



KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**a Pénztár Magán ága 2016. üzleti évre vonatkozó
számviteli jogszabályok szerinti éves beszámolójához**

Budapest, 2017. május 25.

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 nyugdíj szolgáltatás, 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: Henye István
Igazolvány száma 005674

Könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult természetes személy: Mezei Katalin
1131 Budapest, Jász u. 106.
Reg.szám: 132461

2. A számviteli politika fő vonásai

A Nyugdíjpénztár magán ágazati 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: 2017. 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.

A 100 ezer forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök teljes beszerzési értékét használatbavételkor értékcsökkenésként a 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 valós 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 ezer Ft-ban)

Bruttó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	130 383	0	3 429	0	0	133 812
Gépek berendezések	8 354	0	0	97	0	8 257
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen:	143 646	0	3 429	97	0	146 978

Értékcsökkenés alakulása	Nyitó	Növekedés	Átminősítés	Selejtezés	Átminősítés	Záró
Immateriális javak	129 875	963	0	0	0	130 838
Gépek berendezések	8 293	42	0	97	0	8 238
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen:	143 077	1 005	0	97	0	143 985

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	ÉCS	
Immateriális javak	508	0	3 429	0	963	2 974
Gépek berendezések	61	0	0	0	42	19
Járművek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	569	0	3 429	0	1 005	2 993

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 ágazatának tagdíjkövetelése 119 703 eFt, amely az alapszabályban meghatározott 2012.- 2015. évre, valamint a 2016. évre vonatkozó kötelező havi 1.000.- Ft tagdíj meg nem fizetett részéből adódik.

Egyéb rövid lejáratú követelések

415 537 Ft

Egyéb rövid lejáratú követelések összesen	415 537
Vagyonkezelővel szembeni követelés	414 946
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 2016. DECEMBER 31-ÉN

FEDEZETI TARTALÉK

Befektetett eszközök:

Befektetett értékpapírok összesen:

8 042 280 e Ft

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK: NÖVEKEDÉSI 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	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 futami	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamide	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési 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

FORGALOM NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-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	0
MÁK	2 011 364	23 355	40 231	7 164	0	0	2 067 786
Devizás MÁK	42 599	242	0	528	2 334	0	44 647
Részvények	94 144	0	71 199	-6 473	0	0	171 816
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi változó kamatozású kötvény	-178 787	0	10 212	-43 752	-16 075	858	-141 756
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jeizáoglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	-149 393	-2 574	-505	112	-36 952	0	-189 536
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 819 927	21 023	121 137	-42 421	-50 693	858	1 952 957

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-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	0
MÁK	3 349 320	53 680	175 540	7 231	0	0	3 571 309
Devizás MÁK	42 599	242	0	528	2 334	0	44 647
Részvények	241 692	0	124 146	0	0	0	365 838
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alap	515 536	0	165 090	32 722	82 906	858	729 952
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jeizáoglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	12 063	322	0	112	3 936	0	16 209
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	4 161 210	54 244	464 776	40 593	89 176	858	4 727 955

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	165 567	56 422	221 989
Devizás MÁK	0	2 048	2 048
Részvények	46 474	77 672	124 146
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap	177 385	37 031	214 416
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	44 289	-40 143	4 146
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	433 715	133 030	566 745

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK: KIEGYENSÚLYOZOTT 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	0	0	0	0	0	0	
MÁK	1 003 314	22 549	61 293	92	0	0	1 087 06
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	32 659	0	10 385	1 824	0	0	41 22
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futami	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamide	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési 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 99
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

FORGALOM KIEGYENSÚLYOZOTT 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	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	1 276 196	16 331	32 000	5 663	0	0	1 318 864
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	29 178	0	19 283	-1 824	0	0	50 285
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futami	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamide	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alap	-33 377	0	2 638	-11 645	-1 738	106	-20 938
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	-26 896	-412	-129	371	-11 113	0	-38 921
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 245 101	15 919	53 792	-7 435	-12 851	106	1 309 290

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	2 279 510	38 880	93 293	5 755	0	0	2 405 928
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	61 837	0	29 668	0	0	0	91 505
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futami	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamide	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi bef.alap	112 946	0	29 839	9 327	15 761	106	149 113
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	36 666	589	0	371	4 189	0	41 073
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	2 490 959	39 469	152 800	15 453	19 950	106	2 687 619

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	83 750	42 668	126 418
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	8 561	21 107	29 668
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek	0	0	0
Befektetési jegyek	0	0	0
Külföldi befektetési alap	23 728	12 439	36 167
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	16 432	-12 025	4 407
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	132 471	64 189	196 660

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK: KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-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	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

FORGALOM KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-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	0
MÁK	212 059	-2 135	12 311	-4 057	0	0	226 292
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	8 068	0	5 020	-469	0	0	13 557
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:	176 123	-3 801	17 331	-6 229	-449	0	195 433

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-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	0
MÁK	581 364	9 661	14 626	421	0	0	605 230
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	14 579	0	6 897	0	0	0	21 476
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	595 943	9 661	21 523	421	0	0	626 706

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	9 633	14 233	23 866
Devizás MÁK	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	1 408	5 489	6 897
Fix kamatozású értékpapír	412	-412	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	11 453	19 310	30 763

Forgatási célú értékpapírok:

Forgatási célú értékpapírok összesen

9 890 398 e Ft

NYITÓ NÖVEKEDÉSI 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	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 befektetési alap	1 857 375	0	8 470	90 221	26 467	4 807	1 797 284
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény							
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

FORGALOM NÖVEKEDÉSI 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	-33 376	-34	18	-33	0	0	-33 359
MÁK	-2 640 143	-65 519	8 285	-31 706	0	0	-2 665 671
Devizás MÁK	-90 403	-363	0	-272	-4 743	0	-95 237
Részvények	55 870	0	61 574	-4 319	0	0	121 763
Külföldi részvények	89 182	0	47	2 566	1 320	0	87 983
Befektetési jegyek határozatlan futamidejűek	124 706	0	8 681	0	0	0	133 387
Befektetési jegyek határozott futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alapok	692 635	0	143 781	-64 674	55 295	3 247	953 138
Külföldi változó kamatozású kötvények	94 291	2 144	1 701	0	1 688	0	99 824
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	-154 081	-711	-1 185	-528	0	-753	-154 696
Változó kamatozású értékpapírok	-179 720	-640	0	0	0	0	-180 360
Összesen:	-2 041 039	-65 123	222 902	-98 966	53 560	2 494	-1 733 228

ZÁRÓ NÖVEKEDÉSI 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	13 754	40	24	0	0	0	13 818
MÁK	2 271 965	28 707	36 446	9 342	0	0	2 327 776
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	402 015	0	114 999	0	0	0	517 014
Külföldi részvények	89 182	0	47	2 566	1 320	0	87 983
Befektetési jegyek határozatlan futamidejűek	124 706	0	8 681	0	0	0	133 387
Befektetési jegyek határozott futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alapok	2 550 010	0	152 251	25 547	81 762	8 054	2 750 422
Külföldi változó kamatozású kötvények	94 291	2 144	1 701	0	1 688	0	99 824
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	5 545 923	30 891	314 149	37 455	84 770	8 054	5 930 224

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	47	17	64
MÁK	81 339	-25 528	55 811
Devizás MÁK	4 834	-4 834	0
Részvények	49 106	65 893	114 999
Külföldi részvények	0	-1 199	-1 199
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	8 681	8 681
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap	-60 091	260 503	200 412
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	5 533	5 533
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	615	-615	0
Változó kamatozású értékpapír	640	-640	0
Összesen:	76 490	307 811	384 301

NYITÓ KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételeből 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 befektetési alap	513 712	0	2 239	26 791	7 585	1 147	495 598
Külföldi változó kamatozású kötvény	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
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

FORGALOM KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	-18 709	-32	23	-14	0	0	-18 704
MÁK	-1 065 296	-26 620	6 617	-17 606	0	0	-1 067 693
Devizás MÁK	-7 860	-21	0	0	-568	0	-8 449
Részvények	26 895	0	20 474	-1 273	0	0	48 642
Külföldi részvények	22 757	0	12	655	337	0	22 451
Befektetési jegyek határozatlan futamidejűek	38 830	0	2 703	0	0	0	41 533
Befektetési jegyek határozott futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alapok	274 305	0	49 277	-20 082	15 364	1 514	357 514
Külföldi változó kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	-72 746	-324	-574	-237	0	-339	-73 068
Változó kamatozású értékpapírok	-46 490	-166	0	0	0	0	-46 656
Összesen:	-848 314	-27 163	78 532	-38 557	15 133	1 175	-744 430

ZÁRÓ KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	10 195	24	27	0	0	0	10 246
MÁK	1 621 083	25 116	21 222	4 249	0	0	1 663 172
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	132 488	0	38 101	0	0	0	170 589
Külföldi részvények	22 757	0	12	655	337	0	22 451
Befektetési jegyek határozatlan futamidejűek	38 830	0	2 703	0	0	0	41 533
Befektetési jegyek határozott futamidejűek	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alapok	788 017	0	51 516	6 709	22 949	2 661	853 112
Külföldi változó kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvények	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	2 613 370	25 140	113 581	11 613	23 286	2 661	2 761 103

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	46	5	51
MÁK	44 486	-2 397	42 089
Devizás MÁK	589	-589	0
Részvények	16 354	21 747	38 101
Külföldi részvények	0	-306	-306
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	2 703	2 703
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap	-18 114	83 209	65 095
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	322	-322	0
Változó kamatozású értékpapírok	166	-166	0
Összesen:	43 849	103 884	147 733

NYITÓ KLASSZIKUS 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	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 befektetési 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 értékpapír	7 110	25	0	0	0	0	7 135
Összesen:	1 344 855	21 056	7 820	9 166	663	0	1 365 228

FORGALOM KLASSZIKUS 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	-24 537	-863	464	-33	0	0	-24 903
MÁK	-177 884	-15 406	12 115	-8 759	0	0	-172 416
Devizás MÁK	-9 545	-26	0	0	-663	0	-10 234
Külföldi befektetési alap	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	1 976	0	3 581	-327	0	0	5 884
Fix kamatozású értékpapírok	44 004	1 660	0	3 175	157	0	42 646
Változó kamatozású értékpapír	-7 110	-25	0	0	0	0	-7 135
Összesen:	-173 096	-14 660	16 160	-5 944	-506	0	-166 158

ZÁRÓ KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	465 785	2 094	885	0	0	0	468 764
MÁK	632 216	2 642	14 389	47	0	0	649 200
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alap	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	29 754	0	8 706	0	0	0	38 460
Fix kamatozású értékpapírok	44 004	1 660	0	3 175	157	0	42 646
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 171 759	6 396	23 980	3 222	157	0	1 199 070

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	3 345	-366	2 979
MÁK	11 516	5 468	16 984
Devizás MÁK	689	-689	0
Külföldi befektetési alap	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	4 798	3 908	8 706
Fix kamatozású értékpapírok	0	-1 358	-1 358
Változó kamatozású értékpapírok	25	-25	0
Összesen:	20 373	6 938	27 311

NYITÓ LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

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

FORGALOM LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

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

ZÁRÓ LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-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	0
Összesen:	0	0	0	0	0	0	0

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET LIKVIDITÁSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	1	-1	0
Összesen:	1	-1	0

2016. üzleti évben a mérleg fordulónapjáig összesen – 7 479 e Ft a le nem zárt határidős és opciós ügyletek, melyek az alábbiak szerint alakultak.

