



KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**a Pénztár Magán ága 2018. üzleti évre vonatkozó
számviteli jogszabályok szerinti éves beszámolójához**

Budapest, 2019. május 29.

Általános tájékoztató

1. A Nyugdíjpénztár bemutatása

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

Az alakulás időpontja:	1997. 11. 08. A Pénztár határozatlan időre alakult.
Nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyszáma:	PF/3289/1/1998.
Felügyelete:	Magyar Nemzeti Bank
A Pénztár szolgáltatásai:	A Pénztár fő szolgáltatása: a nyugdíjszolgáltatás, 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 szolgál.

A beszámoló valódiságát 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: 2019. 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 a befektetett pénzügyi eszközök minősítési elvének kivételével 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	134 269	0	1 422	0	0	135 691
Gépek berendezések	7 932	0	0	99	0	7 833
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen:	147 110	0	1 422	99	0	148 433

Értékcsökkenés alakulása	Nyitó	Növekedés	Átminősítés	Selejtezés	Átminősítés	Záró
Immateriális javak	132 193	2 076	0	0	0	134 269
Gépek berendezések	7 932		0	99	0	7 833
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen:	145 034	2 076	0	99	0	147 011

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	ÉCS	
Immateriális javak	2 076	0	1 422	0	2 076	1 422
Gépek berendezések	0	0	0	0	0	0
Járművek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	2 076	0	1 422	0	2 076	1 422

Befektetett Pénzügyi eszközök

A Pénztár befektetéseit (a hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) alapvetően forgatási célúnak minősíti és a forgóeszközök között tartja nyilván.

Azon értékpapírok, amelyek éven túl a Pénztár birtokában vannak, valamint azon értékpapírok, melyek a mérlegkészítés fordulónapját követően 1 éven túli lejáratúak, mérlegkészítéskor átsorolásra kerülnek a befektetett eszközök közé.

AZ ÉRTÉKPAPÍR VAGYONSZERKEZETE 2018. DECEMBER 31-ÉN

FEDEZETI TARTALÉK

Befektetett eszközök:

Befektetett értékpapírok összesen:

14 004 366 e Ft

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet				Deviza árfolyam		Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből adódó		nyereség	veszteség		
			nyereség	veszteség				
DKJ	0	0	0	0	0	0	0	
MÁK	7 009 333	84 013	58 113	9 144	0	0	7 142 315	
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0	
Részvények	0	0	0	0	0	0	0	
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 határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0	
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0	
Külföldi változó kamatozású kötvény	112 055	2 138	0	1 533	0	334	112 326	
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0	
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0	
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	
Összesen:	7 121 388	86 151	58 113	10 677	0	334	7 254 641	

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	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	-701 649	-5 455	-46 468	235 844	0	0	-989 416
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	189 729	0	3 654	15 560	0	0	177 823
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	14 852	0	0	0	0	0	14 852
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	1 272 727	0	0	152 455	49 269	0	1 169 541
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	2 497	0	0	106	98	0	2 489
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	78	0	9 487	3 388	-334	-5 687
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	31 678	154	0	0	0	0	31 832
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	809 834	-5 223	-42 814	413 452	52 755	-334	401 434

ZÁRÓ 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	6 307 684	78 558	11 645	244 988	0	0	6 152 899
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	189 729	0	3 654	15 560	0	0	177 823
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	14 852	0	0	0	0	0	14 852
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	1 272 727	0	0	152 455	49 269	0	1 169 541
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	2 497	0	0	106	98	0	2 489
Külföldi változó kamatozású kötvény	112 055	2 216	0	11 020	3 388	0	106 639
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	31 678	154	0	0	0	0	31 832
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	7 931 222	80 928	15 299	424 129	52 755	0	7 656 075

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	132 982	-287 767	-154 785
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	0	-11 906	-11 906
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	0	-103 186	-103 186
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	-8	-8
Külföldi változó kamatozású kötvény	271	-5 687	-5 416
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	0	154	154
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	133 253	-408 400	-275 147

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	0
MÁK	4 738 137	53 407	38 881	9 128	0	0	4 821 297
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	0	0	0	0	0	0	0
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 határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	4 738 137	53 407	38 881	9 128	0	0	4 821 297

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	-79 518	-4 440	-24 440	121 739	0	0	-230 137
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	78 510	0	1 709	6 268	0	0	73 951
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	5 091	0	0	0	0	0	5 091
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	270 708	0	0	29 749	10 903	0	251 862
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	951	0	0	40	37	0	948
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	16 655	81	0	0	0	0	16 736
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	292 397	-4 359	-22 731	157 796	10 940	0	118 451

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KIEGYENSÚLYOZOTT 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	4 658 619	48 967	14 441	130 867	0	0	4 591 160
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	78 510	0	1 709	6 268	0	0	73 951
Külföldi részvények	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	5 091	0	0	0	0	0	5 091
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	270 708	0	0	29 749	10 903	0	251 862
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	951	0	0	40	37	0	948
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	16 655	81	0	0	0	0	16 736
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	5 030 534	49 048	16 150	166 924	10 940	0	4 939 748

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	83 160	-150 619	-67 459
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	0	-4 559	-4 559
Külföldi részvények	0	0	0
Befektetési jegyek	0	0	0
Befektetési jegyek	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	0	-18 846	-18 846
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	-3	-3
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	0	81	81
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	83 160	-173 946	-90 786

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK 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	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	1 478 716	17 979	873	3 601	0	0	1 493 967
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	0	0	0	0	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 478 716	17 979	873	3 601	0	0	1 493 967

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	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	-73 251	707	3 993	26 079	0	0	-94 630
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	9 798	0	116	708	0	0	9 206
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	-63 453	707	4 109	26 787	0	0	-85 424

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK 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	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	1 405 465	18 686	4 866	29 680	0	0	1 399 337
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	9 798	0	116	708	0	0	9 206
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 415 263	18 686	4 982	30 388	0	0	1 408 543

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	15 251	-21 379	-6 128
Devizás MÁK	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	0	-592	-592
Fix kamatozású értékpapír	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	15 251	-21 971	-6 720

2. Forgó eszközök

Követelések

A Nyugdíjpénztár Magán ágazatának tagdíjkövetelése a 2018. december 31. napján tagsággal rendelkezőkkel szemben 122 680 e Ft, amely a Pénztár Alapszabályában meghatározott 2012 - 2017. évre, valamint a 2018. évre vonatkozó kötelező havi 1.000 Ft tagdíj meg nem fizetett részéből adódik.

Egyéb rövid lejáratú követelések

27 559 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Egyéb rövid lejáratú követelések összesen	27 559
Műk. köv. Mpt. 74.§ (4) bekezdés szerinti költség	19 771
Vagyonkezelővel szembeni követelés	7 787
Látra szóló kamat követelés, bankköltség	1

Forgatási célú értékpapírok:

Forgatási célú értékpapírok összesen

4 530 643 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	92 718	0	8	0	0	0	92 726
MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	513 651	0	3 687	16 245	0	0	501 093
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 határozatlan futamidejű	3 460 770	0	38 240	28 879	0	78 221	3 391 910
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	14 142	284	0	101	0	528	13 797
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	4 081 281	284	41 935	45 225	0	78 749	3 999 526

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	191 184	155	114	64	0	0	191 389
MÁK	125 868	762	23	484	0	0	126 169
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	568 494	0	40 824	15 155	0	0	594 163
Külföldi részvények	416 529	0	12 056	54 189	5 552	111	379 837
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 határozatlan futamidejű	-2 589 458	0	-38 207	26 371	4 232	-70 068	-2 579 736
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	-14 142	-284	0	-101	0	-528	-13 797
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	-1 301 525	633	14 810	96 162	9 784	-70 485	-1 301 975

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	283 902	155	122	64	0	0	284 115
MÁK	125 868	762	23	484	0	0	126 169
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	1 082 145	0	44 511	31 400	0	0	1 095 256
Külföldi részvények	416 529	0	12 056	54 189	5 552	111	379 837
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 határozatlan futamidejű	871 312	0	33	55 250	4 232	8 153	812 174
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	2 779 756	917	56 745	141 387	9 784	8 264	2 697 551

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	8	205	213
MÁK	0	301	301
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	-12 558	25 669	13 111
Külföldi részvények	0	-36 692	-36 692
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-68 860	9 722	-59 138
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	-345	345	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	-81 755	-450	-82 205

NYITÓ 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	129 894	1	15	0	0	0	129 910
MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	169 710	0	1 255	5 335	0	0	165 630
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 határozatlan futamidejű	1 013 243	0	11 030	9 474	0	23 144	991 655
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	14 142	284	0	101	0	528	13 797
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 326 989	285	12 300	14 910	0	23 672	1 300 992

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	214 006	218	172	40	0	0	214 356
MÁK	133 123	493	52	989	0	0	132 679
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	343 375	0	17 264	7 649	0	0	352 990
Külföldi részvények	152 900	0	4 202	20 591	2 136	43	138 604
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 határozatlan futamidejű	-706 163	0	-11 018	11 196	2 873	-20 751	-704 753
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	-14 142	-284	0	-101	0	-528	-13 797
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	123 099	427	10 672	40 364	5 009	-21 236	120 079

ZÁRÓ 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	343 900	219	187	40	0	0	344 266
MÁK	133 123	493	52	989	0	0	132 679
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	513 085	0	18 519	12 984	0	0	518 620
Külföldi részvények	152 900	0	4 202	20 591	2 136	43	138 604
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 határozatlan futamidejű	307 080	0	12	20 670	2 873	2 393	286 902
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
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	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 450 088	712	22 972	55 274	5 009	2 436	1 421 071

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	16	350	366
MÁK	0	-444	-444
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	-4 080	9 615	5 535
Külföldi részvények	0	-14 296	-14 296
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-21 588	1 410	-20 178
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapírok	-345	345	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0
Összesen:	-25 997	-3 020	-29 017

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	415 311	-10	11	10	0	0	415 302
MÁK	0	0	0	0	0	0	0
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	35 276	0	261	1 125	0	0	34 412
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	450 587	-10	272	1 135	0	0	449 714

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	-348 759	56	58	-8	0	0	-348 637
MÁK	315 051	420	197	566	0	0	315 102
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	-5 754	0	1 478	-118	0	0	-4 158
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	-39 462	476	1 733	440	0	0	-37 693

ZÁRÓ 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	66 552	46	69	2	0	0	66 665
MÁK	315 051	420	197	566	0	0	315 102
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	29 522	0	1 739	1 007	0	0	30 254
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	411 125	466	2 005	1 575	0	0	412 021

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	-9	122	113
MÁK	0	51	51
Devizás MÁK	0	0	0
Külföldi befektetési alap	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	-864	1 596	732
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0
Összesen:	-873	1 769	896

2018. üzleti évben a mérleg fordulónapjáig összesen 297 e Ft a le nem zárt határidős és opciós ügyletek, melyek az alábbiak szerint alakultak.

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötés dátuma	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2018.11.07	2019.05.15	30 617	30 599	18
Összesen:			30 617	30 599	18

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötés dátuma	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2018.11.07	2019.05.15	183 705	183 595	110
Euró eladási határidős ügylet	2018.12.11	2019.09.18	16 708	16 614	94
Dollár eladási határidős ügylet	2018.12.10	2019.05.15	11 201	11 126	75
Összesen:			211 614	211 335	279

Pénzeszközök, mely az alábbi tételekből állnak:

406 935 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Pénzeszközök összesen:	406 935
Pénztári elszámolási számla	216 997
Elkülönített betétszámla	2 963
Devizaszámla	188 003
Pénzeszközök értékelési különbözete	-1 028

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

- 1 028 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Záró érték
Pénzeszközök értékelési különbözete összesen	-1 028
Pénzeszközök ÉK Működési tartalék	0
Pénzeszközök ÉK Likviditási tartalék	12
Pénzeszközök ÉK Klasszikus pf.	55
Pénzeszközök ÉK Kiegyensúlyozott pf.	-403
Pénzeszközök ÉK Növekedési pf.	-692
Pénzeszközök ÉK Függő pf.	0

3. Aktív időbeli elhatárolások

61 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	61
Casco biztosítás LBF565 2019. 01. hó - 2019. 02. hó	30
Kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás LBF565 2019. I. n. év	29
Tűz, elemi kár biztosítás 2019. 01. hó	2

4. Tartaléktőke alakulása

42 992 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Tartalék tőke nyitó	70 443
2017.évi eredmény	-37 450
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	10 000
Késedelmi kamat tag részére	-1
Tartaléktőke záró állomány	42 992

A Pénztár IT határozat alapján 10 millió Ft-ot átcsoportosított a likviditási céltartalékból a működési költségek fedezetére.

