14	68 000	314,77	21 404 360	309,85	334 560	0	Hold
Eladás	2016.12.13	EUR	2017.03.14	41 300	314,77	13 000 001	307,53	299 012	0	Hold
Eladás	2016.12.19	HRK	2017.03.21	1 182 000	41,12	48 598 521	41,72	0	714 519	Hold
Eladás	2017.01.03	EUR	2017.03.14	7 000	309,30	2 165 100	311,64	0	16 380	Hold
Eladás	2017.01.04	USD	2017.03.01	37 000	295,18	10 921 660	291,72	128 020	0	Hold
Eladás	2017.02.15	GBP	2017.05.16	53 300	363,47	19 372 951	367,83	0	232 388	Hold
Eladás	2017.02.24	USD	2017.05.30	52 900	290,59	15 372 211	274,40	856 451	0	Hold
Eladás	2017.03.09	EUR	2017.06.13	941 100	311,99	293 613 789	308,19	3 574 062	0	Hold
Eladás	2017.03.16	HRK	2017.06.20	1 263 000	41,61	52 553 430	41,65	0	50 520	Hold
Eladás	2017.03.21	EUR	2017.06.13	130 600	308,41	40 278 346	308,19	28 438	0	Hold
Eladás	2017.03.21	GBP	2017.05.16	7 900	355,15	2 805 685	367,83	0	100 172	Hold
Eladás	2017.03.21	HRK	2017.06.20	53 500	41,64	2 227 740	41,65	0	535	Hold
Eladás	2017.03.22	USD	2017.05.30	15 900	285,60	4 541 040	274,40	178 080	0	Hold
Eladás	2017.03.30	EUR	2017.06.13	94 000	309,71	29 112 740	308,19	142 668	0	Hold
Eladás	2017.05.11	GBP	2017.08.15	56 600	367,43	20 796 538	338,46	1 639 934	0	Hold
Eladás	2017.05.25	USD	2017.08.25	66 400	273,40	18 153 760	258,21	1 008 815	0	Hold
Eladás	2017.06.08	EUR	2017.09.13	1 156 000	308,44	356 556 640	306,60	2 127 040	0	Hold
Eladás	2017.06.15	HRK	2017.09.19	1 178 000	41,56	48 951 790	41,21	412 300	0	Hold
Eladás	2017.08.10	GBP	2017.11.15	56 600	338,05	19 133 398	353,46	0	872 274	Hold
Eladás	2017.08.22	USD	2017.11.24	66 400	257,03	17 066 593	266,32	0	617 055	Hold
Eladás	2017.09.08	EUR	2017.12.12	1 161 800	306,60	356 207 880	314,79	0	9 515 142	Hold
Eladás	2017.09.08	EUR	2017.12.12	35 200	306,60	10 792 320	312,20	0	197 120	Hold
Eladás	2017.09.14	HRK	2017.12.18	1 178 000	41,06	48 368 680	41,69	0	742 140	Hold

13 526 089 13 250 513

Nyitott pozíciók

Elad/vétel	Dátum kezd	Deviza	Dátum lej	Deviza összeg	hat. árf.	FT érték	ford. árf.	nyereség	veszteség	portfolió
Eladás	2017.10.27	USD	2018.01.31	600 000	266,41	159 846 000	258,82	4 765 177	0	Amundi

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Eladás	2017.11.29	EUR	2018.04.06	640 000	311,20	199 168 000	310,14	458 159	0	Amundi
Eladás	2017.11.10	GBP	2018.02.15	55 700	352,62	19 640 772	349,48	186 318	0	Hold
Eladás	2017.11.20	USD	2018.02.23	64 100	264,82	16 974 962	258,82	422 672	0	Hold
Eladás	2017.12.07	EUR	2018.03.12	1 152 000	314,84	362 695 680	310,14	5 121 655	0	Hold
Eladás	2017.12.13	HRK	2018.03.02	1 078 000	41,62	44 866 360	41,59	52 838	0	Hold
								11 006 819	0	