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötésdátum	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2016.08.17	2017.08.16	51 241	51 086	155
Euró vételi határidős ügylet	2016.09.30	2017.08.16	-10 121	-10 107	-14
Összesen:			41 120	40 979	141

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötésdátum	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2016.08.17	2017.08.16	228 153	227 462	691
Euró eladási határidős ügylet	2016.09.01	2017.08.16	27 321	27 227	94
Euró eladási határidős ügylet	2016.10.21	2017.08.16	13 745	13 850	-105
Euró eladási határidős ügylet	2016.10.24	2017.08.16	16 248	16 375	-127
Euró eladási határidős ügylet	2016.11.09	2017.08.16	6 583	6 713	-130
Dollár eladási határidős ügylet	2016.11.16	2017.03.08	217 814	221 412	-3 598
Euró eladási határidős ügylet	2016.12.08	2017.08.16	32 936	32 571	365
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.08	2017.03.08	32 961	32 908	53
Euró eladási határidős ügylet	2016.12.09	2017.08.16	20 474	20 228	246
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.09	2017.03.08	198 066	196 786	1 280
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.13	2017.03.08	7 531	7 492	39
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.14	2017.03.08	7 640	7 601	39
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.22	2017.03.08	53 190	52 659	531
Euró vételi határidős ügylet	2016.11.29	2017.08.16	-220 693	-220 003	-690
Dollár vételi határidős ügylet	2016.11.29	2017.03.08	-89 258	-89 435	177
Dollár vételi határidős ügylet	2016.12.05	2017.03.08	-12 052	-12 071	19
Dollár vételi határidős ügylet	2016.12.29	2017.03.08	-2 966	-2 938	-28
Összesen:			537 693	538 837	-1 144

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötésdátum	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2016.08.17	2017.08.16	583 228	581 461	1 767
Euró eladási határidős ügylet	2016.09.01	2017.08.16	89 393	89 086	307
Euró eladási határidős ügylet	2016.10.18	2017.08.16	89	90	-1
Euró eladási határidős ügylet	2016.10.21	2017.08.16	62 843	63 321	-478
Euró eladási határidős ügylet	2016.10.24	2017.08.16	63 806	64 308	-502
Euró eladási határidős ügylet	2016.11.09	2017.08.16	56 090	57 197	-1 107
Euró eladási határidős ügylet	2016.11.11	2017.08.16	66 009	66 421	-412
Dollár eladási határidős ügylet	2016.11.16	2017.03.08	683 244	694 529	-11 285
Euró eladási határidős ügylet	2016.12.08	2017.08.16	129 843	128 404	1 439
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.08	2017.03.08	117 883	117 695	188
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.09	2017.03.08	472 792	469 736	3 056
Euró eladási határidős ügylet	2016.12.09	2017.08.16	80 749	79 781	968
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.13	2017.03.08	22 340	22 223	117
Dollár eladási határidős ügylet	2016.12.22	2017.03.08	201 629	199 614	2 015
Euró vételi határidős ügylet	2016.11.29	2017.08.16	-628 441	-626 477	-1 964
Dollár vételi határidős ügylet	2016.11.29	2017.03.08	-175 862	-176 210	348
Dollár vételi határidős ügylet	2016.12.05	2017.03.08	-173 287	-173 554	267
Euró vételi határidős ügylet	2016.12.15	2017.08.16	-117 641	-116 540	-1 101
Dollár vételi határidős ügylet	2016.12.29	2017.03.08	-10 574	-10 476	-98
Összesen:			1 524 133	1 530 609	-6 476

Pénzeszközök, mely az alábbi tételekből állnak:

325 032 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Pénzeszközök összesen:	325 032
Pénztári elszámolási számla	321 955
Elkülönített betétszámla	15
Devízaszámla	3 035
Pénzeszközök értékelési különbözete	27

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

27 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Záró érték
Pénzeszközök értékelési különbözete összesen:	27
Pénzeszközök ÉK Működési tartalék	5
Pénzeszközök ÉK Likviditási tartalék	8
Pénzeszközök ÉK Klasszikus pf.	4
Pénzeszközök ÉK Kiegyensúlyozott pf.	5
Pénzeszközök ÉK Növekedési pf.	4
Pénzeszközök ÉK Független pf.	1

3. Aktív időbeli elhatárolások

100 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	100
2017.01.01.-2018.03.16. NetLock Kft. Hitelesítés, tanúsítvány tárolás	24
2017.01.01.-2017.10.17. NetLock Kft. Hitelesítés, tanúsítvány tárolás	17
2017.01.01.-2017.01.31. Allianz Zrt. Tűz, elemi kár biztosítás	2
2017.01.01.-2017.02.28. Allianz Zrt. Casco és kiegészítő biztosítás	30
2017.01.01.-2017.03.31. Allianz Zrt. KGFbiztosítás, baleseti adó	27

4. Tartaléktőke alakulása

85 271 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Tartalék tőke nyitó	97 235
2015.évi eredmény	-56 965
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	45 000
Munkáltatói hozam működési része (42821)	1
Tartaléktőke záró állomány	85 271

A beazonosított befizetések függő hozamának tartalékok közötti rendezése miatt 1eFt-ot vezet át a Pénztár az azonosítatlan függő befizetések hozamából, valamint IT határozat alapján 45 000 e Ft-ot a likviditási céltartalékból a működési költségek fedezetére. 2016. évi működési eredmény - 44 827 e Ft volt.

5. Kötelezettségek

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2016. december 31-én nincs.

Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:

233 328 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Pénztártaggal szembeni kötelezettség	15 719
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	216 344
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	1 265
Összesen:	233 328

A tagokkal szembeni kötelezettség összetétele: 2016.12.31-i átlépők kivont vagyona 15 710 e Ft, melynek kifizetése 2016. 01. 11. napján megtörtént, valamint elhunyt pénztártagok örökösének rendelkező nyilatkozat hiánya miatt ki nem fizetett reálhozam.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:

216 344 e Ft

(adatok e Ft-ban)

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen	216 344
Vagyonkezelő szervezetekkel szembeni köt	208 921
Önkéntes pénztárral szembeni költség elszámolás	6 143
Gépjármű adó fizetési kötelezettség	29
Pénztár felügyeleti díj miatti kötelezettség	1 251

Függő befizetések:**1 265 e Ft**

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2016. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések:

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg:				974
2016. január	8 563	5 765	5	3 767
2016. február	5 740	5 809	8	3 690
2016. március	5 760	5 432	0	4 018
2016. április	5 132	5 463	1	3 686
2016. május	4 990	5 372	8	3 296
2016. június	4 911	5 465	0	2 742
2016. július	5 368	5 475	20	2 615
2016. augusztus	4 946	5 418	2	2 141
2016. szeptember	4 875	4 734	2	2 280
2016. október	4 945	5 580	0	1 645
2016. november	5 804	5 288	0	2 161
2016. december	5 653	6 483	66	1 265

Záró állományból 17 e Ft negyedéven túli azonosítatlan befizetés van.

Munkáltatóhoz és pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg				1
2016. január	62	56	6	1
2016. február	24	8	0	17
2016. március	28	38	8	0
2016. április	17	12	5	0
2016. május	19	15	5	0
2016. június	18	12	5	1
2016. július	20	14	5	2
2016. augusztus	12	7	3	4
2016. szeptember	17	12	10	0
2016. október	17	12	5	1
2016. november	34	31	4	1
2016. december	15	11	5	0

Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő befizetések (társpénztártól érkezett):

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg:				0
2016. január	2 702	2 702	0	0
2016. február	0	0	0	0
2016. március	0	0	0	0
2016. április	0	0	0	0
2016. május	885	885	0	0
2016. június	0	0	0	0
2016. július	1 615	1 615	0	0
2016. augusztus	0	0	0	0
2016. szeptember	31	31	0	0
2016. október	0	0	0	0
2016. november	724	724	0	0
2016. december	0	0	0	0

7. Passzív időbeli elhatárolások

11 983 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Működési költségek passzív időbeli elhatárolása	2 168
2016.12.hó Bankköltség (-00003285.szla.)	2
2016.12.hó Tranzakciós díjérsz (-49020140.szla.)	2
2016.12.hó Tranzakciós díjérsz (-49020164.szla.)	42
Mnypt. éves besz.vizsg.díj 40 %-a	1 117
Egyesített éves besz.vizsg.díj 40 %-a	51
2017-2019. évi péü-i terv vizsg.díj 40 %-a	102
2017. évi péü-i terv vizsg.díj elhat. 40 %-a	102
Humán eü-i szűrés 2016.év (BLESZ)	285
Jogi tanácsad.megb.díj 2016.12.hó (Dr. Kolma)	59
Polygon support 2016.12.hó (First IT Kft.)	61
Biztosításmatematikai szolgáltatás 2016.12.hó (HONORIUS Kft.)	129
T-Mobile tel. szolg. 2016.11.hó (Magyar Telekom Nyrt.)	2
T-Mobile mobil parkolási díj 2016.11.hó (Magyar Telekom Nyrt.)	7
T-Mobile tel. szolg. 2016.12.hó (Magyar Telekom Nyrt.)	2
T-Mobile mobil parkolási díj 2016.12.hó (Magyar Telekom Nyrt.)	6
Közvetített postaszolgáltatás 2016.11.hó (MKB Zrt.)	150
Közvetített postaszolgáltatás 2016.12.hó (MKB Zrt.)	6
Telefon, fax forgalmi díj 2016.IV.n.év (MKB Üzemeltetési Kft.)	19
Motoros futárszolg. 2016.12.hó (MKB Üzemeltetési Kft.)	1
Közvetített mobiltelefon szolg. 2016.év (MKB Üzemeltetési Kft.)	1
Bérszámfejtési díj 2016.12.hó (TLX Kft.)	22

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetéssel kapcsolatos költségek passzív időbeli elhatárolása	9 815
Klasszikus portfólió	1026
2016.IV.n.év Vagyonkezelői díj	877
2016.11.hó Letétkezelői díj	59
2016.12.hó Letétkezelői díj	61
2016.11.hó KELER díj	15
2016.12.hó KELER díj	14
Kiegyensúlyozott portfólió	2 978
2016.IV.n.év Vagyonkezelői díj	2 542
2016.11.hó Letétkezelői díj	177
2016.12.hó Letétkezelői díj	180
2016.11.hó KELER díj	33
2016.12.hó KELER díj	38
2016.12.hó Alletétkezelői díj	7
2016.12.hó Összesített tranzakciós díj	1
Növekedési portfólió	5 811
2016.IV.n.év Vagyonkezelői díj	4 992
2016.11.hó Letétkezelői díj	348
2016.12.hó Letétkezelői díj	348
2016.11.hó KELER díj	44
2016.12.hó KELER díj	55
2016.12.hó Alletétkezelői díj	23
2016.12.hó Összesített tranzakciós díj	1

EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Taglétszám alakulása

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2016.01.01	3 974	4 006
Belépők	0	0
Átlépő más pénztárból	10	4
Átlépő más pénztárba	0	21
Elhunyt	5	8
Tb-be visszalépők	100	43
Egyéb megszűnés/szolgáltatás	0	2
Záró létszám 2016.12.31.	3 879	3 936

2016. évben 4 fő lépett át más nyugdíjpénztárból, 21 fő választott más nyugdíjpénztárt és 8 fő elhalálozott. A beszámolási időszakban 43 fő lépett vissza a Tb-be.

A társ-pénztárból hozzánk átlépők száma (4 fő) nem érte el a tervezettet, a tőlünk átlépők száma viszont meghaladta (21 fő), a Tb-be visszalépők száma viszont 57 %-kal kevesebb volt, ezért a záró létszám 57 fővel a tervezett felett alakult.

A 2016-os évben Tb-be 43 pénztártagunk lépett vissza. A visszalépők vagyona összesen 225 489 e Ft volt, melyből a kilépési költség (226 e Ft) levonása után 71 290 e Ft került a visszalépő tagok részére reálhozam, befizetett egyéni tagdíj és tagdíjkiegészítésként kifizetésre, 153 973 e Ft a Nyugdíjbiztosítási alap részére átutalásra került.

Céltartalékok alakulása

A **Tartalékképzési szabályok**: Mpt. 2015.01.01-től hatályos 62/A. é (1) pontja alapján a Közgyűlés 2015-ben módosította az Alapszabályt, így 2016. évben a 2016. 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 01-jétől kötelező jelleggel bevezetésre került a választható portfóliós és elszámoló egységes 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, illetve 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 a függő portfólió javára elszámolásra is kerülnek.

(adatok ezer Ft-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Záró létszám (fő)	3 879	3 936	101,47 %
Működési céltartalék (ezer Ft)	0	5	
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	17 335 307	18 282 002	105,46 %
Likviditási céltartalék (ezer Ft)	93 960	100 009	105,44 %

Működési céltartalék

(adatok ezer Ft-ban)

I. Működési céltartalék	5
1. Jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék	0
2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	5
2.1 Időarányosan járó kamat (+)	5
2.2 Járó osztalék (+)	0
2.3 Devizaárfolyam-változás (+/-)	0
2.4 Egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbözlet (+/-)	0

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

(adatok eFt-ban)

2016. év	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek (nettó)	42 043	64 627	153,72%
Befektetési tevékenység eredménye	841 826	1 383 861	164,39%
Fedezeti céltartalék képzése	884 869	1 448 488	163,70%

A 2011. CXCV. törvény hatályon kívül helyezte az 1997. LXXX törvény 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-jétől 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. 3 144 tag fizetett tagdíjat összesen 66 284 e Ft értékben, melyből a szolgáltatási célú bevételek címén könyvelt 64 627 e Ft volt. A tervezettet meghaladó tagdíjbevétel és hozam miatt a céltartalék képzés 63,70 %-kal meghaladta a tervezettet.

Az előző évhez viszonyítva a tagdíjbefizetők száma 213 fővel csökkent, viszont a tagdíjbevétel 2 488 eFt-tal növekedett. A Pénztárnál a tagdíjfizetők száma a 2016. év mérésbe beszámító időszakában minden hónapban meghaladta az Mpt. 83.§-ában előírt 70%-os befizetői arányt.