2018. évi működési veszteség – 10 655 eFt volt.

5. Kötelezettségek

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2018. december 31-én nincs.

Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:**43 845 eFt**

(adatok ezer Ft-ban)

Pénztártagokkal szembeni kötelezettség	13 339
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	27 074
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	3 432
Összesen:	43 845

Tagokkal szembeni kötelezettség**13 339 eFt**

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötelezettség összege	Rendezés időpontja
Mpt 23.§ (1) alapján visszalépő tagokkal szembeni kötelezettség	5 699	2019.01.11
Mpt 23.§ (1) alapján visszalépő tagokkal szembeni kötelezettség Reálhozam	3 163	2019.01.11
Más pénztárba átlépő tagoktól levont kilépési ktg.	4	2019.01.11
Más pénztárba átlépő pénztártagokkal sz. fennálló kötelezettség	4 473	2019.01.11
Összesen	13 339	

A tagokkal szembeni kötelezettség összetétele: 2018.12.31-i átlépők kivont vagyona 4 477 e Ft, melynek kifizetése 2019. 01. 11. napján megtörtént, Tb-be visszalépő tagok vagyonkivonása 8 862 e Ft (kifizetés 2019.01.11).

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:**27 074 e Ft**

(adatok e Ft-ban)

Önkéntes pénztárral szembeni költség elszámolás	6 112
Gépjármű adó fizetési kötelezettség	29
Pénztár felügyeleti díj miatti kötelezettség	1 157
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	19 776
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen	27 074

Függő befizetések:**3 432 e Ft**

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2018. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

Pénztárhoz rendelhető függő befizetések:

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg:				5 093
2018. január	11 643	10 884	1	5 851
2018. február	5 959	6 833	1	4 976
2018. március	6 654	6 163	14	5 454
2018. április	5 511	6 252	2	4 711
2018. május	5 504	6 217	24	3 974
2018. június	5 667	4 511	0	5 130
2018. július	5 507	7 204	1	3 432
2018. augusztus	5 556	5 795	40	3 153
2018. szeptember	5 442	6 225	3	2 367
2018. október	5 484	5 907	48	1 896
2018. november	5 538	6 569	4	861
2018. december	7 768	5 257	3	3 369

Záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés nem volt.

Pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg	82,50	71,00	11,50	0
2018. január	38,50	35,00	3,50	0
2018. február	12,00	10,00	2,00	0
2018. március	14,50	11,00	3,50	0
2018. április	26,50	23,00	3,50	0
2018. május	14,50	11,00	3,50	0
2018. június	14,50	11,50	3,00	0
2018. július	14,50	11,00	3,50	0
2018. augusztus	14,50	11,00	3,50	0
2018. szeptember	14,50	11,00	3,50	0
2018. október	14,50	11,00	3,50	0
2018. november	14,50	11,00	3,50	0
2018. december	82,50	71,00	11,50	0

Társzámtartól érkezett befizetések

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg	0	0	0	0
2018. január	0	0	0	0
2018. február	4 249	4 249	0	0
2018. március	0	0	0	0
2018. április	5 424	5 424	0	0
2018. május	0	0	0	0
2018. június	0	0	0	0
2018. július	0	0	0	0
2018. augusztus	0	0	0	0
2018. szeptember	0	0	0	0
2018. október	0	0	0	0
2018. november	0	0	0	0
2018. december	0	0	0	0

Pénztárhoz nem rendelhető befizetések 63 e Ft értékben (20 e Ft, 40 e Ft, 3 e Ft)
2018.12.28. napján kerültek jóváírásra a Pénztár tagdíjbevételi számláján.

7. Passzív időbeli elhatárolások

13 611 eFt

(adatok ezer Ft-ban)

Működési költségek passzív időbeli elhatárolása	2 875
Közvetített üzemanyag ktg. LBF565 (MKB Zrt.) 2018.11.hó	32
Közvetített üzemanyag ktg. LBF565 (MKB Zrt.) 2018.12.hó	17
HELIX motorolaj LBF565 (Brown Oil Kft.)	6
Bérszámfejtési díj 2018.12.hó	20
2018.év Mnypt. éves besz.vizsg.díj 70%	1 956
2018.év Egyesített éves besz.vizsg.díj 70%	89
2018.év 2019-2021. évi péü-i terv vizsg.díj 70%	178
2018.év 2019. évi péü-i terv vizsg.díj 70%	178
Biztosításmatematikai szolgáltatás 2018.12.hó (HONORIUS Kft.)	162
Jogi tanácsad., képviselet (Dr.Barán-Kalász) 2018.12.hó	5
Jogi szolgáltatás (Dr.Lásztity) 2018.12.hó	44
T-Mobile tel. szolg. 2018.11.hó	4
T-Mobile mobil parkolási díj 2018.11.hó	10
Polygon support 2018.12.hó	58
FIRST IT Rendszerkarbantartási szolg. 2018.12.hó	24
Tűz- és m.védelmi díj 2018.IV.n.év	10
Közvetített postaszolgáltatás 2018.12.01.-12.15.	4
Közvetített postaszolgáltatás 2018.12.16.-12.31.	9
Közvetített telefon, fax forgalmi díj 2018.IV.n.év	12
2018.12.hó (BLESZ)	5
Szemüvegtérítés elszámolás	9
2018.II.f.év várható tranzakciós illeték	32
Közvetített szolgáltatás Mobiltelefon 2018.IV.n.év	11

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetéssel kapcsolatos költségek passzív időbeli elhatárolása	10 736
Klasszikus portfólió	1 063
2018.11.hó KELER díj	12
2018.12.hó KELER díj	17
2018.11.hó Letétkezelési díj	60
2018.12.hó Letétkezelési díj	63
2018.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	911
Kiegyensúlyozott portfólió	3 603
2018.11.hó KELER díj	29
2018.12.hó KELER díj	66
2018.08.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	8
2018.08.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	6
2018.10.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	7
2018.10.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	6
2018.12.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	6
2018.12.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	5
2018.11.hó Letétkezelési díj	201
2018.12.hó Letétkezelési díj	213
2018.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	3 056
Növekedési portfólió	6 070
2018.11.hó KELER díj	47
2018.12.hó KELER díj	79
2018.08.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	25
2018.08.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	17
2018.10.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	23
2018.10.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	16
2018.12.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	24
2018.12.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	15
2018.11.hó Letétkezelési díj	321
2018.12.hó Letétkezelési díj	353
2018.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	5 150

EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Taglétszám alakulása

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2018.01.01	3 880	3 858
Belépők	0	0
Átlépő más pénztárból	5	2
Átlépő más pénztárba	30	16
Elhunyt	5	6
Tb-be visszalépők	50	49
Egyéb megszűnés/szolgáltatás	0	0
Záró létszám 2018.12.31.	3 800	3 789
Átlagléttség	3 840	3 823

2018. évben más nyugdíjpénztárból 2 fő átlépő tag érkezett , azonban 16 fő választott más nyugdíjpénztárt és 6 fő elhalálozott. A Pénztárból átlépők száma 14 fővel kevesebb a tervezettnél. A beszámolási időszakban 49 fő lépett vissza a Tb-be, ez 2 %-kal kevesebb a tervezettnél. A

tervezettnél 22 fővel alacsonyabb nyitó létszám - a tervezettnél kevesebb más pénztárba átlépő és TB-be visszalépő tag ellenére - eredményezte, hogy az év végi záró létszám 11 fővel a tervezett alatt alakult.

A 2018-ban a Tb-be visszalépő 49 Pénztártag vagyona összesen 225 216 e Ft volt, melyből a kilépési költség (225 e Ft) levonása után 78 451 e Ft került a visszalépő tagok részére reálhozam, befizetett egyéni tagdíj és tagdíjkiegészítésként kifizetésre, 146 540 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 2018. évben a 2018. évre elfogadott pénzügyi terv és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak megfelelően az alábbi tagdíj 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.

Megnevezés	(adatok ezer Ft-ban)		
	Terv	Tény	Teljesítés
Záró létszám (fő)	3 800	3 789	99,71 %
Működési céltartalék (ezer Ft)	0	0	0%
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	19 130 502	18 820 792	98,38
Likviditási céltartalék (ezer Ft)	55 447	60 197	108,57%

Hosszú távú pénzügyi terv 2018-2020 évekre készült, a terv 2018. éve az Öpt. 34. § értelmében megegyezik a 2018. éves terv év végi értékadataival. A hosszú távú terv 2018. év terv és tény

adatainak összehasonlítása ezért megegyezik a 2018. éves terv és tényadatok összehasonlításával.

Működési céltartalék

A Pénztár 2018.12.31-én működési céltartalékkal nem rendelkezik.

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

(adatok eFt-ban)

2018. év	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek (nettó)	77 340	75 872	98,10%
Befektetési tevékenység eredménye	500 123	-310 569	-62,10%
Fedezeti céltartalék képzése	577 463	-234 697	-40,64%

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 közgyűlése 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. 3 037 tag fizetett tagdíjat összesen 77 817 e Ft értékben, melyből a szolgáltatási célú bevételek címén könyvelt befizetés 75 872 e Ft volt. A tervezettől 1,9%-kal kevesebb tagdíjbevétel és -62,1%-ra teljesült hozam miatt a céltartalék képzés elmaradt a várakozásoktól.

Az előző évhez viszonyítva a tagdíjbefizetők száma ugyan 38 fővel csökkent, viszont a tagdíjbevétel 6 645 e Ft-tal növekedett.

A Pénztárnál a tagdíjfizetők száma a 2018. év vizsgálatba számító 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
	szolgáltatási célú bevételek	áthozott fedezet	hozam + ÉK	alap át-csoportosítás	átlépés	tagoknak, kedvezményezetteknek kifizetés	Tb-be történt visszalépés	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	egyéb kiadás	
19 420 178	75 872	9 673	-310 569	229	117 475	110 429	146 687	0	0	18 820 792

A Pénztár élt az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának lehetőségével és 2018. évben 19 943 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalék terhére.

Mpt. 74. §.

(4) A vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodási 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 vagyongazdálkodási 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 tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	Tagoknak, nyújtott pénztári szolgáltatások	Szolgáltatási tartalék záró állománya
0	0	0	0

A Pénztár 2018. évben szolgáltatást nem nyújtott.

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

Megnevezés	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyama	
	Nyitó darabszám	Záró darabszám	Nyitó árfolyam	Záró árfolyam
	2017.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2018.12.31
Klasszikus portfólió	1 102 081 094,65	1 108 093 381,51	1,6733185	1,67727489
Kiegyensúlyozott portfólió	2 963 227 331,33	3 118 295 535,25	2,09853694	2,06593207
Növekedési portfólió	5 304 558 606,71	5 001 944 038,60	2,14115977	2,10326986
Függő portfólió	1 188 131,09	785 446,18	4,2867232	4,29029636

1. GAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. Nemzetközi összefoglaló

A globális gazdaság 2018-ban is a (hosszú távú) potenciális növekedése felett bővült, néhány lemaradó ország kivételével ez valamennyi régióra igaz volt. A széleskörű konjunktúra a vállalati szektor profitabilitásán is meglátszott, az S&P500 vállalatok körében az EPS növekedése a becslések szerint 2018-ban 23%-os volt. Ennek megfelelően a túlfűtött gazdaság lassításának érdekében a FED az év eleji 1,5%-ról 2,5%-ra emelte irányadó kamatát. Kiemelt figyelem övezte a világkereskedelmi kapcsolatok alakulását, ugyanis Donald Trump „vámháborúja” immár a reálgazdaságban is éreztette negatív hatását. A korábbi várakozásnak megfelelően az eszközárak az eddig megszokottnál lényegesen nagyobb árfolyamingadozással jellemezhető időszakot tudhatnak maguk mögött.