Értékelési különbözet 2017. december 31-én

Az értékelési különbözet állományában bekövetkezett változásokat bankszámlák, készpénz, értékpapírok, ingatlan és tagi kölcsön megosztásban az alábbi táblázat mutatja be:

Vagyonelem megnevezése	Nyitó			Évközi változás			Záró		
	Nyilv. Érték eFt	Piaci érték eFt	Értékelési különb. eFt	Nyilv. Érték eFt	Piaci érték eFt	Értékelési különb. eFt	Nyilv. Érték eFt	Piaci érték eFt	Értékelési különb.e Ft
Magyar állampapír	6 770 544	6 810 252	39 708	861 161	856 517	-4 644	7 631 705	7 666 769	35 064
Külföldi állampapír	0	0	0	112 004	110 811	-1 193	112 004	110 811	-1 193
Kötvény	739 349	782 767	43 418	-507 279	-522 438	-15 159	232 070	260 329	28 259
Részvény	647 493	734 123	86 630	133 793	177 094	43 301	781 286	911 217	129 931
Befektetési jegy	2 190 791	2 551 609	360 818	-524 621	-684 843	-160 222	1 666 170	1 866 766	200 596
Jelzáloglevél	59 229	61 564	2 335	1	-558	-559	59 230	61 006	1 776
Értékpapírok összesen:	10 407 406	10 940 315	532 909	75 059	-63 417	-138 476	10 482 465	10 876 898	394 433
Bankszámlák	215 982	216 276	294	66 388	65 711	-677	282 370	281 987	-383
Határidős ügylet	0	-1 178	-1 178	0	12 185	12 185	0	11 007	11 007
Tagi kölcsön	45 741	45 741	0	-9 636	-9 636	0	36 105	36 105	0
Tartozás-követelés	-533 220	-533 220	0	534 109	534 109	0	889	889	0
Pénztár összesen	10 135 913	10 667 934	532 025	665 920	538 952	-126 968	10 801 829	11 206 886	405 057

Hozamszámítás és hozamfelosztás

A tárgyidőszak alatt keletkezett hozam felosztása a pénztártagok egyéni számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

Befektetések eszközcsoportonként 2017. december 31-én

A pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti megbontását az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	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
	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Azonosítatlan befizetések		Vagyon összesen	
Portfólió összesen	10 754 780	11 158 542	19 520	19 989	27 349	28 177	178	178	10 801 827	11 206 886
Bankszámlák és készpénz összesen	271 976	271 594	6 067	6 067	4 148	4 148	178	178	282 369	281 987
Házipénztár (forint és valuta)	-5	-5	11	11	0	0	0	0	6	6
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	271 981	271 599	6 056	6 056	4 148	4 148	178	178	282 363	281 981
Értékpapírok összesen	10 445 810	10 838 947	13 453	13 922	23 201	24 029	0	0	10 482 464	10 876 898

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	7 975 778	8 037 909	0	0	0	0	0	0	7 975 778	8 037 909
Magyar állampapír	7 631 704	7 666 769	0	0	0	0	0	0	7 631 704	7 666 769
Külföldi állampapír	112 004	110 811	0	0	0	0	0	0	112 004	110 811
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	86 389	94 351	0	0	0	0	0	0	86 389	94 351
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	13 834	21 605	0	0	0	0	0	0	13 834	21 605
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	131 847	144 373	0	0	0	0	0	0	131 847	144 373
Részvények	781 286	911 217	0	0	0	0	0	0	781 286	911 217
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	237 880	303 987	0	0	0	0	0	0	237 880	303 987
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	543 406	607 230	0	0	0	0	0	0	543 406	607 230
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 629 516	1 828 815	13 453	13 922	23 201	24 029	0	0	1 666 170	1 866 766
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	905 470	1 055 813	13 453	13 922	23 201	24 029	0	0	942 124	1 093 764
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	724 046	773 002	0	0	0	0	0	0	724 046	773 002
Jelzáloglevél	59 230	61 006	0	0	0	0	0	0	59 230	61 006
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	59 230	61 006	0	0	0	0	0	0	59 230	61 006
Határidős ügyletek	0	11 007	0	0	0	0	0	0	0	11 007
Tagi kölcsön	36 105	36 105	0	0	0	0	0	0	36 105	36 105
Követelés értékpapír ügyletekből	889	889	0	0	0	0	0	0	889	889