Fedezeti céltartalékok alakulása:

Az egyéni számlák alakulása

(adatok eFt-ban)

Egyéni számlák nyitó állománya	Évközi bevétel				Évközi kiadás					Egyéni számlák záró állománya
	szolgált atási célú bevételek	áthozot t fedezet	hozam+ ÉK	alapát csoportosítá s	átlépés	tagoknak, kedvezmén yezetteknek kifizetés	Tb-be történt visszalépés	Szolgáltatáso k fedezetére átcsoportosít ás szolgáltatási tartalékba	egyéb kiadás	
17 222 070	66 703	5 957	1 383 861	962	121 938	114 838	154 128	4 571	2 076	18 282 002

Az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának 2016.12.31-i nappal történt végrehajtása miatt 17 064 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalék terhére.

Mpt. 74. §.

(4) A vagyonkezelési tevékenység szerződésben megállapított ellenértékének kereskedési költségek (jutalékok) nélkül számított éves összege 2009. és 2010. évben nem haladhatja meg a kezelésre átadott vagyon(rész) napi bruttó piaci értékei számtani átlagának 0,8 százalékát, 2011. évtől 0,2 százalékát. Az előzőekben meghatározottaknál magasabb ellenérték kikötése semmis. A pénztár költségként a tagok egyéni számlája tárgyévét megelőző év utolsó napján fennálló egyenlegének 0,3 százalékát számolhatja el, abban az esetben, ha a vagyonkezelési tevékenység ellenértékét ebbe a költségbe beszámítja.

61. §

(2) A működéssel kapcsolatos bevételek:

h) egyéb működésre fordítható bevételek, valamint a 74. § (4) bekezdés szerinti költségnek a vagyonkezelési tevékenység ellenértékét meghaladó része.

59. §

(4) A fedezeti tartalék terhére elszámolható kiadások:

c) az egyéni számlák és a szolgáltatási tartalékok befektetésének kiadásai, valamint a 74. § (4) bekezdés szerinti költség.

A szolgáltatási számlák alakulása

(adatok eFt-ban)

Szolgáltatási tartalék nyitó állománya	Egyéni számláról átcsoportosított fedezete	tárgyévben szolgáltatások	Tagoknak, nyújtott pénztári szolgáltatások	Szolgáltatási tartalék záró állománya
0	4 571		4 571	0

Pénztárunk 2016. évben szolgáltatást nem nyújtott.

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

Megnevezés	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyama	
	Nyitó darabszám	Záró darabszám	Nyitó árfolyam	Záró árfolyam
	2015.12.31	2016.12.31	2015.12.31	2016.12.31
Klasszikus portfólió	1 188 051 320,42	1 154 613 223,20	1,56124627	1,62783705
Kiegyensúlyozott portfólió	2 730 248 742,18	2 845 032 275,61	1,80339840	1,94824795
Növekedési portfólió	5 818 790 042,50	5 548 921 045,53	1,79482085	1,95711619
Függő portfólió	231 489,06	295 504,91	4,21798000	4,28148729

1. Általános piaci folyamatok

1.1 Nemzetközi állampapír-piac

1.1.1 Az I. negyedév

Pánikhangulatú kereskedésben telt a negyedév első fele, a fejlődő piaci részvények hat, a nyersanyagok pedig tizenhárom éve nem látott mélypontra süllyedtek. Ennek a mozgásnak egyértelműen a kötvénypiacok voltak a nyertesei.

Elsősorban a Kínával kapcsolatos bizonytalanság, a drasztikusan eső olajár, a világgazdaság lassulása volt aggasztó, különösen, hogy a korábban izmosnak tűnő amerikai gazdaság megbicsaklását erősítették a gyengébbnél gyengébb makrogazdasági adatok, ami szemben állt a Fed korábbi becslésével – 4 kamatemelés 2016-ra –, egészséges gazdaságot feltételezve.

A helyzet „megmentői” – a korábbi években megszokotthoz hasonlóan – ezúttal is a jegybankok voltak. A Fed nem emelt az I. negyedévben, sőt, a négy kamatemelés helyett idénre már csak kettőt becsültek, ami jóval reálisabbnak tűnt. Egyúttal ez azt is jelentette, hogy a Fed beismerte, a piacnak volt igaza.

A japán jegybank közben továbbra is hatalmas elánnal működteti pénznyomdáját, és a csalódást okozó december után az EKB is magasabb fokozatba kapcsolt márciusban. A likviditásbővítő program havi méretét 80 Mrd euróra növelte, kibővítette a vásárolható eszközök körét, valamint kedvezményes hiteltendereket is tart.

A fenti hírek, valamint a kockázatos eszközökből való menekülés rendkívül felülteljesítővé tette a kötvényeket. Az I. negyedévben a német és amerikai 10 éves kötvények hozama 50 bptal esett, míg a japáné csak 30-at, igaz, ezzel már a negatív tartományba csúszott.

Az államkötvények mellett a vállalati kötvények is szépen gyarapodtak, és a kezdeti gyengélkedés után a fejlődő piaci kötvények is magukra találtak, érdemi és széleskörű hozamcsökkenés következett be.

1.1.2 A II. negyedév

A növekedési kilátások nem javultak, az infláció kordában tartva, a jegybanki programok továbbra is a tartósan alacsony hozamkörnyezet felé mutatnak, miközben a bizonytalanság is nőtt a részvénypiacokon, így lényegében minden adott volt a fejlett piaci kötvények rallyjához.

Csak az érzékeltetés kedvéért, a II. negyedév végére a 10 éves kötvény hozama az USA-ban 1,47%, Németországban -0,13%, Japánban -0,22%-ra esett, azaz utóbbi kettőben 10 év alatt nominálisan is veszítünk a befektetésünkön. Reálértéken, inflációval korrigálva pedig még rosszabb a megtérülés egy évtizedes távon.

A kötvényhozamok csökkenésében nagy szerepet játszott a brit népszavazás eredménye, a Brexit is. A pánikhangulat a részvénypiacról a fejlett piaci kötvények felé terelte a tőkét, de támogatólag hatott az is, hogy a befektetők további segítséget várnak emiatt a jegybankoktól.

A Fed nyári kamatemelése ezzel teljesen kiárazódott, az EKB is tovább bővítheti a jövő márciusban lejáró programját, és a japán jegybank is a még nagyobb „pénznyomda” mellé állhat. A negatív helyzetben pedig az angol jegybank is jelezte, következő ülésén kamatcsökkentésre is sor kerülhet, hogy a negatív sokkot ellensúlyozza valamelyest.

1.1.3 A III. negyedév

Az inflációs adatok továbbra is jelentősen elmaradnak az egyes jegybanki céloktól, a vezető jegybankok kommunikációját ellentétes irányú hangvétel jellemzi. Amíg az EKB még mindig a zóna nulla szinten állandósult inflációjának gyorsítására koncentrál, addig a Fed döntéshozói egyre gyakrabban hozzák szóba az újabb kamatemelés szükségességét.

Az elmaradt restrikcó ellenére a 10 éves amerikai államkötvény hozamszintje, július eleji mélypontját (1,36%) követően, a III. negyedévben már enyhén emelkedő trendet mutatott. Az amerikai állampapír-piaci hozamgörbe 10-15 bp-tal feljebb tolódott a negyedév eleji szintekhez képest.

A BoE augusztusban történelmi mélységbe, 0,25%-ra csökkentette az alapkamatot, és újraindította likviditásbővítő programját is. A brit jegybank 6 hónap alatt 60 Mrd £ mértékben fog vásárolni állampapírokat, illetve a következő másfél évben 10 Mrd £ értékben vállalati kötvényeket is.

Az év eleje óta egyre csak erősödő jen és a japán gazdaság újbóli deflációba süllyedése monetáris rezsimváltásra kényszerítette a jegybankot. A BoJ úgy fogja alakítani nyíltvégű eszközvásárlásait, hogy az állampapír piaci hozamgörbe megőrizze jelenlegihez hasonló alakját: rövid oldalon a negatív kamatszintekkel, a 10 éves lejáraton pedig a 'nulla közeli szinten'. Az intézkedés az elmúlt évek legjelentősebb, legtöbb kérdést felvető monetáris politikai átalakításának számít.

1.1.4 A IV. negyedév

A Fed decemberben, egy évvel utolsó kamatemelése után döntött újra a szigorítás mellett és irányadó rátáját 25 bp-tal 0,5-0,75%-ra emelte. Az amerikai jegybank a makrogazdasági mutatók fokozatos javulásával számol, így a korábban várt 2 helyett már 3 kamatemelést vetít előre idén, és 5 éves időtávon sem számol a 2%-os cél túllövésével.

Az EKB még mindig a laza monetáris környezet tartós fennmaradását hangsúlyozza, így 2017. decemberig meghosszabbította QE programját, ugyanakkor áprilistól az állampapír vásárlások havi volumene 80-ról 60 Mrd euróra csökken majd.

A BoJ októberi rezsimváltása után sem került közelebb 2%-os céljának eléréséhez, a japán gazdaság még mindig deflációval küzd. Ugyanakkor az amerikai elnökválasztás után több mint 15%-ot gyengülő dollár/jen árfolyam rövidtávon jelentős segítséget nyújthat a kitöréshez.

Az állampapírpiacokon az amerikai elnökválasztás váratlan kimenetele nagy volumenű tőkekivonást generált, amely hosszú idő után megtörte a hozamszintek mérséklődésének trendjét. A 10 éves amerikai államkötvény hozama 80 bázispontot emelkedve 27 hónapos csúcsára (2,64%) ugrott decemberben. A kötvényhozamok emelkedését immáron az erősödő inflációs várakozások is támogatják.

1.2 Hazai állampapír-piac

1.2.1 Az I. negyedév

A magyar makrogazdasági adatok ezúttal is támogatták a kötvénypiaci rallyt. A GDP tavaly 3%-os mértékben bővült, elsősorban a lakossági fogyasztásnak köszönhetően, miközben az infláció 0% környékén ingadozik. (Ebben nagy szerepet játszik a nyersanyagok esése.) Külső egyensúlyi mutatóink is remekül alakulnak, folyó fizetési mérlegünk például 4,4%-os szufficitet mutat GDP-arányosan, ami rekordnak számít a Bloombergen elérhető adatok alapján.

Éppen ez segíti a forintot is. Az euró/forint árfolyam ugyan a januári pánikban felkúszott 318 környékéig, de innen egészen 307-ig menetelt. Az MNB váratlan kamatcsökkentése ugyan újabb gyengülési hullámot hozott, de ez nem bizonyult tartósnak. A dollár gyengélkedése és a forint ereje jól mérhető a fél éves mélypontra eső dollár/forint árfolyamon.

Az MNB Monetáris Tanácsa márciusban újraindította kamatcsökkentési ciklusát, maradvá a korábban már megszokott 15 bp-os lépéseknél. A lépés meglepő volt a piaci szereplők számára, mert több tag iránymutatása inkább a májust indikálta. A piac árazása alapján 0,75% környékéig csökkenhet az alapkamat szintje a jelenlegi, 1,20%-os szintről.

A DKJ hozamok a kamatcsökkentés ellenére sem csökkentek év végéhez képest, mégpedig pont azért, mert év végén a túlzott optimizmus alacsonyan tartotta őket. Várakozásaink szerint azonban a jelenleginél alacsonyabb szint várható a II. negyedévben.

A globális kötvényhozamok esése, a likviditásbőség és az MNB intézkedései megtették hatásukat nálunk is, a kötvényhozamok jellemzően 50-60 bp-tal mérséklődtek.

A külföldiek kezében lévő állomány öt éves mélypontra esett, de ennek lejáratát jelentősen megugrott 5,4 évre. Tehát az egyre kisebb részarányú külföldiek egyre hosszabb lejáratú magyar kötvényeket keresnek. Ezt segíti a negatív európai kamatkörnyezet is.

1.2.2 A II. negyedév

Az MNB Monetáris Tanácsa a II. negyedévben is folytatta kamatcsökkentési ciklusát, végül újabb történelmi mélységben, 0,90%-on állt meg. A közlemény alapján a következő negyedévekben is maradhat az alacsony hozamkörnyezet.

A DKJ hozamok érdemben nem mozdultak már a kamatcsökkentési ciklus közben, és annak lezárása után sem. Az éves DKJ nagyjából 0,95% környékén mozog, de az aukciók során ennél néhány bp-tal magasabban is lehetett vásárolni.

A II. negyedév legizgalmasabb eseménye a hazai kötvények számára is a Brexit volt. A kilépés híre után azonnal 25-30 bp-ot ugrottak a kötvényhozamok, ahol vételi erő jelent meg, és két nap alatt el is olvadt ez a gyengülés. Sőt, mára a 10 éves kötvény hozama ismét 3% alá süllyedt, ahol legutóbb csak áprilisban forgott.