A fejlett országok részvénytőzsdéi egyaránt leértékelődtek, az amerikai részvények -4,4%-os éves hozamot értek el, míg Európa és Japán ennél nagyobb veszteséggel zárták az évet. Az általános negatív hangulat háttérben két fontosabb tényező állt, amelyek egyedi kockázatokkal kiegészülve fokozottan csapódtak le az egyes régiókban. Egyrészt a FED – a mandátumának megfelelően - a pozitív kibocsátási rés visszafogására törekedett, ami csökkentette a korábbi években megszokott likviditás-bőséget. Másrészt a kínai gazdasággal kapcsolatos várakozások romlása jelentősen rontotta a növekedési kilátásokat és a befektetői szentimentet.

A fejlődő piacokon általános tőkekivonás jellemezte az évet, szinte minden eszközosztály tekintetében. Ennek katalizátora egyrészt a már említett monetáris szigor az USA-ban, ami a gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok (Argentína, Törökország) fizetésképtelenségének valószínűségét növeli. Emellett a már korábban ismert kínai problémák is előtérbe kerültek a kereskedelmi háború fokozódásával. A világ második legnagyobb gazdasága strukturális okok miatt évek óta lassul, ami a korábbi években kiépült rendszerszerű kockázatokkal (árnyék bankrendszer) együttesen recesszió felé sodorja az országot. A novemberi G20-as csúcs alkalmával úgy tűnik némi enyhülés volt tapasztalható a felek között, a januárban bevezetni tervezett vámemeléseket az USA 90 nappal elhalasztja, némi időt adva a konstruktív tárgyalásokra.

1.2. Magyarországi összefoglaló

A magyar kötvénypiacon a feltörekvő kötvénypiacokkal együtt az első félév negatív teljesítménye után konszolidálódott a helyzet: a hozamok jelentősen csökkentek, a kötvények árfolyama pedig emelkedett.

Az éven belüli hazai állampapírok teljesítménye szeptember végével pozitívba fordult, 2018-ban a ZMAX index 0,05%, az RMAX index 0,31% hozamot ért el. A teljes hozamgörbét reprezentáló MAX Composite index és az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX Index rendre -1,03% és -0,95%-os teljesítményt értek el 2018-ban. Az utolsó negyedév teljesítménye a két hosszú futamidejű index esetében már 2,56% és 2,89% volt. Ez annak köszönhető, hogy a piac elkezdte kiárazni, azt a kockázatot, hogy az USA jegybankja, a FED négyszer emel a

következő évben kamatot, így laposabb hozamgörbét várnak a befektetők, alacsonyabb hosszú hozamokkal.

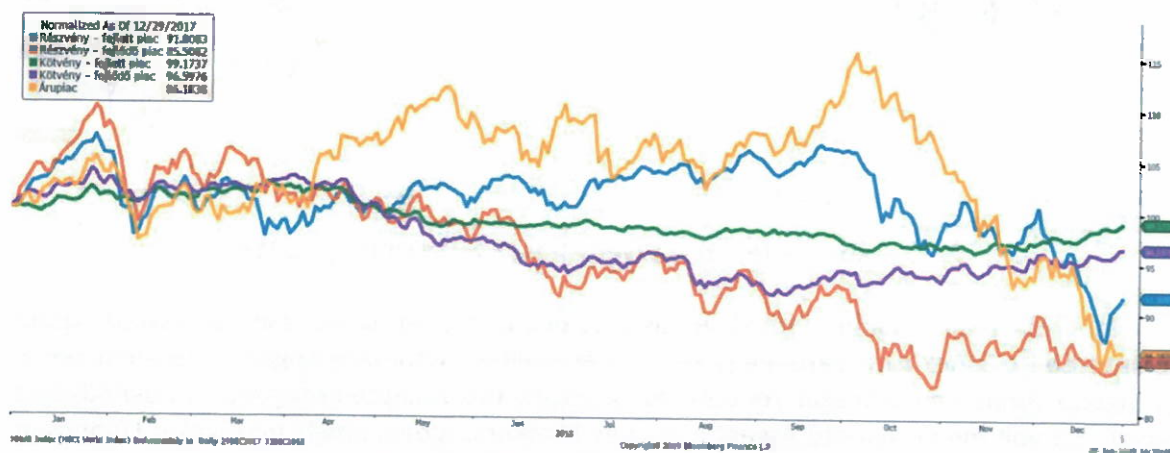
A magyar részvénytőzsdén 2018-ban -0,61%-kal értékelődött le. Az OTP és a MOL felülteljesítő volt az indexhez képest, ellenben a Richter alulteljesítő volt, amely a negatív híreknek köszönhetően az időszak során 20%-kal értékelődött le. A régiós összehasonlításban a magyar részvénytőzsdén felülteljesítő volt a román, a cseh, és a lengyel piachoz képest.

2018-ban a forint gyengülő trendben mozgott, az euróval szembeni árfolyam 310,80-ról 323,60-ig emelkedett, míg a dollárral szemben 258,90-ről 285,97-re gyengült. A régiós és globális trendtől eltérően a hazai monetáris politika továbbra is laza, az inflációs folyamatok a jegybank szerint egyelőre nem veszélyeztetik a monetáris politikai célok teljesülését. Jövőre a kamatpolitika és a globális szentiment mellett a folyó fizetési mérleg alakulása lehetnek a forint árfolyam alakulását leginkább befolyásoló tényezők.

2. AZ EGYES PIACOK RÉSZLETES BEMUTATÁSA

2.1. Nemzetközi piacok

A globális gazdaság 2018-ban is a (hosszú távú) potenciális növekedése felett bővült, néhány lemaradó ország kivételével valamennyi régióra igaz volt ez. A széleskörű konjunktúra a vállalati szektor profitabilitásán is meglátszott, az S&P500 vállalatok körében a 2017-es 12%-os EPS növekedést 2018-ban 23%-os növekedés követte a becslések szerint. Ennek megfelelően a FED folytatta anticiklikus monetáris politikáját, a túlfűtött gazdaság lassításának érdekében az év eleji 1,5%-ról 2,5%-ra emelte irányadó kamatát. A FED kamatpolitikája mellett kiemelt figyelmet övezte a világkereskedelmi kapcsolatok alakulását, ugyanis Donald Trump „vámháborúja” immár a reálgazdaságban is éreztette negatív hatását, leginkább a vállalati döntéshozói várakozásokat gyűjtő Beszerzési Menedzser Indexeken keresztül. A korábbi várakozásnak megfelelően az eszközárak az eddig megszokottnál lényegesen nagyobb árfolyamingadozással jellemezhető időszakot tudhatnak maguk mögött, a VIX Index éves átlagos értéke 15,5-ös szintre emelkedett az év eleji 11-es szintjéről, továbbá minden főbb eszközosztály negatív hozammal zárta a vizsgált időszakot.



1. ábra: Eszközosztályok teljesítménye 2018.

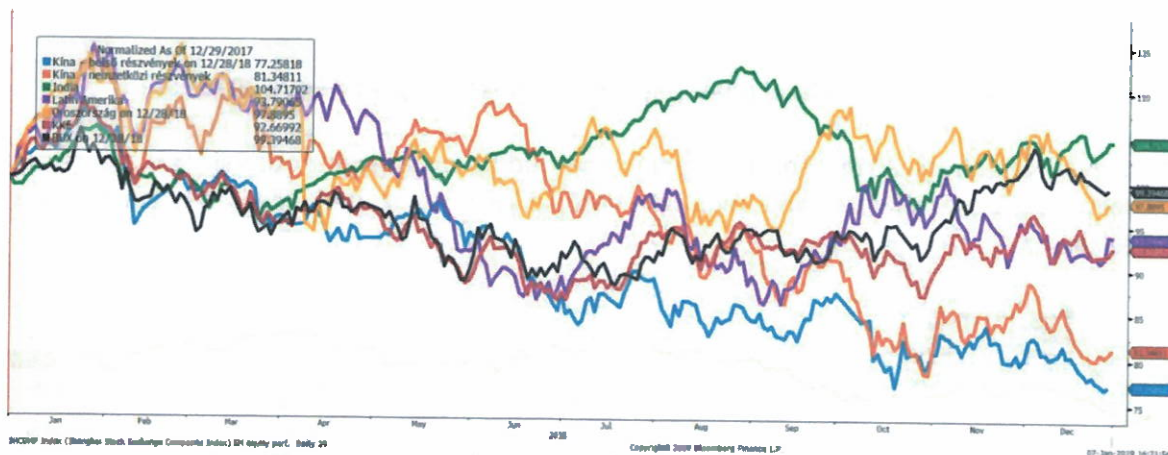
A fejlett országok részvénypiacai egyaránt leértékelődtek, az amerikai részvények -4,4%-os éves hozamot értek el, míg Európa és Japán ennél nagyobb veszteséggel zárták az évet. A legnagyobb veszteséget a kis- és közepes kapitalizációval bíró részvények szenvedték el, az előző évben ebbe az eszközosztályba menekült óriási tőke épp a kereskedelmi háborús félelmek miatt, amely tőkeáramlás idén októberben korábban nem látott mértékű pozíció zárásokkal ért véget. A részvénypiacokon február elején nagy volatilitással kísért esésnek lehettünk szemtanúi, ami aztán az utolsó negyedévben a növekedési várakozásokkal kapcsolatos erősödő pesszimizmus miatt megismétlődött. Az általános negatív hangulat háttérben két fontosabb tényező állt, amelyek egyedi kockázatokkal kiegészülve fokozottan csapódtak le egyes régiókban. **Egyrészt a FED - mandátumának megfelelően - a pozitív kibocsátási rés visszafogására törekedett, ami csökkentette a korábbi években megszokott likviditás-bőséget.** Az amerikai munkaerőpiac túlfűtött, a béremelkedés egyre inkább érzékelhető, valamint a GDP a potenciális növekedést felülmúlva növekszik, amit a Trump-adócsomag egyszeri tételként tovább emel. Ráadásul a jegybank szemszögéből a globális kereskedelmi háború a potenciális növekedést is csökkenti, ami rövidtávon szintén növeli a kibocsátási rést. **Másrészt a kínai gazdasággal kapcsolatos várakozások romlása jelentősen rontja a növekedési kilátásokat és a befektetői szentimentet.** Ennek begyűrűzése a fejlett piacokra főként az európai autószektor esetében érzékelhető, ahol a kilátások meglehetősen pesszimisták és a részvényárfolyamok jelentős leértékelődése tükrözte is mindezt. Európa másik húzó ágazata a bankszektor is szenvedett az év során, ami leginkább az olasz költségvetést övező kockázatok számlájára írható. A világ második legnagyobb GDP arányos államadósságával bíró ország fiskális lazításra készül, ami jelen körülmények között elfogadhatatlan az Európai Bizottság számára és a kötvénypiacok is büntetik a felelőtlen költségeket. Az európai tőzsdeindexekben a két legnagyobb súlyt képviselő szektor kilátásai borúsak, amit tovább fokoz a Brexit, a korábbi vezető pártok gyengülése a core országokban, valamint a periféria országokban a szélsőséges pártok erősödése okozta politikai bizonytalanság.



2. ábra: A fejlett részvénypiacok teljesítménye 2018.

A fejlődő piacokon általános tőke kivonás jellemezte az évet, szinte minden eszközosztály tekintetében. Ennek katalizátora egyrészt a már említett monetáris szigor az USA-ban, ami a gyengébb fundamentumokkal rendelkező országok fizetési képességének valószínűségét növeli. Ezt volt megfigyelhető Argentínában és Törökországban, amely országokat különösen erőteljesen érintette a befektetői tőke menekülése. **Másrészt a már korábban ismert kínai problémák is előtérbe kerültek a kereskedelmi háború fokozódásával.** A világ második

legnagyobb gazdasága strukturális okok miatt évek óta lassul, ami a korábbi években kiépült rendszerszintű kockázatokkal (árnyék bankrendszer) együttesen recesszió felé sodorja az országot. Továbbá Kínának a termékeire kivetett vámok és a lassuló globális kereslet jelentette szembeeséssel is küzdenie kell. Ennek következtében az ország számára egyre nehezebb a gazdasági növekedési ütem fenntartása, a felszíni problémákat irányított részvénytapi beavatkozással és folyamatos deviza leértékeléssel próbálja kezelni. **A novemberi G20-as csúcsmával úgy tűnik némi enyhülés volt tapasztalható a felek között, a januárban bevezetni tervezett vámemeléseket az USA 90 nappal elhalasztja, némi időt adva a konstruktív tárgyalásokra.**



3. ábra: A fejlődő részvénytapi teljesítménye 2018.

