



KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Pénztár Magán ága 2019. üzleti évre vonatkozó
számviteli jogszabályok szerinti éves beszámolójához**

Budapest, 2020. június 5.

Általános tájékoztató

1. A Nyugdíjpénztár bemutatása

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

Az alakulás időpontja: 1997. 11. 08.
A Pénztár határozatlan időre alakult.

Nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyszáma: PF/3289/1/1998.
Felügyelete: Magyar Nemzeti Bank

A Pénztár szolgáltatásai: A Pénztár fő szolgáltatása: a nyugdíj szolgáltatás, ennek érdekében a Pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a Pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg pontos nyilvántartásáról.

A pénztár könyvvizsgálatát végző társaság megnevezése: KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Könyvvizsgáló neve: Agócs Gábor
Igazolvány száma 005600

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: 2020. 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
		Beszerzés	Ráaktiválás	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	135 691	0	6 051	0	0	141 742
Gépek berendezések	7 833	0	0	225	0	7 608
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen:	148 433	0	6 051	225	0	154 259

Értékcsökkenés alakulása	Nyitó	Növekedés	Átminősítés	Selejtezés	Átminősítés	Záró
Immateriális javak	134 269	5 909	0	0	0	140 178
Gépek berendezések	7 833	0	0	225	0	7 608
Járművek	4 909	0	0	0	0	4 909
Összesen:	147 011	5 909	0	225	0	152 695

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Selejtezés	ÉCS	
Immateriális javak	1 422	0	6 051	0	5 909	1 564
Gépek berendezések	0	0	0	0	0	0
Járművek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 422	0	6 051	0	5 909	1 564

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 2019. DECEMBER 31-ÉN

FEDEZETI TARTALÉK

Befektetett eszközök:

Befektetett értékpapírok összesen:

14 172 174 e Ft

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	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

FORGALOM NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	-917 587	-26 833	71 019	-204 463	0	0	-668 938
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	528 351	0	149 953	25 575	0	0	652 729
Külföldi részvények	376 286	0	20 216	49 008	17 450	44	364 900
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	27 089	0	0	4 909	0	0	22 180
Befektetési jegyek határozott futamidejű	-14 852	0	0	0	0	0	-14 852
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-952 182	0	43 037	-152 455	-31 132	0	-787 822
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	780	-106	40	0	926
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	55	0	-2 845	3 104	0	6 004
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	74 820	1 605	0	0	0	0	76 425
Fix kamatozású értékpapír	428 502	7 080	2 182	0	1 417	27	439 154
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	-449 573	-18 093	287 187	-280 377	-9 121	71	90 706

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	0	0	0	0	0	0	0
MÁK	5 390 097	51 725	82 664	40 525	0	0	5 483 961
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	718 080	0	153 607	41 135	0	0	830 552
Külföldi részvények	376 286	0	20 216	49 008	17 450	44	364 900
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	27 089	0	0	4 909	0	0	22 180
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	320 545	0	43 037	0	18 137	0	381 719
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	2 497	0	780	0	138	0	3 415
Külföldi változó kamatozású kötvény	112 055	2 271	0	8 175	6 492	0	112 643
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	74 820	1 605	0	0	0	0	76 425
Fix kamatozású értékpapír	460 180	7 234	2 182	0	1 417	27	470 986
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	7 481 649	62 835	302 486	143 752	43 634	71	7 746 781

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	-154 785	248 649	93 864
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	-11 906	124 378	112 472
Külföldi részvények	0	-11 386	-11 386
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	-4 909	-4 909
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-103 186	164 360	61 174
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	-8	926	918
Külföldi változó kamatozású kötvény	-5 416	6 004	588
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	1 605	1 605
Fix kamatozású értékpapír	154	10 652	10 806
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	-275 147	540 279	265 132

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

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

FORGALOM 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	-494 948	-22 767	57 207	-118 149	0	0	-342 359
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	234 117	0	61 999	9 972	0	0	286 144
Külföldi részvények	137 472	0	6 974	18 518	6 435	19	132 344
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	9 285	0	0	1 683	0	0	7 602
Befektetési jegyek határozott futamidejű	-5 091	0	0	0	0	0	-5 091
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-160 387	0	15 321	-29 749	-4 357	0	-119 674
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	297	-40	16	0	353
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	511 759	4 331	1 315	0	841	23	518 223
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	232 207	-18 436	143 113	-117 765	2 935	42	477 542

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	4 163 671	26 200	71 648	12 718	0	0	4 248 801
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	312 627	0	63 708	16 240	0	0	360 095
Külföldi részvények	137 472	0	6 974	18 518	6 435	19	132 344
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	9 285	0	0	1 683	0	0	7 602
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	110 321	0	15 321	0	6 546	0	132 188
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	951	0	297	0	53	0	1 301
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	528 414	4 412	1 315	0	841	23	534 959
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	5 262 741	30 612	159 263	49 159	13 875	42	5 417 290