Az elmúlt hetek mozgása alapján a piaci szereplők pozícionáltsága továbbra is alulsúlyos lehet(ett) Magyarországgal kapcsolatban, miközben a hazai infláció alacsony, a nemzetközi jegybankok újabb bővítéssel állhatnak elő, mely támogatja a hazai kötvényeket is, illetve arról sem szabad megfeledkeznünk, hogy a három nagyobb hitelminősítőből egynél már a befektetésre ajánlott kategóriába kerültünk vissza.

1.2.3 A III. negyedév

Az MNB a tavaszi kamatvágások után ismét a nem konvencionális eszközök alkalmazását helyezte előtérbe, és az irányadó 3 hónapos betéti eszköz rendelkezésre állásának korlátozását jelentette be a nyár folyamán. A jegybank augusztustól csak havonta hirdet tendereket, októbertől pedig a tendereken befogadott ajánlatok mennyiségét is korlátozta, összesen 900 milliárd Ft-ban. Ettől az intézkedéstől az MNB 200-400 milliárd forint likviditás kiszorulását várja a jegybanki eszközből, amely forrás így a bankközi- és állampapírpiastra terelődhet.

Az MNB továbbra is az alacsony inflációs környezet tartós fennmaradására számít. A hazai tényezők immáron a dezinflációs hatások fokozatos mérséklődésének irányába hatnak, ugyanakkor az éves áremelkedési ütem, elsősorban a nyomott import-infláció miatt, csak 2018 közepére közelítheti meg a 3 százalékos jegybanki célt.

A jegybanki intézkedéseknek, valamint az igen kedvezően alakuló államháztartási folyamatoknak köszönhetően a magyar állampapírok hozamai újabb történelmi mélységeket értek el a III. negyedévben. Az éves DKJ-hozam 0,6% környékére csúszott le, az 5 éves államkötvényé 2%, a 10 évesé pedig 3% alá esett.

A szeptember 16-ai, némiképp váratlan S&P-felminősítés, valamint az irányadó eszköz mennyiségi korlátozásának szeptember 20-ai bejelentése újabb lefelé irányuló nyomást helyezett az állampapírok hozamaira, és várhatóan további forrás nyílhat meg az előbbi miatt.

1.2.4 A IV. negyedév

A hazai infláció még mindig jelentősen elmarad az MNB 3%-os céljától, ugyanakkor a magyar gazdaság az év második felében már érdemben gyorsuló áremelkedési ütemet produkált. Az év utolsó hónapjaiban a 12 havi fogyasztói árindex újra 1% fölé gyorsult, amelyre 2013 szeptembere óta nem volt példa. A magyar jegybank az elkövetkező időszakban a dezinflációs hatások fokozatos mérséklődésével számol.

Az MNB az utolsó negyedév 3 aukcióján összesen 900 Mrd Ft nagyságban fogadott be ajánlatokat az irányadó 3 hónapos betéti eszközre. Ezzel az eszköz állománya megfeleződött az intézkedés bevezetése előtti értékhez képest. A jegybank 2017 I. negyedévére vonatkozólag 750 Mrd Ft-ban határozta meg az irányadó eszköz célváltozóját, vagyis a következő 3 hónap alatt újabb 150 Mrd Ft likviditást szorítanak ki és terelnek a bankközi- és állampapírpiastra.

A negyedév első heteiben - elsősorban a szeptemberi S&P felminősítésnek, az MNB intézkedéseinek, valamint a javuló államháztartási számoknak köszönhetően - a rövid magyar állampapírok hozamai újabb történelmi mélységeket értek el.

Az amerikai elnökválasztás eredménye és az azt követő feltörekvő piaci tőkekivonás azonban a magyar papírok hozamszintjeinek alakulásában is fordulatot hozott, jellemzően 30 bp-os hozamemelkedés alakult ki a görbe hosszú végén Trump megválasztása után, azonban az év végi hajrában ismét érdemi csökkenés jött.

1.3 Nemzetközi részvényt piacok

1.3.1 Az I. negyedév

Elég nehezen indult az év eleje a részvényt piacok számára, másfél hónap alatt 15-20%-os zuhanásokat lehetett látni egyes börzeindexek között. A helyzet érzéketességéhez talán elég csak annyit mondani ezen felül, hogy a nyersanyagok 13, a fejlődő piacok pedig 7 éves mélypontra kerültek.

A félelem oka elsősorban a Kínával kapcsolatos bizonytalanság, a nyersanyagpiacok folyamatos és fokozódó esése, illetve az amerikai gazdaság romló teljesítménye, mely szemben állt a Fed által becsült négy kamatemeléssel, ami egészséges növekedést feltételezne. A Fed végül hibáját beismerte, és feleannyi kamatcsökkentést jósol már 2016-ra, igaz, a piac még mindig óvatosabb.

A japán jegybank dinamikusan bővíti hónapról hónapra likviditásbővítő programját, és végül márciusban az EKB is a vártnál jóval agresszívebb bővítéssel állt elő. Ez természetesen támogatólag hatott a részvényt piacokra, bár az év eleji mínuszokat a legtöbb tőzsde nem tudta ledolgozni.

Az USA ugyan szenvedett az erős dollártól, de az S&P500 plusz nullás eredményével felülteljesítő volt. Európában a Stoxx600 -8%, a japán Nikkei pedig -12%-os eredménye gyengének számít. Bár tény, hogy a negyedév elején sokkal rosszabb helyzeteket is megélték a befektetők.

Az európai bankok az EKB kedvezményes hiteltendere és az újabb likviditásbővítés hírére sem tudtak tartósan felülteljesíteni, ami rossz ómen a II. negyedév elejére. Az alacsonyabb kamatpálya miatt csökkenő amerikai kötvényhozamok pedig az amerikai bankok számára negatív a csökkenő kamatmarzs miatt.

Éppen emiatt nem meglepő, hogy az amerikai szektorok közül a pénzügy volt az egyik leggyengébben muzsikáló, a másik az utóbbi években felülteljesítő egészségügy. A negyedév közben hatalmasat forduló olajár enyhén átlag feletti növekedéshez segítette az energiaszektort, míg a csökkenő kötvényhozamok a közműszolgáltatókat.

1.3.2 A II. negyedév

Egyre több kötvény hozama csúszik a negatív tartományba, ami a részvények felé terelhetné a tőkét, de azért kockázatok is akadtak. A részvények számára a két legfontosabb a Fed kamatemelésének beárazása, illetve az angol népszavazás eredménye volt.

A Fed folyamatosan veszíti a hitelességéből, és csökkenti a várható kamatemelések számát, amivel ismét bebizonyította, hogy a piac után kullog.

A Brexit valószínűségét nehéz volt mérni, ezért is volt sokkoló a kilépéspártiak győzelme, és az ezt követő pánikhangulat a részvényt piacokon. Elsősorban a nyugat-európai börzék viselték ezt rosszabbul (a font 31 éves mélypontja némileg ellensúlyozta az angol részvényindex esését), a fejlett piacokat és az amerikaiakat kevésbé rázta meg. Egyrészt mert kevésbé érinti őket, másrészt pedig a Brexit híre a kevesebb kamatemelés és a gyengébb dollár felé mutat, ami kedvező számukra.

A japán jegybank folyamatosan „önti a pénzt” a piacokra, már ETF-eket, részvényeket is vásárol, de egyelőre ez is kevés, az erős jen lehúzza az exportorientált cégeket tömörítő Nikkei-t.

A piaci szereplők globális részvénytőzsi alulsúlyos pozíciója viszont támaszt nyújthat a félelmek ellenére is.

1.3.3 A III. negyedév

Az év eleji, pánikhangulatú kereskedés után tavaszra megnyugvás, konszolidáció, majd a nyártól inkább az emelkedésé lett a főszerep a globális részvénytőzsiakon.

A fejlődő piacok továbbra is felülteljesítik a fejlett piacokat, elsősorban az orosz és a brazil piac szárnyalása a fő húzóerő a gyengébb tavalyi teljesítmény után. Szektorok között az energiaszektor remekel az olajár megpattanásának köszönhetően, míg az egészségügyi szektor a sereghajtó. (Ebben jelentős szerepet játszik, hogy Hillary Clinton, amerikai elnökjelölt a magas gyógyszerárak csökkentését ígérte programjában.)

A Fed ugyan folyamatosan lebegtette a kamatemelés lehetőségét, de végül konkrét intézkedésre nem került sor, erre legkorábban decemberre van esély. Az EKB bővítette ugyan eszközvásárlási programját idén, de egyelőre úgy néz ki, hogy a 2017. márciusi határidő után – a Fedhez hasonlóan – akár szép lassan ki is vezethetik a programot.

A japán jegybank, új rezsimjének bejelentésével egy időben 6 billió jenne emelte az ETF-k és 90 milliárd jenne a ingatlanokba fektető társasági alapok (J-REIT) vásárlására előirányzott éves keretösszegét, amely érdemi lökést adhat a japán részvénytőzsiacnak. Összehasonlításképpen, a BoJ 2010 decembere és 2016 májusa között hozzávetőlegesen összesen 8 billió jen nagyságban vont be ETF-eket és mindössze 310 milliárd jen nagyságban J-REIT papírokat. A vállalati kötvények vásárlásának újraindítását ugyanakkor ezúttal sem irányozta elő a japán jegybank.

1.3.4 A IV. negyedév

Ismét kedvező évet zártak a részvények. A világ legjobban követett részvényindexe, az S&P500 9,5%-os pluszban búcsúztatta 2016-ot, és a menetelés közben újabb történelmi csúcst ért el.

Segítette a részvények mozgását, hogy a jegybankok által biztosított likviditásbőség továbbra is adott, ráadásul 2016. végére a növekedés is felpörögni látszik, és ennek dinamikája az idei évet is hajthatja.

Az előrejelzések alapján idén a konszenzus 5-7% körüli bővülést vár, a legtöbb előrejelzés 2350 és 2400 pont körül szóródik. Ez véleményünk szerint egyben kockázatot is jelent, hiszen nagyon egy irányban állnak ezek a jóslatok. Ettől természetesen lehet még igazuk, de valószínűleg volatilis év áll előttünk. A dollár erősödése, az amerikai kötvényhozamok és Trump elnök „tényleges” programja határozza meg elsősorban az irányt, de ebbe a (geo)politikai kockázatok is beleszólhatnak. Európában például több nagyobb államban (Németország, Franciaország) is választások lesznek.

Az európai részvénytőzsiacok kissé rosszabbul teljesítettek, mint tengerentúli társaik, de nagy eltéréseket látni egyes országok (pl. periféria) és szektorok (pl. bankok) teljesítménye között. Az exportorientált vállalatokat tömörítő Nikkei év végi látványos felkapaszkodását egyszerre

segítette a főbb devizákkal szemben jelentős mértékben gyengülő jen, valamint a japán jegybank részvénypiaci vásárlásainak drasztikusan megemelt volumene.

1.4 Magyar részvénypiac

1.4.1 Az I. negyedév

Mivel 44%-os szárnyalásával 2015-ben a világ 4. legjobban teljesítő tőzsdéje lett a magyar, belefért volna, hogy idén kissé gyengébben kezd. De a BUX lendülete kitartott az év első negyedében is, felülteljesítve az egész régiót, sőt, a fejlett és fejlődő piacok többségét is.

A régióban tavaly gyengélkedtek a lengyelek az új kormány intézkedései miatt (pl. szektorális különadók bevezetése), de január után magukra találtak a lengyel részvények, és a magyar részvényindexhez hasonlóan felülteljesítők lettek.

Az olajár februári megfordulása segített a MOL-nak, 16%-os emelkedésével a legjobban teljesítő blue chip lett. A lakáspiaci fellendülés, az olcsó hitelnyújtás lehetősége és a bankadó csökkentése kedvezett az OTP-nek. A várhatóan egyre magasabbra emelkedő osztalék hajtotta az Mtelekomot; a tavalyi, felfokozott várakozások miatt viszont stagnált a Richter az I. negyedévben.

1.4.2 A II. negyedév

Ha a régiós részvénypiacok 2016-os teljesítményét nézzük, a magyar részvénypiac eredményével szemben a többi piac komolyabb mínuszos eredményt tud csak felmutatni.

Az osztrák börzét a gyengén teljesítő és nagy részarányú bankok húzzák le, Lengyelországban pedig a szaporodó populista lépések nem tetszenek a befektetőknek.

A korábban évekig alulteljesítő magyar börze 2015 után idén is jól teljesít.

A hazai bankpapírok nem vezetnek az emelkedést itthon sem, bár az OTP erős egyszámjegyű növekedést mutat, a versenytárs FHB-t viszont a takarékszövetkezeti rendszerrel kapcsolatos bizonytalanság rengette meg, elég erősen.