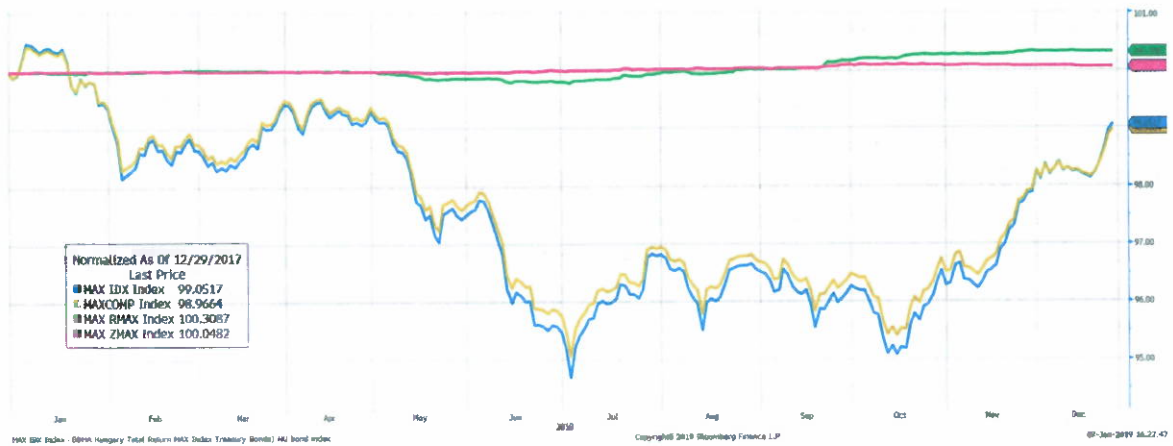
2.2. Magyar kötvénytapi

A magyar kötvénytapi a feltörekvő kötvénytapiakkal együtt az első félév negatív teljesítménye után konszolidálódott a helyzet: a hozamok jelentősen csökkentek, a kötvények árfolyama pedig emelkedett. Az amerikai 10 éves kötvény hozama az év eleji 2,40%-ról december végére 2,68%-ra emelkedett, de közben - októberben és novemberben - járt 3,20%-as szint felett is, míg a hozamgörbe folyamatosan laposodott.

Az éven belüli hazai állampapírok (ZMAX: 2 hét - 6 hónap közötti hátralévő futamidejű papírok, illetve RMAX: 3 hónap - 1 év közötti futamidejű állampapírok) teljesítménye szeptember végével pozitívba fordult, a két index éves teljesítménye rendre 0,05% és 0,31%. A teljes hozamgörbét reprezentáló MAX Composite és az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX indexek rendre -1,03% és -0,95%-os teljesítményt értek el 2018-ban. Az októberrel induló utolsó negyedév teljesítménye a két hosszú futamidejű index esetében viszont már 2,56% és 2,89% volt.

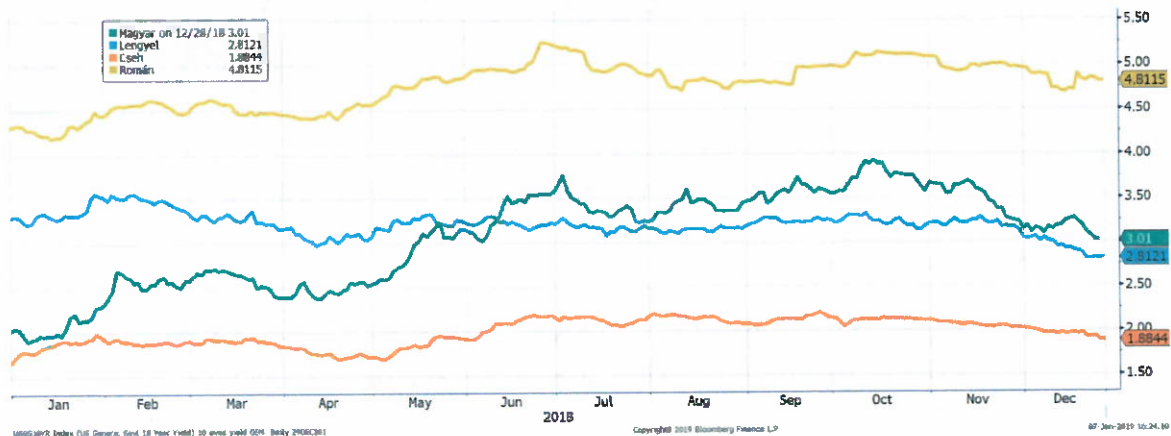
A tápi hangulat a negyedik negyedévben pozitív volt a magyar kötvénytapi, melynek fő oka, hogy a tápi elkezdte kiárazni, hogy az USA jegybankja, a FED négyszer emel a következő évben: laposabb hozamgörbét várnak a befektetők, alacsonyabb hosszú hozamokkal.

Nagy likviditás továbbra sem nem tapasztalható az állampapír-tapi. A külföldi állomány az elmúlt hónapokban folyamatosan nőtt és december közepén elérte a 4200 mrd forintot, amely 3 éve nem látott állományt jelent, és hozzájárult a magyar kötvénytapi javulásához. Év végére a külföldi állomány némileg csökkent (3960 mrd).



4. ábra: Hazai állampapírpiaci indexek teljesítménye 2018.

A magyar kötvények 2018 utolsó negyedében eddig megfigyelt konszolidációja a régiós piacokon csak mérsékelten volt megfigyelhető, a régiós hozamok minimális elmozdulást mutattak.



5. ábra: 10 éves kötvényhozamok a Kelet-Európai régióban 2018.

2.3. Magyar részvényt piac

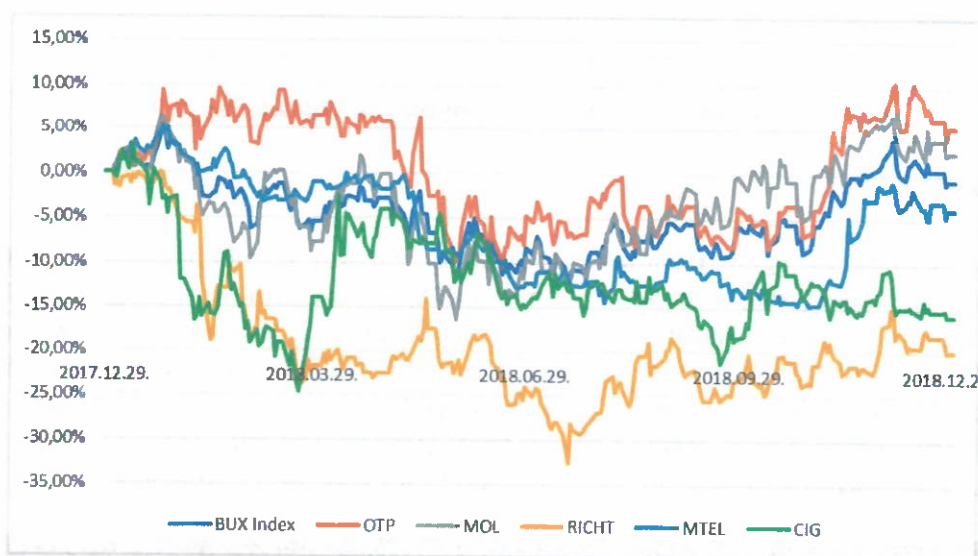
A magyar részvényt piac 2018-ban -0,61%-kal értékelődött le. Az OTP és a MOL felülteljesítő volt az indexhez képest, ellenben a Richter alülteljesítő volt, amely a negatív híreknek köszönhetően az időszak során 20%-kal értékelődött le. A régiós összehasonlításban a magyar részvényt piac felülteljesítő volt a román, a cseh, és a lengyel piachoz képest.

A MOL a régióban elsőként kezdte el üzleti modelljének az átalakítását. Egyre aktívabb szeretne lenni a vállalat a fogyasztói szolgáltatás területén. Pl. a Fresh Corner koncepció kiépítésével a benzinkutakat kiskereskedelmi értékesítési pontokká szeretné formálni, a MOL Limo szolgáltatás elindításával az autómegosztás területen is megjelent a társaság. A MOL az üzemanyagok felől egyértelműen a vegyipari, petrokémiai termékek irányába kíván elmozdulni, ezért 2030-ig 4,5 milliárd dollárnyi beruházást tervez végrehajtani.

Az OTP egy dinamikus akvizíciós programot jelentett be a tavasz folyamán, amely a tervekhez képest lassabban halad. A főbb kockázatot a nettó kamatmarzs további erodálása jelenti. Az

OTP továbbra is egyik legjövődélmezőbb bank Európában, pozitívumként kell kiemelni a Bank tőkehelyzetét a régióban. A Richter árfolyamát az ESYMA-val kapcsolatos hírek határozták meg, miután az Európai Gyógyszerügynökség figyelőlistára tette a cég zászlóshajójának számító készítményt. A vizsgálat lezárta után maradhat a készítmény a piacon, azonban korlátozásokkal (pl. májbetegeknek nem lehet a gyógyszert felírni). A CIG Pannónia árfolyama az év során csökkent, annak ellenére, hogy a Biztosító az első 3 negyedévben egyszeri tételek nélkül 1,5 Mrd Ft eredményt ért el. Az alaptevékenysége továbbra is erős. A biztosító menedzsmentje optimistán tekint az évre, így a 2 Mrd Ft-ot meghaladó eredmény újra elérhető lehet 2018.-ban is.

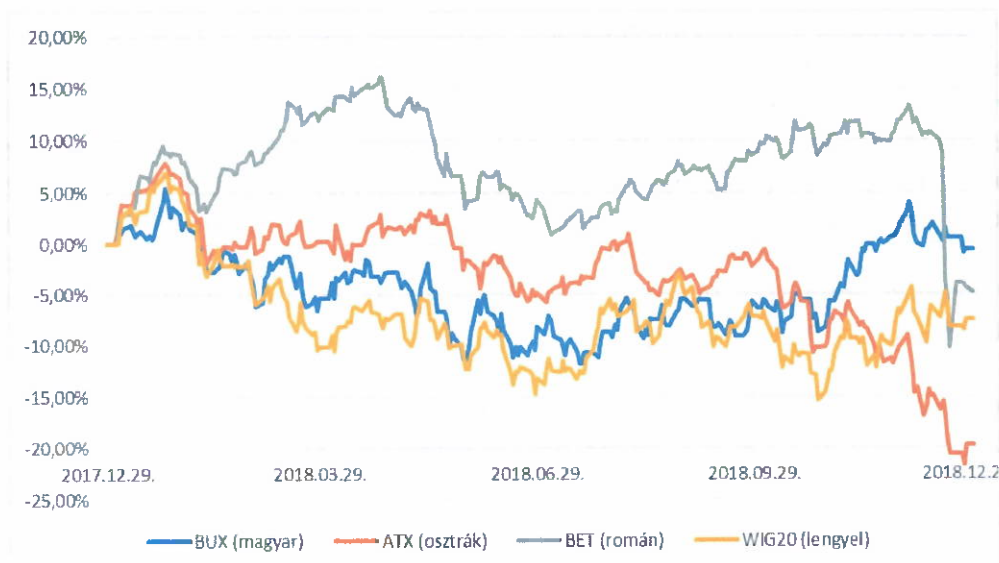
A magyar részvénytőpiac mind régiós mind nemzetközi összehasonlításban egy olcsó piac, a várakozások szerint az alulértékelttsége középtávon csökkenhet.



6. ábra: Hazai részvények teljesítménye 2018

2.4. Régiós részvénytőpiac

2018-ban a régiós piac saját devizában számolva felülteljesítő volt a globális fejlődő részvénytőpiacokhoz képest. A kamatemelési ciklus eddig Romániában és Csehországban indult el. A következő ország a régióban, amelyik a szigorítás irányába indulhat, az Lengyelország. A CETOP Index erősen pénzügyi szektor túlsúlyos, ezért a kezdeti kamatemelések pozitív hatást gyakorolhatnak a bankok nettó kamateredményeire. A régiós olajcégek főleg finomítói és petrokémiai üzletágakban erősek, ezért a mostani alacsony olajárak a finomítói marzsoknak kedvezőek. Decemberben a román pénzügyminisztérium rendkívüli költségvetési intézkedések bevezetését jelentette be, amely hátrányosan érinti a román bank- és energiaszektort.