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	-67 459	152 589	85 130
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	-4 559	52 027	47 468
Külföldi részvények	0	-5 128	-5 128
Befektetési jegyek	0	-1 683	-1 683
Befektetési jegyek	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-18 846	40 713	21 867
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	-3	353	350
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	81	6 464	6 545
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	-90 786	245 335	154 549

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	1 405 465	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

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	-477 802	-11 679	5 309	-26 436	0	0	-457 736
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	16 824	0	6 325	528	0	0	22 621
Fix kamatozású értékpapír	34 027	624	37	0	0	13	34 675
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	-426 951	-11 055	11 671	-25 908	0	13	-400 440

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	927 663	7 007	10 175	3 244	0	0	941 601
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	26 622	0	6 441	1 236	0	0	31 827
Fix kamatozású értékpapír	34 027	624	37	0	0	13	34 675
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	988 312	7 631	16 653	4 480	0	13	1 008 103

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	0	0	0
MÁK	-6 128	20 066	13 938
Devizás MÁK	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	-592	5 797	5 205
Fix kamatozású értékpapír	0	648	648
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	-6 720	26 511	19 791

2. Forgó eszközök

Követelések

A Nyugdíjpénztár Magán ágazatának tagdíjkövetelése a 2019. december 31. napján tagsággal rendelkezőkkel szemben 128 326 e Ft, amely a Pénztár Alapszabályában meghatározott 2012 - 2018. évre, valamint a 2019. évre vonatkozó kötelező havi 1.000 Ft tagdíj meg nem fizetett részéből adódik.

Egyéb rövid lejáratú követelések

34 868 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Egyéb rövid lejáratú követelések összesen	34 868
Műk. köv. Mpt. 74.§ (4) bekezdés szerinti költség	18 434
Vagyonkezelővel szembeni követelés	16 431
Látra szóló kamat követelés, bankköltség	3

Forgatási célú értékpapírok:

Forgatási célú értékpapírok összesen

5 748 241 e Ft

NYITÓ NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	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

FORGALOM NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	135 963	738	130	-64	0	0	136 895
MÁK	-24 968	932	-23	-484	0	0	-23 575
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	-391 486	0	112 151	928	0	0	-280 263
Külföldi részvények	-355 646	0	-4 334	-51 831	-3 837	-94	-311 892
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	794 705	0	219 161	-55 250	59 641	-4 767	1 133 524
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:	158 568	1 670	327 085	-106 701	55 804	-4 861	654 689

ZÁRÓ NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	419 865	893	252	0	0	0	421 010
MÁK	100 900	1 694	0	0	0	0	102 594
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	690 659	0	156 662	32 328	0	0	814 993
Külföldi részvények	60 883	0	7 722	2 358	1 715	17	67 945
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	1 666 017	0	219 194	0	63 873	3 386	1 945 698
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:	2 938 324	2 587	383 830	34 686	65 588	3 403	3 352 240

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	213	932	1 145
MÁK	301	1 393	1 694
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	13 111	111 223	124 334
Külföldi részvények	-36 692	43 754	7 062
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-59 138	338 819	279 681
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	0	0	0
Változó kamatozású értékpapír	0	0	0
Összesen:	-82 205	496 121	413 916

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	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

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	-40 950	344	7	-40	0	0	-40 559
MÁK	18 227	2 048	-52	-989	0	0	21 212
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	-118 625	0	72 487	312	0	0	-46 450
Külföldi részvények	-124 436	0	-1 545	-19 141	-1 120	-39	-107 921
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	144 701	0	58 082	-20 670	13 719	-1 459	238 631
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:	-121 083	2 392	128 979	-40 528	12 599	-1 498	64 913

ZÁRÓ KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéklételetből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	302 950	563	194	0	0	0	303 707
MÁK	151 350	2 541	0	0	0	0	153 891
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	394 460	0	91 006	13 296	0	0	472 170
Külföldi részvények	28 464	0	2 657	1 450	1 016	4	30 683
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	451 781	0	58 094	0	16 592	934	525 533
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:	1 329 005	3 104	151 951	14 746	17 608	938	1 485 984

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	366	391	757
MÁK	-444	2 985	2 541
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	5 535	72 175	77 710
Külföldi részvények	-14 296	16 515	2 219
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	-20 178	93 930	73 752
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	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0
Összesen:	-29 017	185 996	156 979

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	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

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	378 720	371	126	-2	0	0	379 219
MÁK	128 426	7 025	-197	-566	0	0	135 820
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	-16 351	0	79	711	0	0	-16 983
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	490 795	7 396	8	143	0	0	498 056

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	445 272	417	195	0	0	0	445 884
MÁK	443 477	7 445	0	0	0	0	450 922
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	13 171	0	1 818	1 718	0	0	13 271
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	901 920	7 862	2 013	1 718	0	0	910 077

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	113	499	612
MÁK	51	7 394	7 445
Devizás MÁK	0	0	0
Külföldi befektetési alap	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	732	-632	100
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0
Változó kamatozású értékpapírok	0	0	0
Összesen:	896	7 261	8 157

2019. üzleti évben a mérleg fordulónapjáig összesen (-)60 e Ft a le nem zárt határidős és opciós ügyletek, melyek az alábbiak szerint alakultak.