Az olajár drágulása támogatta a MOL-t, a Richter pedig folyamatos fejlesztéseinek, felvásárlásának köszönhetően remekel.

1.4.3 A III. negyedév

A harmadik negyedévben sem tört meg a magyar részvénypiac növekedési trendje, a budapesti börze messze a legjobban teljesít a régióban. A BUX-index szeptemberben 28 800 pontot meghaladó szintre jutott, amelyre eddig csak 2007 nyarán volt példa, és amely egyben a történelmi csúcok közelségét is jelenti.

A menetelést immáron az OTP vezette, melynek részvényárfolyama szeptemberben, 8 éves csúcsot leküzdve 7500 forint fölé került. Az emelkedés hátterében elsősorban a bankcsoport kedvező jövedelmezőségi mutatói és javuló fundamentumai - így a stabil tőkehelyzet, a teljesítő hitelállomány újbóli növekedése, valamint az orosz és az ukrán kitétség csoporton belüli csökkenése - állnak.

A MOL negyedév eleji meredek árfolyam emelkedésének (16500 Ft-ról 17900 Ft-ra) az olaj piacáról érkező kedvezőtlen hírek és a piaci bizonytalanság fokozódása vetett véget. A túlkínálatos piac a korábbi várakozásokhoz képest csak később, legkorábban a jövő év közepén kerülhet egyensúly közeli állapotba.

Az Mtelekom enyhén kúszik felfele, ilyen szinteken még mindig 5,0-5,5% körüli osztalékhozammal lehet megvásárolni a papírt, ami messze felülmúlja a magyar kötvényhozamokat.

A Richtert a gyógyszergyártók szektorának általános gyengesége húzta vissza, de így is érdemi pluszt mutat idén.

1.4.4 A IV. negyedév

A magyar részvénytőzsde az utolsó negyedévben is magasan felülteljesítette a régiós versenytársakat. A 2015 januárja (16 600 pont) óta meredeken emelkedő BUX október-november folyamán sokáig a mindenkori csúcstól jelentő 30 000 ponttal birkózott, a december azonban igazi diadalmenetet hozott. A budapesti börze a minden várakozást felülmúló 32 000 pontról indítja az új évet, amivel a világ hetedik legjobban teljesítő részvényindexe lett.

Az év végi látványos menetelést a MOL vezette, amelynek részvényárfolyama, az olajexportőr országok részéről bejelentett kitermelés korlátozás hírére, alig két hét alatt 10 százalékos meghaladó mértékben emelkedett.

Az OTP-t, javuló fundamentumai és az elemzői várakozásokon felüli harmadik negyedéves eredménye mellett, a piaci események is támogatták az év utolsó hónapjaiban. A bankot a bankadó vártnál nagyobb mértékű csökkentése, és a korábban kiszabott GVH-bírság (3,9 Mrd Ft) hatályon kívül helyezése is kedvezően érintette.

Az Mtelekom a csökkenő hazai hozamkörnyezetben 500 forint fölé emelkedett, de segítette a globálisan kedvező szektorhangulat is.

1.5 Nyersanyagok

1.5.1 Az I. negyedév

A nyersanyagok összességében mínusz nullás teljesítményre voltak képesek, igazi áttörés tehát nem jött, amiért továbbra is az erős dollár okolható. Több eszközben volt azonban fordulat, a leglátványosabbat az olaj produkálta. (26 dollárig eső jegyzés, majd korrekció 40 dollár környékéig.)

Ennyi benne volt a pakliban, kérdés, hogy ezek után tud-e még magasabbra kúszni az olaj. Véleményünk szerint igen, de markáns drágulásra nem számítunk.

Kétségtelen azonban, hogy a nemesfémek negyedéve volt a mostani, az arany 16, az ezüst pedig 12%-kal drágult az év végéhez képest, elsősorban a természetes korrekciónak köszönhetően, de a globális bizonytalanság erősödése is szerepet játszott ebben.

1.5.2 A II. negyedév

Az év elején még gyengélkedő nyersanyagok a gyengülő dollárnak és természetesnek tekinthető visszapattanásnak köszönhetően jó II. negyedéves eredményt zártak. A főbb instrumentumok idei évben elért hozamainak listáját a nyersanyagok vezetik.

Nagyjából 10%-os pluszt mutat a nyersanyagok átlagos teljesítménye idén, de ebben nagy szórás mutatkozik. A búza többletkínálata meglátszik a világpiacon, a szárnyalásban pedig a nemesfémek és az olaj remekel.

A jelenlegi, enyhén 50 dollár feletti szintekkel azonban megtörhet a lendület, hisz több olajtermelő önköltsége nagyjából ezen a szinten van, ami újabb kínálatot hozhat a piacra, és mérsékli a további emelkedés esélyét.

1.5.3 A III. negyedév

A III. negyedévben a nyersanyagok ára nem változott érdemben, ugyanakkor az egyes instrumentumok ára rendkívüli módon szóródott.

A búza ára tovább esett a nyár folyamán. A kínálati többlet miatt 20%-os mínuszban is járt a jegyzés, aztán szeptemberben elkezdett óvatosan feljebb kúszni.

Az olajárak hevesen ugráltak az épp aktuális készletadatokra, illetve arra, hogy a kartellek hogyan tudják befolyásolni a kitermelési mennyiségeket, de végül a drágulás felé mozdult el az olaj, így az idei évben már +40%-nál jár a Brent, 52 dollár felett.

Az aranyban jelentősen túlpozícionálták magukat a befektetők, és a lendület kifulladására az ősszel már jelentkezett, de így is jelentős plusz még az idei teljesítmény.

Az ezüst lényegében magasabb amplitúdóval követte le az arany mozgását, az emelkedésben, de az esésben is jóval nagyobb ütemben vett részt.

1.5.4 A IV. negyedév

A felemás évkezdet után végül a főbb árucikkek mindegyike több mint 10%-os emelkedéssel zárta a 2016-os évet. Ez alól kivételt csak a búza képez, melynek túlkínálatos piaca várhatóan 2017-ben sem fog egyensúlyba kerülni.

A nemesfémek második és harmadik negyedévben tapasztalt magas hozamszintjeit a 14 éve nem látott szintekre erősödő dollár törte le az év utolsó hónapjaiban.

A nyersanyagok piacán az utolsó negyedév legjelentősebb eseménye minden kétséget kizáróan az olajexportőr országok kitermelés korlátozásának bejelentése volt. Az OPEC tagállamok november 30-án állapodtak meg, hogy január 1-jétől napi 33,6 m hordóról 32,5 m hordóra mérséklik kitermelésüket, ezt követően pedig a kartellen kívüli olajexportőrök további 600e hordós csökkentést vállaltak. A globális olajtermelés mintegy 1,8%-ának megfelelő mérséklés hatására ugrottak az olajárak, a Brent december folyamán 22%-ot drágult és végül 50% felett búcsúztatta a 2016-os évet.

2. Vagyonkezelési tevékenység

2.1 Az I. negyedév

2.1.1 Klasszikus portfólió:

A magyar részvénytőzpiac kedvező kilátásai miatt végig felülsúlyban volt a magyar részvénykitettségek, elsősorban a blue chip-eken keresztül.

A kötvények jó viselkedése miatt érdemi, fél évet meghaladó felülsúlyban volt az állampapír kitettség is.

3.1.2 Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

2.1.2.1 Állampapírtőzpiaci tevékenység

Az első negyedévben a duration felülsúlyos pozíciókat tovább növelte a vagyontőzkezelő, elsősorban a leghosszabb 2028, 2031-ben lejárt forintos kötvények vételével. Közben a devizás kötvények súlyát is fenntartotta. A lejárt MOL átváltoztatható kötvényeket 2019-es MOL kötvényre cserélte a vagyontőzkezelő, de növekedett a Nitrogénművek és az MFB kötvények kitettsége is.

2.1.2.2 Részvénytőzpiaci tevékenység

A részvénytőzpiac januári nagyon negatív kilátásai miatt szinte az összes benchmark elemre kiterjedő alulpozícionáltságban voltak a portfóliók. Az ECB január végi monetáris politikai lazításra tett sugallatára, illetve a nagymértékű kínai gazdaságösztönzés hírére a részvény alulsúlyok visszavétele után jelentős részvény felülsúlyokat épített a vagyontőzkezelő. Többletkockázat elsősorban az amerikai, fejlődő- és régiós részvénytőzpiacokon került vállalásra, ami a kedvező irányú jegybanki beavatkozások ellenére a negyedév végéig kismértékben csökkent.

2.2 A II. negyedév

2.2.1 Klasszikus portfólió:

A bizonytalan magyar állampapírtőzpiac miatt a korábbi felülsúlyos pozíciók csökkentése, de még így is a referenciaindexnél nagyobb kitettség vállalása volt a vagyontőzkezelői stratégia.

A magyar blue chip-ek jól teljesítettek, így megmaradtak továbbra is a felülsúlyok.

2.2.2 Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

2.2.2.1 Állampapírpiazi tevékenység

A második negyedévben a gazdaságpolitikai mixben a korábbi monetáris politikai fókusz a fiskális ösztönzés váltotta fel, amit a kötvénypiacra negatív hírként értékelt a portfóliókezelés, emiatt a duration felülsúlyos pozíciók mérséklése történt meg. Több részletben a görbe 2022-2025-ös szegmenséből is kötvény értékesítés történt, melyek egy részét a negyedév vége előtt visszavásárlásra került. A negyedév végén a teljes kötvényportfólióban továbbra a referencia-indexnél magasabb átlagidő volt jellemző.

Devizás vállalati kötvények közül a MOL 2019-es kötvényének súlyát emelkedett jelentősen, míg a Nitrogénművek kisebb mértékben; az egyéb devizás kötvénypozíciók szinten maradtak.

2.2.2.2 Részvénypiazi tevékenység

A második negyedév nagy részét oldalazással töltötték a piacok. A részvénykitettségekben ennek megfelelően semleges, vagy a nagyon negatív befektetői hangulat miatt enyhe felülsúlyt vett fel a vagyonkezelő. A magyar részvényt piac végig felül-, a lengyel részvényt piac az idő nagy részében alulsúlyozásban állt. A világindexen belül elsősorban Amerikai kitettség volt jellemző: ipari, energiakapcsolt, illetve ciklikus fogyasztás szektorok. A fejlődő részvényeken belül a kínai bizonytalanságok miatt általában alulsúly tartása történt. Az orosz kitettséget eladta, míg az országkitettségek közül a negyedév végére egyedül az indiait tartotta meg portfóliókezelő.

A június 23-án esedékes BREXIT szavazás előtt a várható nagy volatilitásra számítva a részvénykitettségek mérséklése történt, elsősorban a szavazásnak leginkább kitett európai és világindexek esetében. A szavazás eredményének fényében a részvényekből további eladások voltak, szignifikáns alulsúlyt kiépítve ezzel az európai, világ és fejlődő indexek tekintetében.

2.3 A III. negyedév

2.3.1 Klasszikus portfólió:

Bár nem jelentős a magyar részvények kitettsége ebben a portfólióban, de érdemi felülsúlyozás volt a beszámolási időszakban.

Az előző negyedévhez képest a kötvénypiazi félelmek is enyhültek, így nagyobb felülsúly vállalása jellemezte a döntéseket, ami helyesnek is bizonyult a likviditásbőség miatt kialakult hozamcsökkenésben.

2.3.2 Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

2.3.2.1 Állampapírpiazi tevékenység

A harmadik negyedévben a magyar kötvénypiacon a duration felülsúlyos pozíciók és a korábban vásárolt devizás állam- és vállalati kötvények jellemezték a portfóliót.

A Brexit szavazást követő megnyugvásban kockázatos amerikai vállalati és fejlődő piaci kötvények vásárlásával arra számított a vagyonkezelő, hogy a reálgazdasági folyamatok nem változnak érdemben, a globális monetáris politika azonban mégis lazább lehet a korábban várthoz képest.

Továbbra is az EURHUF csökkenésére játszó devizapiaci pozíciók jellemezték a döntéseket.

2.3.2.2 Részvénypiaci tevékenység

A részvénypiacokon érdemi elmozdulás nélküli kereskedés zajlott a negyedév során, a nyári hónapokban sok éves mélypontra csökkent a piaci volatilitás. Ebben a helyzetben jelentős változtatás nem volt szükséges a részvények súlyozásában, inkább szerkezeti eltérések vállalása volt a cél.

A magyar részvénypiac régóta tartó felülsúlyozása továbbra is így volt, viszont a MOL kitettség csökkent. A lengyel részvénypiac a negyedévben súly fölé került, a PIS kormányra kerülése körüli befektetői aggodalom oldódására számítva.