7. ábra: Kelet európai részvénytőzsdék teljesítménye 2018

2.5. Devizapiacok

2018-ban a forint gyengülő trendben mozgott, az euróval szembeni árfolyam 310,80-ról 323,60-ig emelkedett, míg a dollárral szemben 258,90-ről 285,97-re gyengült. A régiós és globális trendtől eltérően a hazai monetáris politika továbbra is laza, az inflációs folyamatok a jegybank szerint egyelőre nem veszélyeztetik a monetáris politikai célok teljesülését. Jövőre a kamatpolitika és a globális szentiment mellett a folyó fizetési mérleg alakulása lehet a legfőbb téma a forint szempontjából, részben a hazai fizetőeszköz erejét adó erősen többletes fizetési mérleg ugyanis folyamatosan apad, ami csökkenő forint keresletről árulkodik.



8. ábra: Fejlődő piaci devizaárfolyamok alakulása 2018

A devizapiacokon nem csak a magyar forint gyengült, hanem a kereskedelmi háborútól tartva szinte az összes régiós deviza is. Kiemelkedő gyengülés az argentin, brazil, orosz és török fizetőeszköz esetében volt megfigyelhető.



9. ábra: Kelet európai régiós devizaárfolyamok alakulása 2018

3. VAGYONKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG – 2018

A Pénztár kihelyezett vagyonkezelését 2018-ban az MKB-Pannónia Alapkezelő látta el. A Pénztár likviditási célokkal lekötött betétet és számlapénzt is tart a portfóliókban.

3.1. Az MKB-Pannónia Alapkezelő vagyonkezelési tevékenysége

3.1.1. Eszközallokáció

A vagyonkezelő az évet kissé felülsúlyozott részvény állománnyal kezdte, arra számítva, hogy a kockázatos eszközök emelkedése a tavalyi évben tapasztaltakhoz hasonlóan folytatódni fog. Az európai és a japán részvényeszközök voltak jelen aktívan a portfóliókban, amelyek árazottság és növekedési potenciál alapján kedvező képpel rendelkeztek. Emellett USDHUF long pozíciót tartott a vagyonkezelő, arra számítva, hogy a dollár erősödni fog a forinttal szemben. Január végén a jelentős amerikai részvényemelkedést túlzónak gondolva csökkentésre kerültek a tengerentúli kockázatos állományok, így a kockázati szint semlegesre változott. Március elején a nagy volatilitás miatt a japán pozíció lezárásra került, majd a hónap végén az amerikai Nasdaq index shortolásáról született döntés a kirobbanó Facebook botrány továbbgyűrűzésére számítva.

Áprilisban emellett relatív pozíció volt az európai felülsúly az S&P index alulsúllyal szemben, mivel az európai piacokat továbbra is alulértékeltnek tartotta a vagyonkezelő az amerikai indexekkel szemben. Továbbra is megmaradt az USDHUF long pozíció, arra számítva, hogy a dollár erősödni fog. A Nasdaq short pozíciók kis veszteséggel a stop szint elérése előtt likvidálásra került, mivel nem jelentek meg a várt negatív fejlemények a vállalatokkal kapcsolatban. Lezárta a vagyonkezelő - nyereséggel - az amerikai részvény shortot és a dollár long pozíciókat is. Májusban döntés született az fejlődő piacok alulsúlyozásáról és a magyar részvényt piac felülsúlyozásáról is, emellett EURHUF short pozíció került felvételre arra számítva, hogy a forint gyengülése megáll.

A júliust a fejlődő piacokon vállalt rövid pozíció jellemezte, a részvények súlyát azonban nem akarta a vagyonkezelő a referencia szint alá vinni, ezért hasonló mértékben felülsúlyozta a magyar részvényt piacot. A relatív pozíció augusztus közepéig maradt fenn. Július folyamán a túlértékeltnek vélt IT piac esésére játszott a vagyonkezelő, ezt a pozíciót augusztus végével zárta le. A negyedév végén a fejlődő és az európai részvényt piacok alulsúlyozása mellett a magyar részvényeket felül súlyozása is jellemező volt.

Az október a portfóliókban relatív BUX felülsúlyozással indult a fejlődőpiaci részvények alulsúlyozása mellett, amely kifizetődő volt, ezen felül az olasz államkötvények hozamemelkedési várakozásaira vonatkozó pozíció került kiépítésre, amely szintén nyereséggel lehetett zárni. Az áruipiaci eszközök alulsúlyban voltak ugyanakkor. Október folyamán ezt a kitétséget olaj longokkal fedezte a vagyonkezelő, amelyet azonban ki kellett stoppolni.

Novemberre összességében alulsúlyozott kockázati kitétséggel kezdett a vagyonkezelő, miközben hó közben a fejlődőpiaci short pozíciók eredményes zárása történt.

Fontos fordulópont volt a december eleje, amikor megváltozott a Pénztár befektetési politikájában több portfólió referencia indexe. Erre már korábban megtörtént a felkészülés és a megnövekvő magyar kitétségeket előre elkezdte felépíteni a vagyongazdálkodó párhuzamosan az egyéb elemek csökkentésével, annak érdekében, hogy a portfóliókra gyakorolt hatás a váltás miatt a lehető legkevesebb nem kívánt eredménnyel valósuljon meg. Összességében a sok elemet érintő változtatás pozitív eredménnyel hatott a portfóliókra.

Decemberben a megemelt BUX index súlya mellett is megmaradtak a relatív long pozíciók, és - amely portfóliókban szükséges volt - a hó eleji negatív piaci hangulatban egységesítésre került a magyar részvénykitétségek mértéke.

A Pénztár befektetési politikájának változásával összhangban beemelésre került a portfólióba a szabályozott ingatlanpiaci társaság (SZIT) elem is, amely szintén segítette a teljesítményt az év utolsó hónapjában.

3.1.2. Kötvénypiac

Az éven belüli eszközök vásárlása az első negyedév során likviditáskezelési céllal történt, a portfólióban a 4-7 éves papírok preferenciája valósult meg. A január végi hozamgyengülés hatására sem került átrendezésre a portfólió az időszak második felében várható konszolidációra tekintettel.

A második negyedévben a portfóliókban a 1-4 éves papírok voltak felülreprezentálva. A Májusban bekövetkező emelkedő hozamok és gyengülő forint mellett nem adott el eszközöket a vagyongazdálkodó a portfólió hosszú papírjaiból.

Ősszel a magyar kötvénypiacon a portfóliók durációjának karbantartása mellett főként a hozamgörbén egymás mellett lévő papírok cseréje történt a magasabb hozam elérése érdekében úgy, hogy a kockázati szint nem változott jelentősen (20/A-20/B, 24/B-24/C).

Október közepétől a portfóliók durációjának hosszabbításáról született döntés, 9-10 éves állampapírok vásárlásával, illetve folytatódott azon stratégia, miszerint a hozamgörbén egymáshoz közel lévő papírokat cserélt le a vagyongazdálkodó, mivel a relatív kamatkülönbséget meghaladta az addicionális kockázat szintjét (20/C-21/C).

Azon portfóliók esetében, ahol változott a benchmarkban a kötvényeszközök súlya vagy összetétele, december során csökkentésre került a portfólió kockázata a referencia-index összetételének megfelelően.

3.1.3. Magyar részvénypiac

A magyar részvénypiac az első negyedévben gyengélkedett a régiós piacokhoz képest. A negyedév során csökkent a portfóliók Richter alulsúlya, miután a Richter európai zászlóshajónak számító ESYMA nőgyógyászati gyógyszert az Európai Gyógyszerügynökség figyelőlistára tette. A Magyar Telekomot az alulsúlyozás jellemezte, mivel a telekom cég menedzsmentje továbbra is óvatosságot mutat az osztalék-kifizetésekkel. A választások előtti hetekben

heves kereskedés alakult ki az Opus piacán, ezért ezeken az árazási szinteken vásárlások történtek a portfóliókban.

A második negyedév során csökkenő felülsúly volt jellemző a Pannónia Biztosítóban, a MOL-ban, és a Waberersben. OTP-ben és Richterben is a kockázatok csökkentése mellett döntött a vagyongekezelő a benchmarkhoz képest, így kisebb alulsúlyal rendelkeztek a portfóliók ezekben a cégekben. A Konzumot a korábbi alulsúly helyett enyhén felülsúlyozta a vagyongekezelő a negyedév végén.

A magyar részvénytőpiac a harmadik negyedévben 2,89%-kal értékelődött fel köszönhetően a kedvező nemzetközi helyzetnek és a MOL-nak. A negyedév során növelésre került a felülsúly a Pannónia Biztosítóban, és az OPUS-ban, valamint csökkentésre az alulsúly a Magyar Telekomban. OTP-ben és Richterben a kockázatok növelése mellett döntött a vagyongekezelő a benchmarkhoz képest.

A negyedik negyedév során növekvő felülsúly az OTP-ben és a MOL-ban, valamint csökkenő alulsúly a Richterben, és megtartott felülsúly a Pannóniában volt a jellemző döntés. A Magyar Telekomban a kockázatok növelése történt a benchmarkhoz képest, így nagyobb alulsúly állt fenn ebben a cégben.

3.1.4. Régiós részvénytőpiac

A CETOP Indexbe március folyamán bekerült, egy lengyel számítógépes játékefejlesztő, a CD Projekt, amelynek a legsikeresebb játéka Witcher. Az Indexből viszont kikerült a lengyel szénbányászattal foglalkozó cég, a JSW. Mindkét változást a portfóliókban is lekövette a vagyongekezelő semleges pozíció tartásával. A negyedév során csökkentett alulsúly jellemezte a lengyel olajfinomító céget, a PKN Orlent a MOL-lal szemben a relatív árazottságnak köszönhetően. Az Erste Bankban óvatos felülsúlyozás történt.

A második negyedévben a régiós piac saját devizában számolva együttmozgott a globális fejlődő részvénytőpiacokkal. A negyedév során alulsúlyozásra került a Magyar Telekom és a cseh Telefonica O2, ellenben OPUS részvényeket felülsúlyozta a vagyongekezelő a kedvezőbb növekedési kilátásoknak köszönhetően. A Magyar Telekom menedzsmenete továbbra is óvatos az osztalék-kifizetésekkel az erős verseny miatt, a Telefonica O2 pedig az akkor jellemző árszinteken drágának mondható volt. A kamatemelési ciklus eddig Romániában és Csehországban indult el. A következő ország a régióban, amelyik a szigorítás irányában indulhat az Lengyelország. A CETOP Index erősen pénzügyi szektor túlsúlyos, ezért a kezdeti kamatemelések pozitív hatást gyakorolhatnak a bankok nettó kamateredményeire. A régiós olajcégek főleg finomítói és petrokémiai üzletágakban erősek, ezért az akkori magas olajárak a finomítói marzsoknak nem voltak kedvezőek.

A harmadik negyedévben csökkentett felülsúly volt a Waberersben és Romgazban, ellenben növelt felülsúly jellemezte az OPUS részvényeket a kedvezőbb növekedési kilátásoknak köszönhetően.

A negyedik negyedévben a régiós piac saját devizában számolva felülteljesítő volt a globális fejlődő részvénytőpiacokhoz képest. A negyedév során növekvő felülsúlyozás történt az Erste

Bankban, az OTP-ban, a PKO-ban, és a MOL-ban, valamint csökkenő, de továbbra is felülsúlyozott pozíció volt a Banca Transilvaniában.