A befektetések földrajzi megoszlása a fordulónapon az alábbi:

Megnevezés	Befektetések könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések - piaci értéken (e Ft)
------------	--	-------------------------------------

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Összesen	10 801 827	11 206 886
<i>Európai Gazdasági Térség összesen</i>	<i>10 142 552</i>	<i>10 521 805</i>
EU tagországok összesen	10 142 552	10 521 805
Ausztria	75 318	91 281
Egyesült Királyság	25 183	27 046
Franciaország	60 782	67 908
Hollandia	13 019	15 320
Horvátország	97 512	107 679
Lengyelország	49 754	51 729
Luxemburg	38 873	44 153
Magyarország	9 517 979	9 816 500
Németország	147 838	170 733
Románia	116 294	129 456
<i>Egyéb ország</i>	<i>659 275</i>	<i>685 081</i>
Amerikai Egyesült Államok	566 513	595 879
Egyéb más ország	92 762	89 202

A befektetések devizanemenkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi:

Megnevezés	Befektetések - könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések - piaci értéken (e Ft)
HUF	9 269 305	9 533 381
EUR	573 796	653 422
GBP	25 183	27 046
USD	590 557	626 147
Egyéb	342 986	366 890
Összesen	10 801 827	11 206 886

Befektetési politika értékelése

A pénztár 2017. évi vagyonkezelését a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), a Generali Alapkezelő Zrt. (1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.), a Hold Alapkezelő Zrt (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) illetve az Amundi Alapkezelő Zt (1011 Budapest, Fő u. 14.) végezte.

A vagyonkezelők eltérő befektetési stratégiára kaptak megbízást, külön-külön vagyonkezelési szerződésekbe foglaltan. A több vagyonkezelős stratégia a pénztári vagyon diverzifikációját célozza.

A befektetésre szánt vagyon összesített portfólió-összetételét a Befektetési politikában határozta meg a pénztár az alábbiak szerint:

Befektetési eszközök	Min	Max
A pénztár vagyonkezelési alszámláján lévő készpénz, betét	0%	35%
Hazai állampapírok	44%	100%
Külföldi állampapírok	0%	8%
Egyéb kötvények, kötvényalapok, illetve jelzáloglevelek	0%	35%
Részvények, illetve részvényalapok	0%	44%
Származtatott vagy garantált alap	0%	8%

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

Nyersanyagpiaci alapok	0%	8%
Külföldön bejegyzett befektetési alap bef. jegye	0%	20%
Fedezeti ügylet és arbitrázs	0%	34%
Repó ügylet	0%	4%
Swap ügylet	0%	10%
Kockázati tőkealapjegy	0%	5%

A fenti irányelvek minden vagyonkezelőre külön-külön érvényesek.
Ezen portfólió-összetételtől való eltérést a letétkezelő és a pénztár nem észlelt.