Az európai piacon kismértékű alulsúly volt, szerkezeti eltérésként a fogyasztási cikket gyártó vállalatok tartásával.

A széles világ és fejlődő indexek semleges pozícióban álltak, a világindexen belül amerikai szektorok (biotech, házépítő, hálózati eszközgyártó, telekom, hadiipar) és a fejlődőn belül hongkongi és mexikói kitettség volt a középpontban.

A nyersanyagkitettséget olajkitermelő részvények és tengeri szállítással foglalkozó vállalatok tartása jellemezte.

2.4 A IV. negyedév

2.4.1 Klasszikus portfólió:

Trump megválasztása miatt a globális kötvénypiaci hangulat romlott az év utolsó negyedévében, de a hazai likviditásbőség miatt a magyar kötvények felülteljesítettek. A forintos kötvényekben lévő felülsúly nem változott.

A bődületes 2015-ös év után a 2016-os is jól zárult a hazai részvénypiac számára, így a benchmarknál nagyobb kitettség segítette a többletteljesítményt.

2.4.2 Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:

2.4.2.1 Állampapírpiaci tevékenység

A kötvénypiacon duration felülsúlyos pozíciókkal kezdett negyedév, jelentős dolláros magyar kötvény kitettség mellett volt jellemző. Trump megválasztását követően az amerikai hozamok gyors emelkedésbe kezdtek, ami jelentős esést generált a dolláros magyar kötvények piacán.

A gyengülési hullámra a dolláros magyar kötvénypozíció csökkentésével válaszolt a vagyongazdálkodó, a kitérttség harmadát értékesítette. Az eladásokat csak jóval később fektette vissza a forintos magyar kötvénypiacra, így a kockázati kitérttség ideiglenesen csökkent.

A negyedév vége felé a felugró forintos hozamokat vételekre használva, a kedvező hazai makrogazdasági folyamatok részleges védelmet adtak a kötvénypiacnak a globális eladási hullámban. Ennek fényében a stratégiai irány a nemzetközi eladási hullám elülése esetén a hazai kötvénypiac újra várható jó teljesítménye volt.

2.4.2.2 Részvénypiaci tevékenység

A részvénypiacon jellemző volt felülsúly tartása, arra számítva, hogy a befektetők körében nagy félelmet keltő események (amerikai elnökválasztás, FED kamatemelés, olasz alkotmányossági szavazás, olasz bankmentés) nem jelentenek valódi kockázatot.

A felülsúly legmarkánsabban a magyar, régiós és európai kitérttségre volt jellemző, de a világindexből és a nyersanyagokból is több volt a portfólióban, mint az elvárt. Egyedül a fejlődő piaci kitérttség maradt alulsúlyban.

Szerkezeti eltérésként lengyel és japán részvénypiac, amerikai iparágak (hálózatfejlesztők, biotech, szállítványozók, hadiipar) tartása, az európai kitérttségben pedig a bankszektor és a német ingatlanfejlesztő vállalatok fókuszja volt a cél.

3. A vagyongazdálkodási tevékenység értékelése

3.1 A Pénztár vagyongazdálkodója:

Minden portfólió vagyongazdálkodója az MKB Bank volt 2016-ban, a pénztár kizárólag likviditási céllal tartott saját kezelésben eszközöket.

A vagyongazdálkodó a befektetési politika és a vagyongazdálkodóra vonatkozó irányelvek szerint végezte a vagyongazdálkodást.

3.2 A vagyongazdálkodó által elért bruttó hozam 2016. december 31-én

Portfólió/ágazat	Magán ág MKB Bank	
	Benchmark	Hozam
Klasszikus	1,82	4,62
Kiegyensúlyozott	7,45	8,32
Növekedési	8,15	9,35

A vagyongazdálkodó a tőkepiaci indexekből képzett befektetési politika szerinti összetételű referencia felett teljesített. A vagyongazdálkodói portfóliónkénti bruttó hozamok eltérnek az egyes portfóliók nettó hozamától, egyrészt a nettó hozamban már figyelembe vett vagyongazdálkodási költségek miatt, továbbá az egyes portfóliók saját kezelésű elemei eltérő hozamai miatt.

3.3 A befektetési politika 2016. december 31-én

Kompozit index	Klasszikus pf.	Kiegyensúlyozott pf.	Növekedési pf.	Függő pf.
RMAX Index (Egy éven belül lejáró, de 3 hónapnál nem rövidebb futamidejű államkötvények)	98%	-	-	100 %
CMAX Index (Összes magyar államkötvény)		82%	67 %	-
MSCI ACWI (Az Index által lefedett országokban nyilvánosan forgalomba hozott részvények /részvény alapú befektetések)	-	3%	6%	-
DJ Eurostoxx50 Index (Az Európai Unió tagállamaiban nyilvánosan forgalomba hozott részvények /részvény alapú befektetések)	-	3 %	6%	-
MSCI EM Index (Az Index által lefedett országokban nyilvánosan forgalomba hozott részvények /részvény alapú befektetések)	-	4%	8%	-
CETOP20 Index (A Kelet- és Közép-Kelet európai országokban nyilvánosan forgalomba hozott részvények/részvény alapú befektetések)	-	3%	5%	-
BUX Index (BÉT részvények / részvény alapú befektetések)	2%	3%	5%	-
Rogers International Commodity Index (árúpiaci termékekbe fektető befektetési alap jegyek)	-	2%	3%	-
Összesen:	100%	100%	100%	100%

A Likviditási tartalék és a Működési tartalék kizárólag számlapénzben, lekötött betétben és változó arányban magyar állampapírban tartja a befektetéseit.

3.4 Az egyes választható portfóliók hozamai 2016. december 31-én

Portfólió	Referencia hozamráta (%)		Nettó hozamráta (%)		Vagyonnövekedési mutató (%)	Vagyon (Ft)
	Éves 2016	10 éves 2007-2016	Éves 2016	10 éves 2007-2016	10 éves 2007-2016	
Klasszikus	1,79	3,62	4,27	4,61	4,78	1 879 522 188
Kiegyensúlyozott	7,38	6,20	8,03	6,50	7,59	5 542 828 296
Növekedési	8,12	6,55	9,04	6,55	7,70	10 859 883 216

A Magán ág és az Önkéntes ág növekedési és kiegyensúlyozott portfólióinak hozama eltér egymástól az azonos benchmark kompozitok ellenére, ennek oka, hogy míg a magán ágban a

kifelé irányuló tőkemozgások nem jelentősek, így a likviditási szempontok érvényesítése kevésbé markánsan befolyásolja a vagyonkezelést, addig az önkéntes ágba a likviditáskezelés és a jelentősebb tőkemozgások a hozamra is nagyobb befolyást gyakorolnak.

A saját vagyonkezelés egyrészt kifejezetten likviditási céllal tartott lekötött betétekben és számlapénzben testesült meg, a portfóliók egy kis hányadát érintően.

Nettó hozamráta 2016: A bruttó hozamrátából a vagyonkezeléssel összefüggő költségek levonása után kapott hozamráta.

Referencia hozamráta 2016: A pénztár a befektetési politikában, meghatározza, hogy milyen eszközökbe, eszközcsoportokba és milyen arányban kívánja fektetni a felhalmozott vagyont. A pénztár minden eszközcsoporthoz kiválaszt egy mutatót az ún. referencia-indexeket, amely a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index vagy több tőkepiaci index kombinációja, melynek adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti hozamrátájával. Ilyen például: BUX-index (magyar tőzsdei részvények teljesítményének mérésére szolgáló index), MAX-index (egy évnél hosszabb hátralévő futamidejű magyar állampapírok teljesítményének mérésére szolgáló index). Ezekkel lehet a pénztár (illetve vagyonkezelője) befektetési teljesítményét (bruttó hozamrátáját) összehasonlítani. Az éves nettó hozamráta adatai a referencia-hozamrátával közvetlenül nem mérhetők össze.

Átlagos 10 éves nettó hozamráta: Az elmúlt 10 év nettó éves hozamrátáiból mértani átlagolással számított hozamráta. Mivel átlagos mutató, ezért értéke úgy értelmezhető, mintha az elmúlt 10 év mindegyikében ez lett volna a pénztár nettó éves hozamrátája.

Átlagos 10 éves referencia-hozamráta: Az elmúlt 10 év éves referencia-hozamrátáiból mértani átlagolással számított hozamráta. Mivel átlagos mutató, ezért értéke úgy értelmezhető, mintha az elmúlt 10 év mindegyikében ez lett volna a pénztár éves referencia-hozamrátája.

Vagyonnövekedési mutató: A vagyonnövekedési mutató az egy főre jutó vagyonnal súlyozott átlagos hozamráta. A mutató számításánál a pénztárak az átlagos 10 éves hozamráta kiszámításához használt éves nettó hozamrátákat vették alapul. Az átlagos 10 éves hozamrátával ellentétben figyelembe veszi, hogy az egyes hozamrátákat mekkora nagyságú vagyonon érte el a tag az elmúlt 10 évben.

A befektetési tevékenység további értékelését, valamint a hozamrátára 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 ezer Ft-ban)

Megnevezés	Klasszikus portfólió		Kiegészítve 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	1 824 326	1 882 407	5 206 807	5 550 970	9 941 329	10 891 217	16 972 462	18 324 592	30 271	30 271	101 385	101 394	17 104 113	18 456 257
Bankszámlák és készpénz összesen	56 482	56 487	68 745	68 750	68 126	68 130	193 353	193 367	30 266	30 271	101 385	101 394	325 004	325 032
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	11 362	11 365	12 701	12 705	50 125	50 129	74 188	74 199	5 249	5 253	11 789	11 794	91 226	91 246
HUFMRB	11 355	11 358	12 053	12 057	47 729	47 733	71 137	71 148	5 240	5 244	10 525	10 529	86 902	86 921
HUFMRB	0	0	0	0	0	0	0	0	9	9	1 264	1 265	1 273	1 274
HUFOTP	7	7	1	1	8	8	16	16	0	0	0	0	16	16
USDOTP	0	0	647	647	2 388	2 388	3 035	3 035	0	0	0	0	3 035	3 035
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézkerti betétszámlán lekötött pénzösszeg	45 120	45 122	56 044	56 045	18 001	18 001	119 165	119 168	25 017	25 018	89 596	89 600	233 778	233 786
BETN	0	0	0	0	18 001	18 001	18 001	18 001	0	0	0	0	18 001	18 001
BETK1	0	0	20 042	20 042	0	0	20 042	20 042	0	0	0	0	20 042	20 042
BETK2	0	0	36 002	36 003	0	0	36 002	36 003	0	0	0	0	36 002	36 003
BETK1	30 068	30 069	0	0	0	0	30 068	30 069	0	0	0	0	30 068	30 069
BETK2	15 052	15 053	0	0	0	0	15 052	15 053	0	0	0	0	15 052	15 053
BETM1	0	0	0	0	0	0	0	0	10 001	10 001	0	0	10 001	10 001
BETM2	0	0	0	0	0	0	0	0	6 016	6 017	0	0	6 016	6 017
BETM3	0	0	0	0	0	0	0	0	9 000	9 000	0	0	9 000	9 000
BETL1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21 077	21 078	21 077	21 078
BETL2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	29 004	29 005	29 004	29 005
BETL3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39 515	39 517	39 515	39 517
Értékpapírok összesen	1 767 703	1 825 777	5 104 329	5 448 722	9 707 132	10 658 179	16 579 164	17 932 678	0	0	0	0	16 579 164	17 932 678
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	1 723 370	1 765 840	3 947 456	4 120 419	5 783 992	6 073 584	11 454 818	11 959 843	0	0	0	0	11 454 818	11 959 843
Magyar állampapír	1 679 366	1 723 195	3 910 789	4 079 345	5 677 638	5 957 551	11 267 793	11 760 091	0	0	0	0	11 267 793	11 760 091
2018/C	4 131	4 259	0	0	0	0	4 131	4 259	0	0	0	0	4 131	4 259
2019/A	63 558	65 158	797 643	823 696	231 347	238 742	1 092 548	1 128 596	0	0	0	0	1 092 548	1 128 596
2019/C	369 728	381 464	36 885	37 338	134	135	406 747	418 937	0	0	0	0	406 747	418 937
2020/A	39 708	39 608	267 825	269 913	418 653	420 444	726 186	729 965	0	0	0	0	726 186	729 965
2020/B	244 036	256 912	496 922	525 802	938 635	988 774	1 679 593	1 771 488	0	0	0	0	1 679 593	1 771 488
2021/B	0	0	61 436	62 422	26 466	26 891	87 902	89 313	0	0	0	0	87 902	89 313
2022/A	69 367	73 052	312 956	331 420	663 760	718 589	1 046 083	1 123 061	0	0	0	0	1 046 083	1 123 061
2023/A	24 375	25 406	514 130	561 480	946 569	1 004 071	1 485 074	1 590 957	0	0	0	0	1 485 074	1 590 957
2024/B	15 266	16 102	504 255	534 639	1 050 184	1 106 312	1 569 705	1 657 053	0	0	0	0	1 569 705	1 657 053
2025/B	0	0	218 836	226 372	298 871	312 029	517 707	538 401	0	0	0	0	517 707	538 401
2027/A	0	0	44 393	43 725	19 131	18 843	63 524	62 568	0	0	0	0	63 524	62 568