3.2. A vagyonkezelési tevékenység értékelése

3.2.1. A befektetési politika változásai 2018-ban

2018. év	Klasszikus portfólió		Kiegészítő portfólió		Növekedési portfólió	
	11.30.-ig	12.01.-től	11.30.-ig	12.01.-től	11.30.-ig	12.01.-től
3 hónapos BUBOR	2%	2%	1%	1%	2%	2%
RMAX Index	96%	80%	-	45%	-	15%
MAX Index	-	-	-	36%	-	50%
CMAX Index	-	16%	81%	-	65%	-
MSCI ACW Index	-	-	3%	4%	6%	8%
DJ Eurostoxx50 Index	-	-	3%	2%	6%	4%
MSCI EIM Index	-	-	4%	3%	8%	8%
CETOP20 Index	-	-	3%	3%	5%	5%
BUX Index	2%	-	3%	6%	5%	8%
Rogers International Commodity Index	-	-	2%	-	3%	-
ÖSSZESEN:	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Az IT által elfogadott változások alapján az egyes választható portfóliók korábbi kockázati szintje nem emelkedett, a változás az egyes részvény- és kötvényeszközök csoportján belül történt. A fő cél az volt, hogy a jövőbeni kilátások függvényében a portfóliók diverzifikációjának átsúlyozásával az elérhető hozam magasabb legyen, miközben az összesített kockázati szintek nem változnak, illetve a kötvényrész esetében csökkennek.

Az árupiaci eszközök kitétsége átallokálásra került a hazai részvényt piacra, ahol kedvező vállalati eredmények várhatóak. A fejlett piacokon belül az európai részpiac súlyának csökkentése történt, amellyel párhuzamosan növekedett a World kitétség súlya.

A kötvényoldal átlagos futamidejének szintje a MAX Composite index helyett egyedi RMAX, MAX index arányokkal került helyettesítésre. Összességében kockázatmentesebbé alakult a kötvényrész, tekintettel a várható kamatemelkedési folyamatokra.

3.2.2. Az MKB-Pannónia Alapkezelő teljesítménye

A Pénztárnak egy vagyonkezelője volt az év során, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.

A vagyonkezelő a befektetési politika és a vagyonkezelőre vonatkozó irányelvek szerint végezte a vagyonkezelést.

A vagyonkezelő által elért bruttó hozam és a vagyonkezelési irányelvek szerinti benchmark 2018-ban az alábbi volt:

Portfólió (Me: %)	MKB-Pannónia Alapkezelő	
	Benchmark	Bruttó hozam
Klasszikus	0,59	0,51
Kiegyensúlyozott	-1,89	-1,28
Növekedési	-2,36	-1,59

A vagyonkezelői portfóliónkénti bruttó hozamok eltérnek az egyes portfóliók nettó hozamától, egyrészt a nettó hozamban már figyelembe vett vagyonkezelői- és letétkezelői költségek miatt, továbbá az egyes portfóliók saját kezelésű elemei eltérő hozamai miatt.

A Klasszikus portfólióban kissé a referencia szint alatt volt a vagyonkezelői teljesítmény. Az alulteljesítést a piacinál magasabb kockázat mellett sikerült elérni. A magasabb követési hiba arra utal, hogy vagyonkezelési döntések konzisztenciája az év során kevésbé kimutatható, inkább a momentumokra (egy-egy piaci várakozás, piaci jelenség kihasználása) alapozott döntések voltak jellemzőek. A kockázattal arányos teljesítmény kifejezetten kedvezőtlen, a felvállalt magasabb kockázatok mellett a vagyonkezelés kevésbé volt sikeres.

A Kiegyensúlyozott portfólió a referenciahozam felett teljesített. A felülteljesítést a piacinál kisebb kockázat mellett sikerült elérni. A vagyonkezelő általában lekövette a piaci folyamatokat és ez az alacsonyabb kockázatvállalást is alátámasztja. A magasabb követési hiba azért arra is utal, hogy vagyonkezelési döntésekben az év során a momentumokra (egy-egy piaci várakozás, piaci jelenség kihasználása) alapozott döntések is jellemzőek voltak. Az alacsonyabb kockázatok mellett elért felülteljesítés miatt a vagyonkezelés sikeresnek mondható.

A Növekedési portfólió szintén a referenciahozam felett teljesített. A felülteljesítést a piacinál kisebb kockázat mellett sikerült elérni. A magasabb követési hiba azért arra is utal, hogy

vagyongazdálkodási döntésekben az év során a momentumokra (egy-egy piaci várakozás, piaci jelenség kihasználása) alapozott döntések is jellemzőek voltak. Az alacsonyabb kockázatok mellett elért felüteljesítés miatt a vagyongazdálkodás sikeresnek mondható.

3.2.3. Az egyes választható portfóliók hozamai

Portfólió	Referencia %		Nettó %		Vagyonnövekedési mutató %	Vagyon (eFt)
	Év	10 év	Év	10 év		
Klasszikus	0,76	4,59	0,24	5,31	4,39	1 858 577
Kiegyensúlyozott	-1,88	7,57	-1,55	7,53	6,83	6 442 187
Növekedési	-2,33	7,97	-1,77	7,72	7,22	10 520 438

Átlagos infláció (%)	Év	10 év	15 év
év/év	2,8	2,55	3,58
december/december	2,7	2,62	3,48

Nettó hozamráta 2018: A bruttó hozamrátaból a vagyon- és letétkezeléssel összefüggő költségek levonása után kapott hozamráta.

Referencia hozamráta 2018: A befektetési politikában minden eszközcsoporthoz kiválasztásra kerülő mutatók, az ún. referencia-indexek, 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 hozamrátaival. Ezekkel lehet a pénztár (illetve vagyongazdálkodója) befektetési teljesítményét (bruttó hozamrátaját) összehasonlítani. Az éves nettó hozamráta adatai a referencia-hozamrátaival közvetlenül nem mérhetők össze.

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

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 hozamrátaikat vették alapul. Az átlagos 10 éves hozamrátaival ellentétben figyelembe veszi, hogy az egyes hozamrátaikat mekkora nagyságú vagynon érte el a tag az elmúlt 10 évben.

A befektetési tevékenység további értékelését, valamint a hozamráta 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	Fedezeti portfólió						Működési portfólió			Likviditási és kockázati portfólió			Összesen	
	Klasszikus portfólió		Kiegészítő portfólió		Növekedési portfólió		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	5 e	6 f	8 h	9 i	11 k	12 l	20 t	21 u	23 w	24 x	26 z	27 aa	18 950 028	
Bankszámlák és készpénz összesen	1 867 283	1 861 461	6 576 537	6 456 733	10 902 970	10 545 618	21 614	21 614	64 591	64 602	19 432 995	18 950 028		
Házipénztár (forint és valuta)	40 895	40 896	94 193	94 193	185 629	185 630	21 614	21 614	64 591	64 602	406 935	406 935		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	40 895	40 896	94 193	94 193	185 629	185 630	21 614	21 614	4 591	4 591	346 922	346 924		
HUFMKB	38 253	38 254	34 376	34 376	58 165	58 166	21 514	21 514	4 285	4 285	156 593	156 595		
HUFMKB	0	0	0	0	0	0	100	100	306	306	406	406		
HUFOTP	520	520	760	760	1 682	1 682	0	0	0	0	2 962	2 962		
EUROTP	2 095	2 095	31 400	31 400	96 550	96 550	0	0	0	0	130 045	130 045		
USDOTP	27	27	18 873	18 873	18 931	18 931	0	0	0	0	37 831	37 831		
CZKOTP	0	0	60	60	10	10	0	0	0	0	70	70		
PLNOTP	0	0	2 829	2 829	70	70	0	0	0	0	2 899	2 899		
RONOTP	0	0	5 895	5 895	10 221	10 221	0	0	0	0	16 116	16 116		
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszköz	0	0	0	0	0	0	0	0	60 000	60 011	60 000	60 011		
BETLJK1	0	0	0	0	0	0	0	0	20 000	20 004	20 000	20 004		
BETLJK2	0	0	0	0	0	0	0	0	40 000	40 007	40 000	40 007		
Értékpapírok összesen	1 826 388	1 820 565	6 480 622	6 360 818	10 710 978	10 353 625	0	0	0	0	19 017 988	18 535 008		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	1 787 067	1 781 105	5 152 302	5 084 841	6 861 189	6 701 657	0	0	0	0	13 800 558	13 567 603		
Magyar állampapír	1 787 067	1 781 105	5 135 647	5 068 105	6 717 456	6 563 187	0	0	0	0	13 640 170	13 412 397		
DISZKONT MEGY 2019 05 22 12HÓ	0	0	36 816	36 995			0	0	0	0	36 816	36 995		

Magnevezés	Fedezeti portfólió												Működési portfólió				Likviditási és kockázati portfólió				Összesen	
	Klasszikus portfólió			Kiegészítő portfólió			Növekedési portfólió			Könyv szerinti érték		Piaci érték		Könyv szerinti érték		Piaci érték		Könyv szerinti érték		Piaci érték		
	5	6	8	9	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	23	24	25	26	27	28	29
e	f	h	i	k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	u	w	x	y	z	aa	ab	ac	
DISZKONT KJEGY 2019 11 20 12HÓ	9 965	9 965	249 117	249 123	187 497	187 510							0	0	0	0	0	0	446 579	0	0	446 579
DISZKONT KJEGY 2019 07 31 12HÓ	38 630	38 723	38 082	38 173	64 650	64 815							0	0	0	0	0	0	141 362	0	0	141 362
DISZKONT KJEGY 2019 09 25 12HÓ	17 957	17 977	19 885	19 975	31 755	31 790							0	0	0	0	0	0	69 597	0	0	69 597
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2019/A	10 612	10 409	10 661	10 270	35 375	15 506							0	0	0	0	0	0	36 648	0	0	36 648
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2019/C	20 320	20 357	48 529	48 420	80 266	80 412							0	0	0	0	0	0	149 115	0	0	149 115
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2020/A	88 269	84 757	614 794	588 949	435 826	424 137							0	0	0	0	0	0	1 138 889	0	0	1 097 843
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2020/B	45 448	45 248	197 032	196 710	167 559	167 454							0	0	0	0	0	0	585 411	0	0	594 331
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2020/C	8 767	8 596	60 105	58 908	5 925	5 814							0	0	0	0	0	0	410 039	0	0	409 412
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2021/B	364 494	370 533	698 276	711 013	931 743	942 711							0	0	0	0	0	0	1 994 513	0	0	2 024 257
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2022/A	272 046	261 185	478 508	460 868	901 179	869 252							0	0	0	0	0	0	1 651 733	0	0	1 591 305
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2022/B	27 567	26 217	387 492	367 760	1 007 893	958 537							0	0	0	0	0	0	1 033 085	0	0	1 032 876
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2023/A	7 647	7 469	365 646	357 112	820 554	801 402							0	0	0	0	0	0	1 422 952	0	0	1 352 514
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2024/B			116 897	120 673	146 127	150 847							0	0	0	0	0	0	1 193 847	0	0	1 165 983
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2024/C			162 524	157 729	752 976	721 301							0	0	0	0	0	0	263 024	0	0	271 520
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2025/B	36 394	34 778	149 992	141 416	231 180	217 894							0	0	0	0	0	0	951 894	0	0	913 808
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2026/D	22 632	21 403	173 983	166 041	281 103	265 735							0	0	0	0	0	0	403 804	0	0	380 713
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2028/A			156 300	158 756	104 200	105 837							0	0	0	0	0	0	455 086	0	0	431 776
BÓNUSZ MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2020/O	457 355	464 552	37 379	37 408	30 228	30 251							0	0	0	0	0	0	190 008	0	0	190 153
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2019/B	122 401	122 494	36 553	36 581	0	0							0	0	0	0	0	0	198 271	0	0	198 424
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2019/D	161 718	161 843	74 845	74 599	0	0							0	0	0	0	0	0	74 845	0	0	74 599