A pénztár vezetése év közben módosította a pénztár befektetési célkitűzését a referenciaindex súlyok módosításával. Viszonyhozamindex számítása az alábbi elemekből történt:

Referenciaindex	2017.01.01-étől	2017.04.06-től	2018.03.05-től
BUX	1,00%	2,50%	1,00%
MAX Composite	-	-	-
RMAX	51,00%	65,00%	87,00%
MAX	16,00%	17,50%	5,00%
MSCII World	9,50%	7,00%	3,00%
CETOPFt	4,50%	5,50%	1,00%
MSCII EM	3,50%	-	-
MSCII GEM	2,00%	1,50%	2,00%
BBLXDBCT	0,50%	1,00%	1,00%
JPM EMBI	6,00%	-	-
GBP LIBOR 1 month + 4,5%	3,50%	-	-
EONIA (EUR) + 2,5%	2,50%	-	-

A Pénztár Igazgatótanácsa a 3% mértékű referenciaindexetől való negatív eltérést még elfogadhatónak tartja, amennyiben a piaci körülmények ezt indokolták; ennél nagyobb eltérés esetén az Igazgatótanács az érvényben lévő vagyonkezelői szerződés újratárgyalását kezdeményezi.

Hozamráták a pénztár egészére:

A pénztár a 2017. január 1. és 2017. december 31. között eltelt üzleti év során a teljes vagyonán 3,54% bruttó, 3,22% nettó hozamot ért el. Az elért eredmény elmarad a referenciahozam mértékétől (3,95%). A fedezeti tartalék nettó hozama 3,24%, bruttó hozama 3,56%.

A pénztár fedezeti tartaléka 2008-2017. közötti 10 éves nettó hozama 4,95%, bruttó hozama 5,39%. Ugyanezen időszakra a referenciahozam 5,33%.

A pénztár fedezeti tartaléka 2003-2017. közötti 15 éves nettó hozama 6,34%, bruttó hozama 6,72%. Ugyanezen időszakra a referenciahozam 6,66%.

Az egyes vagyonkezelők által elért 2017. évi befektetési eredmény (bruttó hozamok):

Generali (1. nev-ig még Aberdeen):	6,30%
CIB:	3,63%
Hold (korábban Concorde néven):	1,93%
Amundi (korábban Pioneer néven):	5,18%

A vagyonkezelőknél lévő vagyonrészek arányai az év elején, illetve az év végén az alábbiak voltak – az előző évi teljesítmények alapján történt vagyonátcsoportosítások eredményeként:

	Aberdeen/Generali	CIB	Hold	Amundi
Induló vagyonarány	20,58%	22,72%	36,79%	19,91%
Záró vagyonarány	5,70%	31,87%	41,40%	21,02%

Befektetési politika betartása

2017. év folyamán nem történt aktív limitsértés a vagyonkezelt portfólióban.

A pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow

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

Megnevezés	Előző évi változás	Tárgyévi változás
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-2 297	2 868
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	39	8
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	963	0
Követelésállomány változása (+/-)	-5 165	3 509
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-969 531	-75 058
Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	212	999
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	18	-7
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	49	86
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	550 906	-554 687
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	373	298
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	14
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 087 596	1 357 313
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára
Kiegészítő melléklet a 2017. évi beszámolóhoz

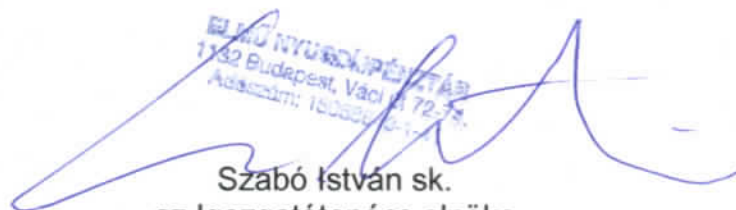
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	25 578	50 261
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	58	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	39 084	57 945
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	373 596	490 663
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	192 134	170 789
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-4 647	-2 455
Likviditási céltartalékképzés (+)	1 440	1 959
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	58	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	80 720	65 711
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-14	-17
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	80 734	65 728

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

A pénztár gazdálkodásában 2017-ben rendkívüli eseményre nem került sor.

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

Budapest, 2018. május 22.


 Szabó István sk.
 az Igazgatótanács elnöke
 ELMŰ Nyugdíjpénztár