2028/A	0	0	237 079	237 079	433 098	459 074	670 149	696 153	0	0	0	0	0	0	670 149	696 153
2031/A	0	0	158 909	163 496	326 297	335 210	485 206	498 706	0	0	0	0	0	0	485 206	498 706
D170316	314 388	316 950	2 135	2 150	6 819	6 869	323 342	325 969	0	0	0	0	0	0	323 342	325 969
D170719	47 000	47 209	7 752	7 787	0	0	54 752	54 996	0	0	0	0	0	0	54 752	54 996
D170913	2 390	2 398	0	0	0	0	2 390	2 398	0	0	0	0	0	0	2 390	2 398
D171025	102 007	102 207	309	309	6 935	6 949	109 251	109 465	0	0	0	0	0	0	109 251	109 465
REPUN 5.75 11/22/23	0	0	0	0	42 599	44 648	42 599	44 648	0	0	0	0	0	0	42 599	44 648
2019/B	132 193	135 617	213 569	215 270	268 140	269 971	613 902	620 858	0	0	0	0	0	0	613 902	620 858
2019/D	158 564	161 246	35 783	36 447	0	0	194 347	197 693	0	0	0	0	0	0	194 347	197 693
2020/O	92 655	94 607	0	0	0	0	92 655	94 607	0	0	0	0	0	0	92 655	94 607
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető képességét vállal	0	0	36 667	41 074	12 063	16 209	48 730	57 283	0	0	0	0	0	0	48 730	57 283
MAGYAR 6.25 10/21/20	0	0	24 604	24 865	0	0	24 604	24 865	0	0	0	0	0	0	24 604	24 865
MEXIM 5.5 021218	0	0	12 063	16 209	12 063	16 209	24 126	32 418	0	0	0	0	0	0	24 126	32 418
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 képességét 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	42 645	0	0	0	0	44 004	42 645	0	0	0	0	0	0	44 004	42 645
MOLHB 5.875 04/17	44 004	42 645	0	0	0	0	44 004	42 645	0	0	0	0	0	0	44 004	42 645
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ERSTEBK 8.875	0	0	0	0	94 291	99 824	94 291	99 824	0	0	0	0	0	0	94 291	99 824
ISPIM 7 12/29/49	0	0	0	0	64 673	68 025	64 673	68 025	0	0	0	0	0	0	64 673	68 025
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	29 618	31 799	29 618	31 799	0	0	0	0	0	0	29 618	31 799
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	44 333	59 937	217 081	284 545	732 889	970 834	994 303	1 315 316	0	0	0	0	0	0	994 303	1 315 316
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	44 333	59 937	194 374	262 094	643 707	882 851	882 364	1 204 882	0	0	0	0	0	0	882 364	1 204 882
Állami Nyomda 98	410	638	1 555	2 425	5 186	8 516	7 151	11 579	0	0	0	0	0	0	7 151	11 579
Graphisoft Park SE	348	1 108	1 842	5 792	10 378	32 623	12 568	39 523	0	0	0	0	0	0	12 568	39 523

Plotinus	90	210	349	813	1 488	3 466	1 927	4 489	0	0	0	0	0	0	0	1 927	4 489
Magyar Telekom Távközlési Rt.	5 516	7 620	22 554	31 073	79 976	110 144	108 046	148 837	0	0	0	0	0	0	0	1 927	4 489
MOI	10 970	14 816	48 795	65 805	159 922	215 367	219 687	295 988	0	0	0	0	0	0	0	219 687	295 988
OTP	15 533	20 908	68 336	91 913	221 433	302 098	305 302	414 919	0	0	0	0	0	0	0	305 302	414 919
Richter	11 466	14 637	50 893	64 273	165 324	210 637	227 683	289 547	0	0	0	0	0	0	0	227 683	289 547
Ma-on kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadály	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	0	22 757	22 451	89 182	87 983	111 939	110 434	0	0	0	0	0	0	0	111 939	110 434
Deutsche Wohnen AG Br	0	0	8 162	8 269	31 989	32 409	40 151	40 678	0	0	0	0	0	0	0	40 151	40 678
Vonovia Se (Deutsche Ann. Imm.)	0	0	11 899	11 611	46 600	45 475	58 499	57 086	0	0	0	0	0	0	0	58 499	57 086
LEG IMMOBILIAR AG	0	0	2 696	2 571	10 593	10 099	13 289	12 670	0	0	0	0	0	0	0	13 289	12 670
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadály	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	939 792	1 043 758	3 190 251	3 613 761	4 130 043	4 657 519	0	0	0	0	0	0	0	4 130 043	4 657 519
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0	38 830	41 533	124 706	133 387	163 536	174 920	0	0	0	0	0	0	0	163 536	174 920
Aegon K.É. Részvény Bef. Alap	0	0	38 830	41 533	124 706	133 387	163 536	174 920	0	0	0	0	0	0	0	163 536	174 920
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0	900 962	1 002 225	3 065 545	3 480 374	3 966 507	4 482 599	0	0	0	0	0	0	0	3 966 507	4 482 599
Guggenheim Shipping etf	0	0	16 228	17 039	47 742	50 128	63 970	67 167	0	0	0	0	0	0	0	63 970	67 167
ishares Msci Mexico Invest.	0	0	21 579	20 972	84 657	82 272	106 236	103 244	0	0	0	0	0	0	0	106 236	103 244
ishares Msci Poland Invest.	0	0	104 078	107 285	357 572	368 498	461 650	475 783	0	0	0	0	0	0	0	461 650	475 783
ishares MSCI Thailand Invest.	0	0	27 773	28 985	109 023	113 779	136 796	142 764	0	0	0	0	0	0	0	136 796	142 764
ishares North American Tech	0	0	19 566	22 470	76 757	88 151	96 323	110 621	0	0	0	0	0	0	0	96 323	110 621
ishares Transportation Avera	0	0	16 025	19 082	62 736	74 702	78 761	93 784	0	0	0	0	0	0	0	78 761	93 784
ISHARES US HOME CONSTRUCTI	0	0	16 236	16 222	64 006	63 951	80 242	80 173	0	0	0	0	0	0	0	80 242	80 173
Purefunds US Cyber Security	0	0	16 251	15 476	64 473	61 399	80 724	76 875	0	0	0	0	0	0	0	80 724	76 875
Powershares DB Commodity IND	0	0	47 977	56 802	120 386	146 019	168 363	202 821	0	0	0	0	0	0	0	168 363	202 821
SPDR S&P BIOTECH ETF	0	0	16 299	15 350	64 680	60 912	80 979	76 262	0	0	0	0	0	0	0	80 979	76 262
SPDR S&P OIL&GAS&PR	0	0	21 291	26 105	62 800	77 002	84 091	103 107	0	0	0	0	0	0	0	84 091	103 107

eur forward eladási ügylet (182999.85 db)	0	0	0	0	-57 197	-57 197	0	0	0	0	-57 197	-57 197	0	0	-57 197	-57 197
eur forward eladási ügylet (205745.08 db)	0	0	0	0	-64 308	-64 308	0	0	0	0	-64 308	-64 308	0	0	-64 308	-64 308
eur forward eladási ügylet (202587.96 db)	0	0	0	0	-63 321	-63 321	0	0	0	0	-63 321	-63 321	0	0	-63 321	-63 321
usd forward eladási ügylet (680464.92 db)	0	0	0	0	-199 614	-199 614	0	0	0	0	-199 614	-199 614	0	0	-199 614	-199 614
eur forward eladási ügylet (285009.84 db)	0	0	0	0	-89 085	-89 085	0	0	0	0	-89 085	-89 085	0	0	-89 085	-89 085
eur forward eladási ügylet (1860258.07 db)	0	0	0	0	-581 461	-581 461	0	0	0	0	-581 461	-581 461	0	0	-581 461	-581 461
usd forward eladási ügylet (179508.09 db)	0	0	0	-52 659	-52 659	0	0	0	0	0	-52 659	-52 659	0	0	-52 659	-52 659
usd forward vételi ügylet (41147.35 db)	0	0	0	12 071	12 071	0	0	0	0	0	12 071	12 071	0	0	12 071	12 071
usd forward eladási ügylet (25891.41 db)	0	0	0	-7 601	-7 601	0	0	0	0	0	-7 601	-7 601	0	0	-7 601	-7 601
usd forward eladási ügylet (25517.77 db)	0	0	0	-7 492	-7 492	0	0	0	0	0	-7 492	-7 492	0	0	-7 492	-7 492
usd forward eladási ügylet (670298 db)	0	0	0	-196 786	-196 786	0	0	0	0	0	-196 786	-196 786	0	0	-196 786	-196 786
usd forward eladási ügylet (112092.96 db)	0	0	0	-32 908	-32 908	0	0	0	0	0	-32 908	-32 908	0	0	-32 908	-32 908
usd forward vételi ügylet (304635.08 db)	0	0	0	89 435	89 435	0	0	0	0	0	89 435	89 435	0	0	89 435	89 435
usd forward eladási ügylet (754204.11 db)	0	0	0	-221 412	-221 412	0	0	0	0	0	-221 412	-221 412	0	0	-221 412	-221 412
eur forward eladási ügylet (64769.27 db)	0	0	0	-20 228	-20 228	0	0	0	0	0	-20 228	-20 228	0	0	-20 228	-20 228
eur forward eladási ügylet (104293.08 db)	0	0	0	-32 571	-32 571	0	0	0	0	0	-32 571	-32 571	0	0	-32 571	-32 571
eur forward vételi ügylet (703853 db)	0	0	0	220 003	220 003	0	0	0	0	0	220 003	220 003	0	0	220 003	220 003
eur forward eladási ügylet (21477.14 db)	0	0	0	-6 713	-6 713	0	0	0	0	0	-6 713	-6 713	0	0	-6 713	-6 713
eur forward eladási ügylet (52394.51 db)	0	0	0	-16 376	-16 376	0	0	0	0	0	-16 376	-16 376	0	0	-16 376	-16 376
eur forward eladási ügylet (44309.85 db)	0	0	0	-13 849	-13 849	0	0	0	0	0	-13 849	-13 849	0	0	-13 849	-13 849
eur forward eladási ügylet (87105.46 db)	0	0	0	-27 226	-27 226	0	0	0	0	0	-27 226	-27 226	0	0	-27 226	-27 226
eur forward eladási ügylet (72713.97 db)	0	0	0	-227 462	-227 462	0	0	0	0	0	-227 462	-227 462	0	0	-227 462	-227 462
usd forward vételi ügylet (10015.25 db)	0	0	0	2 938	2 938	0	0	0	0	0	2 938	2 938	0	0	2 938	2 938
eur forward eladási ügylet (163437.03 db)	-51 086	-51 086	0	0	0	0	0	0	0	0	-51 086	-51 086	0	0	-51 086	-51 086
eur forward vételi ügylet (823335.95 db)	10 107	10 107	0	0	0	0	0	0	0	0	10 107	10 107	0	0	10 107	10 107
Opció ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Repo ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72MB123-ból: Kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Követelés értékpapír ügyletekből	51 241	51 241	932 791	932 556	2 976 151	2 974 988	3 958 785	3 958 785	0	0	3 960 183	3 958 785	0	0	3 960 183	3 958 785
usd forward eladási ügylet (75696.71 db)	0	0	0	0	22 340	22 340	22 340	22 340	0	0	22 340	22 340	0	0	22 340	22 340

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása:

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
	1	2	3
	a	b	c
Összesen (=71MJ11+71MJ13)	17 104 113	18 456 257	7 192 033
Európai Gazdasági Térség összesen (=71MJ1101+71MJ1102+71MJ1103+71MJ12)	14 606 388	15 800 327	4 536 103
Izland	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0
Norvégia	0	0	0
EU tagországok összesen (=71MJ1201+71MJ1202+ 71MJ1227)	14 606 388	15 800 327	4 536 103
Ausztria	64 673	68 025	68 025
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	350 893	406 581	406 581
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	798 146	1 074 279	1 074 279
Magyarország	12 723 759	13 557 183	2 292 959
Málta	0	0	0
Németország	639 299	662 460	662 460
Olaszország	0	0	0
Portugália	0	0	0
Románia	0	0	0
Spanyolország	29 618	31 799	31 799
Svédország	0	0	0
Szlovákia	0	0	0
Szlovénia	0	0	0

Egyéb ország (71MJ1301+71MJ1302+ +71MJ1305)	2 497 725	2 655 930	2 655 930
Amerikai Egyesült Államok	2 497 725	2 655 930	2 655 930
Kanada	0	0	0
Japán	0	0	0
Svájc	0	0	0
Egyéb más országok	0	0	0

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása:

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
HUF	14 892 169	15 689 393
EUR	987 794	1 194 510
GBP	0	0
USD	1 224 150	1 572 354
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	0	0
Összesen	17 104 113	18 456 257

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

Az azonosítatlan befizetések hozama miatt a fedezeti tartalék javára 52 617 Ft került rendezésre, a tartalék javára árfolyam korrekció miatt 909 571 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból.