Megnevezés	Fedezeti portfólió												Működési portfólió			Likviditási és kockázati portfólió			Összesen	
	Klasszikus portfólió				Kiegészítő portfólió				Növekedési portfólió				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	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték							Könyv szerinti érték	Piaci érték
													5	6	8	9	11	12		
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	0	16 655	16 736	31 678	31 832	0	0	0	0	0	0	0	0	48 333	48 568				
MFB202110/1 KÖTVÉNY	0	0	16 655	16 736	31 678	31 832	0	0	0	0	0	0	0	0	48 333	48 568				
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
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	112 055	106 638	0	0	0	0	0	0	0	0	112 055	106 638				
ERSTBK 8.875.12/29/49	0	0	0	0	77 397	73 013	0	0	0	0	0	0	0	0	77 397	73 013				
ISPIIM 7.12/29/49 CORP	0	0	0	0	34 658	33 625	0	0	0	0	0	0	0	0	34 658	33 625				
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				
Részvények	39 321	39 460	744 491	731 175	1 688 403	1 652 913	0	0	0	0	0	0	0	0	2 472 215	2 423 548				
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	39 321	39 460	591 595	592 571	1 271 876	1 273 078	0	0	0	0	0	0	0	0	1 902 792	1 905 109				
ANY RÉSZVÉNY (ÁLLAMI NYOMDA 98)	234	226	1 194	1 158	3 621	3 512	0	0	0	0	0	0	0	0	5 049	4 896				
APPENINN RÉSZVÉNY	0	0	919	558	2 786	1 692	0	0	0	0	0	0	0	0	3 705	2 250				
BIF BUDAPEST INGATLAN NYRT 100			119 228	127 574	197 254	211 061									316 482	338 635				
CIG PANNÓNIA RÉSZVÉNY	1 785	1 510	11 598	10 091	30 046	25 605	0	0	0	0	0	0	0	0	43 429	37 206				
GRAPHISOFT PARK SE	300	276	1 452	1 333	4 423	4 062	0	0	0	0	0	0	0	0	6 175	5 671				

Megnevezés	Fedezeti portfólió												Működési portfólió			Likviditási és kockázati portfólió			Összesen		
	Klasszikus portfólió			Kiegészítő portfólió			Növekedési portfólió			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	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	
5	6	8	9	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	
e	f	h	i	k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa	
KONZUM NYRT TÖRZSRÉSZÉNY 25	809	647	4 733	3 816	13 638	10 979														19 180	15 442
MAGYAR TELEKOM NYRT.	706	686	7 715	7 908	16 725	17 363														25 146	25 957
MDL NYRT 125	12 795	13 168	161 376	161 487	359 749	363 961														533 920	538 616
OPUS RÉSZÉNY PHYLAXIA 1912 OPIMUS	1 210	991	14 937	11 769	40 420	31 553														56 567	44 313
OTP BANK NYRT.	14 025	15 174	183 418	189 796	407 722	427 631														605 165	632 601
PANNERGY (PANNONPLAST NYRT 20)	0	0	550	602	1 669	1 827														2 219	2 429
RÁBA NYRT.	0	0			1 459	1 400														1 459	1 400
RICHTER GEDEON NYRT 100 TÖRZSRV	6 780	6 451	78 600	73 604	174 478	163 182														259 858	243 237
TAKARÉK RÉSZÉNY (FHB NYRT)	0	0			1 285	1 126														1 285	1 126
WABERERS INTERNATIONAL NYRT TÖRZSRÉSZÉNY	677	331	5 875	2 875	16 601	8 124														23 153	11 330
Ma-on kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója kt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőrszámra vagy ellásmert értékpapírpiastra történő bevezetésére és a bevezetésre nincs törvényi v. egyéb akadály	0	0	0	0	0	0														0	0
Tőrszámra vagy más ellásmert értékpapírpiastra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	0	152 896	138 604	416 527	379 835														569 423	518 439
AVAST PLC	0	0	1 006	981	2 640	2 573														3 646	3 554
BANCA TRANSILVANIA	0	0	8 304	8 431	22 881	23 145														31 185	31 576
CD PROJEKT SA	0	0	4 399	5 752	12 964	16 831														17 363	22 583
CEZ	0	0	11 563	12 182	31 916	33 457														43 479	45 639
DIGI COMMUNICATIONS NV	0	0	940	671	2 606	1 860														3 546	2 531
ERSTE BANK STAMM	0	0	26 380	20 568	72 183	56 496														98 563	77 064
KGHM POLSKA MIEDZ SA	0	0	9 832	7 827	27 803	22 610														37 635	30 437
KOMERCNI BANKA AS	0	0	5 184	4 827	14 148	13 181														19 332	18 008
MONETA MONEY BANK AS	0	0	7 843	6 860	20 998	18 433														28 841	25 293

Megnevezés	Fedezeti portfólió												Működési portfólió			Likviditási és kockázati portfólió			Összesen	
	Klasszikus portfólió				Kiegészítő portfólió				Növekedési portfólió				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	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték								
	5	6	8	9	11	12	20	21	23	24	26	27								
O2 CZECH REPUBLIC AS	0	0	1 845	1 620	5 071	4 451	0	0	0	0	0	0	0	0	6 916	6 071				
PEKAO	0	0	17 297	14 043	46 950	38 567	0	0	0	0	0	0	0	0	64 247	52 610				
PKO PW	0	0	18 006	15 534	49 179	42 667	0	0	0	0	0	0	0	0	67 185	58 201				
POLISH OIL GAS	0	0	5 208	5 422	13 983	14 613	0	0	0	0	0	0	0	0	19 191	20 035				
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	0	0	11 814	12 963	32 125	35 499	0	0	0	0	0	0	0	0	43 939	48 462				
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	0	0	14 142	13 730	38 619	37 710	0	0	0	0	0	0	0	0	52 761	51 440				
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	0	0	5 511	4 520	14 577	11 900	0	0	0	0	0	0	0	0	20 088	16 420				
VIENNA INSURANCE GROUP	0	0	3 622	2 673	7 884	5 842	0	0	0	0	0	0	0	0	11 506	8 515				
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forg. ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírhoz történő bevezetésére és a bevétel nincs törvényi v. egyéb akadálya	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	583 829	544 802	2 161 386	1 999 055	0	0	0	0	0	0	0	0	2 745 215	2 543 857				
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0	5 091	5 091	14 852	14 852	0	0	0	0	0	0	0	0	19 943	19 943				
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR IDEIGL BEF JEGY	0	0	5 091	5 091	14 852	14 852	0	0	0	0	0	0	0	0	19 943	19 943				
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	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	577 787	538 763	2 144 037	1 981 714	0	0	0	0	0	0	0	0	2 721 824	2 520 477				
ABERDEEN GLEIMIKT EQTY I2	0	0	27 529	24 942	95 075	86 142	0	0	0	0	0	0	0	0	122 604	111 084				
ALLIANZ EURP EQY GRWTH IT	0	0	27 124	23 712	192 675	168 434	0	0	0	0	0	0	0	0	219 799	192 146				
DOW JONES EURO STOXX 50 EX	0	0	56 784	52 825	40 934	38 080	0	0	0	0	0	0	0	0	97 718	90 905				
FIDELITY FDS INTL Y	0	0	16 661	16 154	64 635	62 669	0	0	0	0	0	0	0	0	81 296	78 823				
FIDELITY FDS WRLD FD YA USD	0	0	28 080	26 801	120 156	114 683	0	0	0	0	0	0	0	0	148 236	141 484				
ISHARES CORE MSCI WORLD	0	0	51 118	50 284	182 935	179 949	0	0	0	0	0	0	0	0	234 053	230 233				
ISHARES EURO STOXX SMALL CAP	0	0	20 037	17 552	21 570	18 894	0	0	0	0	0	0	0	0	41 607	36 446				
PARVEST EQY BST SELECT EU IC	0	0	28 964	25 503	191 742	168 828	0	0	0	0	0	0	0	0	220 706	194 931				
VANGUARD EMERGING MARKET ETF	0	0	147 967	138 743	641 000	590 379	0	0	0	0	0	0	0	0	788 967	729 122				

Magnevezés	Fedezeti portfólió										Működési portfólió			Likviditási és kockázati portfólió			Összesen	
	Klasszikus portfólió		Kiegészítő/lyozott portfólió		Növekedési portfólió		Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Összesen		Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték
	Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték	Könyv szerinti érték	Placi érték						
5 e	6 f	8 h	9 i	11 k	12 l	20 t	21 u	23 w	24 x	26 z	27 aa							
VANGUARD TOT WORLD STK ETF	0	0	152 422	142 010	454 665	420 642	0	0	0	0	607 087	562 652						
VF MTX SUST EM MK L ICAP USD	0	0	21 101	20 237	138 650	133 014	0	0	0	0	159 751	153 251						
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	951	948	2 497	2 489	0	0	0	0	3 448	3 437						
FONDUL PROPRIETATEA SA	0	0	951	948	2 497	2 489	0	0	0	0	3 448	3 437						
Jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Határiddős ügyletek	0	0	-30 599	-30 599	-211 335	-211 335	0	0	0	0	-241 934	-241 934						
euro forward eladási ügylet 95000 db)	0	0	-30 599	-30 599	0	0	0	0	0	0	-30 599	-30 599						
usd forward eladási ügylet 40000 db)	0	0	0	0	-11 126	-11 126	0	0	0	0	-11 126	-11 126						
euro forward eladási ügylet 51452 db)	0	0	0	0	-16 614	-16 614	0	0	0	0	-16 614	-16 614						
euro forward eladási ügylet 570000 db)	0	0	0	0	-183 595	-183 595	0	0	0	0	-183 595	-183 595						
Opciók ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						
Repóügyletek	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						
Ingatlan	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						
72MB123-ból: Kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0	5 091	5 091	14 852	14 852	0	0	0	0	19 943	19 943						
Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0	5 091	5 091	14 852	14 852	0	0	0	0	19 943	19 943						
SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR IDEIGL BEF JEGY	0	0	5 091	5 091	14 852	14 852	0	0	0	0	19 943	19 943						
Külföldön bejegyzett kockázati tőkealap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0						

Megnevezés	Fedezeti portfólió												Likviditási és kockázati portfólió				Összesen								
	Klasszikus portfólió				Kiegészítő portfólió				Növekedési portfólió				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	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték							
	5	6	8	9	11	12	20	21	23	24	26	27	28	29	30	31	32	33							
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	e	f	h	i	k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa	ab			
Követelés értékpapír ügyletekből	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
euro forward eladási ügylet (95000 db)	0	0	32 321	32 321	217 698	217 698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	250 019	250 019		
usd forward eladási ügylet (40000 db)	0	0	30 617	30 617	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	30 617	30 617	
euro forward eladási ügylet (51452 db)	0	0	0	0	11 201	11 201	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 201	11 201	
euro forward eladási ügylet (570000 db)	0	0	0	0	16 708	16 708	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 708	16 708	
VANGUARD EMERGING MARKET ETF 20181228	0	0	0	0	183 705	183 705	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	183 705	183 705	
VANGUARD TOT WORLD STK ETF - 20181228	0	0	902	902	3 413	3 413	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 315	4 315	
Kételeztségek értékpapír ügyletekből	0	0	802	802	2 671	2 671	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 473	3 473	
Portfóliát választó tagok száma	F6		F6		F6																				
Portfóliát választó tagok száma	427		1 145		2 217																				
Portfólió összesen	1 867 283	1 861 461	6 576 537	6 456 733	10 902 970	10 545 618	21 614	21 614	64 591	64 602	19 432 995	18 950 028	18 950 028												

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása:

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Befektetések 2018.12.31-i értéke könyv szerinti értéken	Befektetések 2018.12.31-i értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen	19 432 995	18 950 028	6 407 139
Európai Gazdasági Térség összesen	17 869 402	17 497 215	4 821 344
Izland	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0
Norvégia	0	0	0
EU tagországok összesen	17 869 402	17 497 215	4 821 344
Ausztria	187 466	158 592	158 592
Belgium	0	0	0
Bulgária	0	0	0
Ciprus	0	0	0
Cseh Köztársaság	98 569	95 012	95 012
Dánia	0	0	0
Egyesült Királyság	3 646	3 554	3 554
Észtország	0	0	0
Finnország	0	0	0
Franciaország	0	0	0
Görögország	0	0	0
Hollandia	796 189	720 400	720 400
Horvátország	0	0	0
Írország	275 661	266 679	266 679
Lengyelország	302 323	283 768	283 768
Lettország	0	0	0
Litvánia	0	0	0
Luxemburg	0	0	0
Magyarország	16 018 450	15 793 246	3 117 375
Málta	0	0	0
Németország	97 718	90 905	90 905
Olaszország	0	0	0
Portugália	0	0	0
Románia	54 722	51 434	51 434
Spanyolország	34 658	33 625	33 625
Svédország	0	0	0
Szlovákia	0	0	0
Szlovénia	0	0	0
Egyéb ország	1 563 593	1 452 813	1 452 813
Amerikai Egyesült Államok	1 563 593	1 452 813	1 452 813
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 2018.12.31-i értéke könyv szerinti értéken	Befektetések 2018.12.31-i értéke piaci értéken
	1	2
	a	b
HUF	16 067 248	15 842 547
EUR	608 805	533 890
GBP	0	0
USD	2 176 487	2 041 142
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	580 455	532 449
Összesen	19 432 995	18 950 028

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

Az azonosítatlan befizetések hozamaként a fedezeti tartalék javára 2 446 Ft került rendezésre, a tartalék javára árfolyam korrekció miatt 226 578 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból.

Likviditási tartalék alakulása

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	77	95	123,38%
Egyéb ráfordítások	0	18	
Befektetési tevékenység eredménye	32	16	50,00%
Függő befektetések hozamára képzett céltartalék	100	3	3,00%
Likviditási céltartalék képzés	209	96	45,93%

A likviditási célú bevétel 123,38 %-ban teljesült, amennyiben nem vesszük figyelembe a 2018. évben leírt meg nem fizetett tagdíjakat (18 eFt), a tervteljesülés 100 %, így a nettó likviditási célú bevétel 77 e Ft. A hozam 50 %-kal terv alatt teljesült, így a céltartalék képzés 54,07 %-kal 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 271 Ft került a tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 1 Ft-ot csoportosított át a Pénztár a tartalék javára. A fedezeti tartalékba 2 446 Ft került át az azonosítatlan befizetésekre jutó hozamból, korrekciókból eredően 226 578 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a fedezeti tartalékba. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 10 millió Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A likviditási tartalékból egyéb címen (kerekítési különbözet) 2 Ft került kivezetésre.

Likviditási és kockázati céltartalékok alakulása

(adatok e Ft-ban)

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	
Nyitó állomány	2
Tárgyévben értékelési különbözetéből céltartalék (+)	9
értékelési különbözet záró állománya	11
Egyéb kockázatokra	
Nyitó állomány	70 328
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	84
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	227
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	10 000
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	60 185
FÜGGŐ befizetések hozamára képzett céltartalék	
Nyitó állomány	0
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	3
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	2
Függő befizetések hozamára képzett céltartalék záró állománya	1

Átcsoportosítás működési tartalékot érintő tételei:

Azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból 271 Ft került közvetlenül a Tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 1 Ft került átcsoportosításra a Likviditási tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 10 millió Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba, késedelmi kamat rendezése miatt 1 337 Ft került kifizetésre.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	67 326	66 387	98,61%
Befektetési tevékenység eredménye	8	-9	-112,50%
Működési költségek, ráfordítások	79 183	77 033	97,28%
Működési tevékenység eredménye	-11 849	-10 655	110,08%

A Pénztár a 2018. évi tervezett működési eredményt 1.194,- eFt-tal túlteljesítette, ami 10,08 %-os felülteljesítést jelent, a működési bevételek 1,39 %-kal, a befektetési tevékenység eredménye pedig 112,5 %-kal elmaradtak a várttól, ugyanakkor a tervezett működési költségek és ráfordítások terén 2,72 % a megtakarítás.

Az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának 2018.12.31-i nappal történt végrehajtása kapcsán 19 943 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalékból a működési tartalékba bevételként.

A tagdíj jellegű befizetések működési tartalékra jutó részén felül 2018. évben - a 2017. évi 1 206 fővel szemben 1 176 fő fizetett összesen 13 947 eFt működési hozzájárulást (adományt) a Pénztár működésének támogatására.

A pénztár bevételeit növelte az MKB Bank által nyújtott 30 000 e Ft működési hozzájárulás is. A befektetési tevékenység eredményét az elszámolási folyószámla kamata eredményezte.

A tervezetthez képest kevesebb bevétel és negatív befektetési eredménnyel szemben a tervezettnél kevesebb működési ráfordítás következtében közel 10,08 %-os felülteljesítéssel zárt a Működési tartalék.

(adatok ezer Ft-ban)			
Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	79 183	77 033	97,28%
Anyagjellegű ráfordítások	21 099	24 764	117,37%
Anyagköltség	430	594	138,14%
Igénybe vett szolgáltatások	20 669	24 170	116,94%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	245	230	93,88%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	0	0	0,00%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	3 429	3 429	100,00%
Aktuáriusi díj (számla alapján)	1 645	1 951	118,60%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	784	911	116,20%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	0	0	0,00%
Bérleti díj	9 615	9 634	100,20%
Oktatás, továbbképzés	306	63	20,59%
Egyéb igénybevett szolgáltatás	4 645	7 952	171,19%
Egyéb szolgáltatás költsége	634	954	150,47%
Pénzügyi szolgáltatás díja	127	105	82,68%
Tranzakciós illeték	307	523	170,36%
Biztosítási díj	160	321	200,63%
Különbféle egyéb szolgáltatás	40	5	12,50%
Személyi jellegű ráfordítások	51 134	42 140	82,41%
Béreköltség	38 702	32 162	83,10%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	37 396	30 974	82,83%
Állományba nem tartozók munkadíja	1 306	1 188	90,96%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	0	0	0,00%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	490	461	94,08%
Kihelyezett ügyfélsz. kapcsolattartók díja	0	0	0,00%
Egyéb megbízási munkadíja	816	727	89,09%
Személyi jellegű egyéb kiadások	1 860	1 676	90,11%
Egyéb munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatások	1 508	865	57,36%
Munkáltatót, kifizetőt terhelő béren felüli juttatások SZJA	959	399	41,61%
Bérbírálatok	8 105	7 038	86,84%
Szociális hozzájárulási adó	6 561	6 260	95,41%
Egészségügyi hozzájárulási adó	1 227	503	40,99%
Rehabilitációs hozzájárulás	317	275	86,75%
Értékcsökkenési leírás	1 286	2 076	161,43%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	5 030	7 099	141,13%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	5 005	6 720	134,27%
Egyéb ráfordítások	25	379	1516,00%

Magyarázat az egyes tételekhez:

A Pénztár 2018-ban is költségtakarékosságra törekedett. A kiadások ugyan a legtöbb költséghelyen minimálisan meghaladták a tervezett költségkeretet, azonban összességében a működéssel kapcsolatos ráfordítások 2,72 %-kal a tervezett alatt maradtak.

Az anyagjellegű ráfordítások a tervhez képest magasabban alakultak, 117,37 % a tervteljesítés. Ezen belül is az anyagköltség 38,14 %-kal haladta meg a tervezettet.

Az igénybe vett szolgáltatások összességében a tervhez képest magasabban alakultak, 16,94 %-kal haladták meg a tervezettet. A könyvvizsgálat díja 100 %-ban teljesült, valamint a bérleti díjak 100,2 %-os teljesülése is terv szerint alakult. A bérszámfejtéshez kapcsolódó adminisztratív feladatok (93,88 %), valamint az oktatás és továbbképzés (20,59 %) a tervhez képest megtakarítást eredményezett. Szaktanácsadás és jogi szaktanácsadás 16,2 %-kal, az egyéb igénybe vett szolgáltatás viszont 71,19 %-kal haladta meg a tervet, melyet alapvetően a nyilvántartó rendszer support díjának tervet meghaladó mértéke, illetve az informatikai audit megvalósulása okozott.

Az aktuárius díja 18,6 %-os emelkedése a vállalkozói díj növekedéséből adódott.

Az egyéb szolgáltatás költsége is a terv felett alakult (50,47 %), ennek oka a tagi kifizetésekkel kapcsolatban felmerülő tranzakciós költség tervezettet meghaladó mértéke (170,36 %), valamint a biztosítási költségek 200,63 %-os alakulása .

A személyi jellegű ráfordítások tekintetében összességében a tervhez képest alacsonyabban (82,41 %) alakultak a kiadások. A bérköltség 16,90 %-kal alacsonyabban teljesült, ezen belül az egyéb, állományba nem tartozók, azaz az időszakos megbízással foglalkoztatottak, illetve a megbízási szerződés keretében foglalkoztatottak munkadíja 9,04 %-kal a tervezett alatt maradt. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 17,17 %-kal kevesebb volt a tervezettnél.

A személyi jellegű egyéb kifizetések 9,89 %-os megtakarításában elsősorban a béren kívüli juttatások címén kifizetett összeg tervezetthez képesti csökkenése okozta.

Egyéb munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatásoknál 42,64 % a megtakarítás.

A bérjárulékok 13,16 %-os megtakarítása főként a Szociális hozzájárulási adó 4,59 %-os és egészségügyi hozzájárulás 59,01 %-os csökkenéséből ered. A bérjárulékok tervhez képesti csökkenése a bérköltség 16,90 %-os csökkenése miatti kevesebb bérjárulék befizetésből adódik. 2018. évben Rehabilitációs járulék fizetési kötelezettség a tervezetthez képest 13,25 %-os a megtakarítás.

Az értékcsökkenési leírás tervezett mérték feletti alakulása (61,43 %) a két pénztári ágazat egységes elven történő amortizációs elszámolásának szinkronizációjából fakadó többlet elszámolás következménye.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások terv felett teljesültek, ezen belül a Felügyelet felé történő befizetés ráfordításként történő elszámolása 34,27 %-kal emelkedett.

Az egyéb ráfordításokon belül 379 eFt kiadás a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési vesztesége (248 eFt), valamint a gépjármű utáni cégautó adóból (132 eFt) adódik. Egyéb ráfordításként a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési veszteségét nem tervezi a Pénztár, ebből adódik az 1 516 %-os tervezett érték túllépés.

A 2018. 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 2018. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 122 681 e Ft.

Pénztár 2018. évi záró működési tartaléka a 2019. évi pénzügyi tervben meghatározott bevételekkel (tagdíj, működési adomány és MPT (74.) szerinti bevétel) és alapátcsoportosítással együtt a tervben meghatározott kiadásokra fedezetet nyújt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Alkalmazottak létszáma és javadalmazása

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2018.01.01-jén 30 fő volt. Év közben belépett 4 fő teljes munkaidős dolgozó, 3 fő részmunkaidős dolgozó, kilépett 1 fő teljes munkaidős dolgozó, 1 fő részmunkaidős dolgozó, így 2018.12.31-én a záró dolgozói létszám 35 fő, melyből 9 fő részmunkaidőben került foglalkoztatásra. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 182 198 e Ft volt, mely a pénztári ágak között 83-17 % arányban megosztásra került. A magán ágat terhelő állományi dolgozók bérköltsége 30 974 e Ft volt.

A pénztár ügyvezetőjének és helyettes-ügyvezetőjének 2018. évi javadalmazása 17 460 e Ft volt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az Igazgatótanács és a Felügyelő Bizottság tagjai 2018. évben összesen 11 520 e Ft javadalmazásban részesültek, amely a taglétszám arányában 96-4 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

1. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatásban szereplő 2018. évi adatok a 2017. évi adatokkal összehasonlíthatóak.

Cash-Flow kimutatás					
<i>ezer forint</i>					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MD01	Működés tárgyévi eredménye (+/-)	-37 450	-10 655	
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	898	654	
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 (+/-)	19	0	
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-5 527 625	7 150 556	
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	385 574	-573	
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	29 998	9 999	
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	4 121 438	-6 354 476	
012	73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-5	0	
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	8 900	-6 512	
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	41 253	-43 633	
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	0	0	
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	3 828	-1 661	
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-60 691	-128 579	
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-151	190	
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-2 332	3 960	
025	73MD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 539 038	-234 697	
026	73MD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	6	229	
027	73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
028	73MD28	Más pénztártól átlépő pénztáragok áthozott tagi követelése (+)	0	9 673	
029	73MD29	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	160	0	
030	73MD30	Más pénztárba átlépő pénztáragok átvitt tagi követelése (-)	148 014	117 475	
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztárag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	151 157	146 687	
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezettnek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	101 537	110 429	
033	73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	0	0	
034	73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	0	0	
035	73MD35	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	168	96	
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	160	0	

037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	6	229	
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	30 000	10 000	
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0	
041	73MD41	Pénzeszköz változás	72 152	9 751	
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	72 152	9 751	

2. Mérleg fordulónapja után bekövetkező lényeges események

A mérleg fordulónapját követően lényeges esemény nem történt.

5. Pénztár gazdálkodását befolyásoló tényező

2018-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 kétfő 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 2018. 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, 2019. május 29.


MKB Nyugdíjpénztár