Likviditási tartalék alakulása

(adatok ezer Ft-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	43	68	158,14%
Egyéb ráfordítások	0	2	
Befektetési tevékenység eredménye	2 102	1 378	65,56%
Függő befektetések hozamára képzett céltartalék	200	0	0,00%
Likviditási céltartalék képzés	2 345	1 444	61,58%

A likviditási célú bevételek 58,14 %-ponttal meghaladták ugyanakkor a tervezetett, a hozam 34,44 %-ponttal csökkent, így a céltartalék képzés 38,42 %-ponttal elmaradt a tervezettől.

A befektetési tevékenység eredményének elmaradását a tervezettől a banki kamatok csökkenése okozta.

Átcsoportosítás és likviditási tartalékot érintő tételek:

Az azonosítatlan befizetésekre jutó hozamból 1 288 Ft került a tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 32 Ft-ot csoportosított át a Pénztár a tartalék javára. A fedezeti tartalékba 52 617 Ft került át az azonosítatlan befizetésekre jutó hozamból, korrekciókból eredően 909 571 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a fedezeti tartalékba. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 45 000 000 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A likviditási tartalékból egyéb címen (500,- Ft alatti tételek) 14 Ft került kifizetésre, 2 663 600 Ft került a likviditási tartalékba elhunyt pénztártagjaink öt évnél régebbi örökösök által nem igényelt hagyatéka miatt.

Likviditási és kockázati céltartalékok alakulása

(adatok e Ft-ban)

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	
Nyitó állomány	20
Tárgyévben értékelési különbözetéből céltartalék (+)	-12
értékelési különbözet záró állománya	8
Egyéb kockázatokra	
Nyitó állomány	141 842
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	1 404
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	2 664
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	910
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	45 000
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	100 000
FÜGGŐ befizetések hozamára képzett céltartalék	
Nyitó állomány	1
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	53
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	53
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a tartaléktőkébe (-)	1
Függő befizetések hozamára képzett céltartalék záró állománya	0

Átcsoportosítás működési tartalékot érintő tételei:

Azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból 1 288 Ft került közvetlenül a Tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 909 571 Ft került átcsoportosításra a Likviditási tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 45 000 000 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba, téves postaköltség rendezése miatt 161 Ft került kifizetésre.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok ezer Ft-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	13 274	32 782	246,96%
Befektetési tevékenység eredmény	307	375	122,15%
Működési költségek, ráfordítások	75 343	77 984	103,51%
Működési tevékenység eredmény	-61 762	-44 827	72,58%

A Pénztár 2016. évben a működési tevékenység eredménye szempontjából a 2015. évi eredményhez viszonyítva kisebb negatív eredménnyel zárt annak ellenére, hogy a működési bevételek meghaladták a tervezettet.

Az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának 2016.12.31-i nappal történt végrehajtása miatt 17 064 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalék terhére.

Mpt. 74. §.

(4) A vagyonezelési tevékenység szerződésben megállapított ellenértékének kereskedési költségek (jutalékok) nélkül számított éves összege 2009. és 2010. évben nem haladhatja meg a kezelésre átadott vagyon(rész) napi bruttó piaci értékei számtani átlagának 0,8 százalékát, 2011. évtől 0,2 százalékát. Az előzőekben meghatározottaknál magasabb ellenérték kikötése semmis. A pénztár költségként a tagok egyéni számlája tárgyévvel megelőző év utolsó napján fennálló egyenlegének 0,3 százalékát számolhatja el, abban az esetben, ha a vagyonezelési tevékenység ellenértékét ebbe a költségbe beszámítja.

61. §

(2) A működéssel kapcsolatos bevételek:

h) egyéb működésre fordítható bevételek, valamint a 74. § (4) bekezdés szerinti költségnek a vagyonezelési tevékenység ellenértékét meghaladó része.

59. §

(4) A fedezeti tartalék terhére elszámolható kiadások:

c) az egyéni számlák és a szolgáltatási tartalékok befektetésének kiadásai, valamint a 74. § (4) bekezdés szerinti költség.

A tagdíj jellegű befizetések működési tartalékra jutó részén felül 2016. évben a 2015. évi 1 341 fővel szemben 1 173 fő fizetett összesen 13 743 eFt működési hozzájárulást (adományt) a Pénztár működésének támogatására. A 2011. CXCV. törvény hatályon kívül helyezte az 1997. LXXX törvény 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-jétől havi 1.000,- Ft, valamint azt kérte a magánnyugdíjpénztár tagjaitól, hogy 2012.01.01-jétől havi 1.000,- Ft önkéntes működési hozzájárulást fizessenek a Pénztár működési tartalékának javára.

A befektetési tevékenység eredményét az elszámolási folyószámla kamata eredményezte.

A működési költségek és ráfordítások a 2015. évi működési költségek és ráfordításokhoz (75 681 e Ft) képest kisebb növekedést mutatnak, a Pénztár nagyon takarékos gazdálkodása mellett ugyanakkor csak 3,51%-kal emelkedtek. A magasabb kiadások ellenére a tervezetthez képest több bevétel miatt közel 72,58 %-kal a tervezettnél kevesebb veszteséggel zárt a Működési tartalék.

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	75 343	77 984	103,51%
Anyagjellegű ráfordítások	19 902	21 985	110,47%
Anyagköltség	530	520	98,11%
Igénybe vett szolgáltatások	19 372	21 465	110,80%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj	265	263	99,25%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	0	0	-
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 600	3 683	230,19%
Aktuáriusi díj (számla alapján)	1 500	1 554	103,60%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	200	464	232,00%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	0	0	-
Bérleti díj	11 655	11 593	99,47%
Oktatás, továbbképzés	70	26	37,14%
Egyéb igénybevett szolgáltatás	4 082	3 882	95,10%
Egyéb szolgáltatás költsége	1 910	1 013	53,04%
Személyi jellegű ráfordítások	46 079	47 330	102,71%
Béreköltség	33 374	34 755	104,14%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	32 550	33 583	103,17%
Állományba nem tartozók munkadíja	824	1 172	142,23%
Aktuáriusi díj (megbízási díj)	0	0	-
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)	0	0	-
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	0	0	-
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	400	440	110,00%
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	424	732	172,64%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	3 353	3 054	91,08%
Bérf járulékok	9 352	9 521	101,81%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	9 043	9 222	101,98%
Egészségügyi hozzájárulás	0	0	-
Rehabilitációs hozzájárulás	309	299	96,76%
Értékcsökkenési leírás	1 062	1 004	94,54%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	6 389	6 652	104,12%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	6 364	6 614	103,93%
Egyéb ráfordítások	25	38	152,00%

Magyarázat az egyes tételekhez:

A Pénztár alapvetően költség takarékosra törekedett, ellenben a legtöbb költséghelyen jelentősen meghaladta a tervezett költségeket, ezért a működéssel kapcsolatos ráfordítások soron 3,51 %-kal meghaladta a tervet.

Az anyagköltségek a tervnek megfelelően alakultak, így minimális megtakarítást ért el a Pénztár, a tervteljesítés 98,11%.

Az igénybe vett szolgáltatások összességében 10,80%-kal haladták meg a tervezettet, ennek elsősorban a könyvvizsgálói, illetve a jogi szaktanácsadás vállalkozói díjnövekedés az oka. A könyvvizsgálói díj tervezett értékéhez képest 130,19%-ban teljesült, a szaktanácsadás díja 132 %-kal növekedett, mely a jogi szaktanácsadást tartalmazza. 2016-ban pályázat útján 5 éves időtartamra választott könyvvizsgálót a Pénztár.

Az adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj, az aktuáriusi díj, a bérleti díj és az egyéb igénybe vett szolgáltatási díj a terveknek megfelelően alakultak. Jelentős megtakarítás az oktatás, továbbképzés költségeiben jelentkezett (62,86%).

Az egyéb szolgáltatás költsége jelentősen a tervek alatt alakult, ennek oka a tagi kifizetésekkel kapcsolatban felmerülő bank és tranzakciós költségalakulása. (53,04%)

A személyi jellegű ráfordítások tekintetében összességében terv szerint alakultak a kiadások, csupán 2,71%-kal haladták meg a tervezettet. A béreköltség 4,14%-kal, ezen belül az egyéb,

állományba nem tartozók, azaz az időszakos megbízással foglalkoztatottak, illetve a külső vállalati kapcsolattartók, megbízási szerződéssel való alkalmazásba tartozók munkadíja 42,23%-kal magasabb a tervezettnél. A személyi jellegű egyéb kifizetések és bérjárulékok terv szerint alakultak.

Az értékcsökkenési leírás kis mértékben a terv alatt alakult (5,46%).

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások 4,12%-kal a terv felett alakultak, ezen belül a Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások, mint vagyon után fizetendő felügyeleti díj 3,93%-kal emelkedtek.

Az egyéb ráfordításoknál 38 eFt kiadás a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési vesztesége, 21 eFt, valamint 17 eFt a gépjármű utáni cégautó adóból adódik. Egyéb ráfordításként a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési veszteségét nem tervezzük, ebből adódik az 52%-os tervezett érték túllépés.

A 2016. 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 2016. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 120 293 e Ft.

Pénztár 2016. évi záró működési tartaléka a 2017. évi pénzügyi tervben meghatározott kiadásokra fedezetet nyújt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Alkalmazottak létszáma és javadalmazása

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2016.01.01-jén 30 fő volt. Év közben belépett 2 fő teljes munkaidős dolgozó, 2 fő részmunkaidős dolgozó, kilépett 2 fő teljes munkaidős dolgozó, 1 fő részmunkaidős dolgozó, így 2016.12.31-én a záró dolgozói létszám 31 fő, melyből 7 fő részmunkaidőben került foglalkoztatásra. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 167 915 e Ft volt, mely a pénztári ágak között 80-20 % arányban megosztásra került. A magán ágat terhelő állományi dolgozók bérköltsége 33.583 eFt volt.

A pénztár ügyvezetőinek 2016. évi javadalmazása 23 571e Ft volt.

Lehoczky László 2016.02.13-ig 15 332 e Ft.

dr. Kardkovács Kolos 2016. szeptember 12-ig 4 525 eFt.

Hévizi Emese 2016. október 16-tól 3 714 eFt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az Igazgatótanács és a Felügyelő Bizottság tagjai 2016. évben összesen 10 987 e Ft tiszteletdíjban részesültek, amely a taglétszám arányában 96-4 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

3. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatásban szereplő 2016. évi adatok a 2015. évi adatokkal összehasonlíthatóak.

Cash-Flow kimutatás					
ezer forint					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2,00	3
			c	d	z
001	73MD01	Működés tárgyévi eredménye (+/-)	-56 965	-44 827	
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	1 715	-2 466	
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	40	42	
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-970 199	-3 457 680	
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	122 411	-422 661	
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	49 996	45 001	
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	1 165 473	2 619 270	
012	73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-12	-20	

Cash-Flow kimutatás					
Nagyságrend: ezer forint					
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	1 971	8 433	
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-6 967	-13 523	
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	0	-129	
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-953	290	
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-199 114	208 750	
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	9	-37	
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-242	1 381	
025	73MD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	984 409	1 448 488	
026	73MD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	38	53	
027	73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
028	73MD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	26 944	5 957	
029	73MD29	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	758	0	
030	73MD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	1 018 600	121 938	
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	631 109	154 128	
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	25 140	114 838	
033	73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	0	4 571	
034	73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	0	0	
035	73MD35	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	3 243	1 444	
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	758	0	
037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	38	53	
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	50 003	45 001	
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)		2 664	
041	73MD41	Pénzeszköz változás	-603 093	-40 099	
042	73MD411	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
043	73MD412	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-603 093	-40 099	

4. Mérleg fordulónapja után bekövetkező lényeges események

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem történt.

5. Pénztár gazdálkodását befolyásoló tényező

2016-ban nem volt olyan jogszabályi vagy külső piaci körülmény, amely a magán ág gazdálkodását jelentősen befolyásolta volna.

„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 2016. 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, 2017. május 25.


MKB Nyugdíjpénztár