HATÁRIDŐS ÜGYLETEK KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötés dátuma	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2019.07.10	2020.07.08	31 175	31 496	-321
Összesen:			31 175	31 496	-321

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	2019.07.12	2020.07.08	45 789	46 249	-460
Euró eladási határidős ügylet	2019.07.10	2020.07.08	28 550	28 844	-294
Euró eladási határidős ügylet	2019.11.19	2020.02.26	31 825	31 431	394
Összesen:			106 164	106 524	-360

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	2019.07.12	2020.07.08	77 301	78 077	-776
Euró eladási határidős ügylet	2019.07.10	2020.07.08	35 769	36 138	-369
Euró eladási határidős ügylet	2019.09.16	2020.07.08	17 169	17 062	107
Euró eladási határidős ügylet	2019.11.19	2020.02.26	134 000	132 341	1 659
Összesen:			264 239	263 618	621

Pénzeszközök, mely az alábbi tételekből állnak:

442 505 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Pénzeszközök összesen:	442 505
Pénztári elszámolási számla	298 100
Elkülönített betétszámla	14 158
Devizaszámla	132 567
Pénzeszközök értékelési különbözete	-2 320

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

-2 320 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Záró érték
Pénzeszközök értékelési különbözete összesen	-2 320
Pénzeszközök ÉK Működési tartalék	0
Pénzeszközök ÉK Likviditási tartalék	0
Pénzeszközök ÉK Klasszikus pf.	6
Pénzeszközök ÉK Kiegyensúlyozott pf.	-59
Pénzeszközök ÉK Növekedési pf.	-2 267
Pénzeszközök ÉK Független pf.	0

3. Aktív időbeli elhatárolások

55 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	55
Allianz Casco és kiegészítő biztosítás LBF565 2020.01.hó -2020.02.hó	30
Allianz kötelező gépjármű-felelősségbiztosítás LBF565 2020.I.n.év	19
Allianz tűz, elemi kár biztosítás 2020.01.hó	2
NetLock Minősített alap csomag 1 éves (86208) előfiz. 2020.01.01.-2020.06.02.	1
NetLock Minősített alap csomag 2 éves (85842) előfiz. 2020.01.01.-2021.05.09.	3

4. Tartaléktőke alakulása

47 337 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Tartalék tőke nyitó	42 992
2018.évi eredmény	-10 655
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	15 000
Tartaléktőke záró állomány	47 337

A Pénztár Igazgatótanácsi határozat alapján 15 millió Ft-ot átcsoportosított a likviditási céltartalékból a működési költségek fedezetére.

2019. évi működési veszteség **-11 015 e Ft**.

5. Kötelezettségek

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2019. december 31-én nem volt.

Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:**92 485 e Ft**

(adatok ezer Ft-ban)

Pénztártagokkal szembeni kötelezettség	63 628
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	26 551
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	2 306
Összesen:	92 485

Tagokkal szembeni kötelezettség**63 628 e Ft**

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötelezettség összege	Rendezés időpontja
Mpt 23.§ (1) alapján visszalépő tagokkal szembeni kötelezettség	29 322	2020.01.09
Mpt 23.§ (1) alapján visszalépő tagokkal szembeni kötelezettség Reál hozam	17 686	2020.01.09
Más pénztárba átlépő tagoktól levont kilépési költség	17	2020.01.13
Más pénztárba átlépő pénztártagokkal szembeni fennálló kötelezettség	16 603	2020.01.13
Összesen	63 628	

A tagokkal szembeni kötelezettség összetétele: 2019.12.31-i átlépők kivont vagyona 16 620 e Ft, mely tartalmazza a levont 17 e-Ft kilépési költséget. A tagokat megillető 16 603 e Ft 2020. 01. 13. napján kifizetésre került, Tb-be visszalépő tagok vagyonkivonása 47 008 e Ft, átutalása 2020.01.09.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:**26 551 e Ft**

(adatok e Ft-ban)

Önkéntes pénztárral szembeni költség elszámolás	6 722
Gépjármű adó fizetési kötelezettség	29
Pénztár felügyeleti díj miatti kötelezettség	1 366
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	18 434
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen	26 551

Függő befizetések:**2 306 e Ft**

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2019. 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:				3 369
2019. január	11 649	9 520	0	5 498
2019. február	6 400	6 500	5	5 393
2019. március	6 561	5 567	121	6 266
2019. április	5 809	6 774	3	5 298
2019. május	5 540	6 908	16	3 914
2019. június	5 530	5 909	4	3 531
2019. július	5 710	5 873	16	3 352
2019. augusztus	5 435	5 683	0	3 104
2019. szeptember	5 349	5 985	3	2 465
2019. október	5 546	6 370	31	1 610
2019. november	6 283	6 131	8	1 754
2019. december	6 893	6 341	0	2 306

Záró állományból nyelvéden 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	0	0	0	0
2019. január	74,5	59,0	15,5	0
2019. február	15,5	12,0	3,5	0
2019. március	14,5	11,0	3,5	0
2019. április	29,5	21,0	6,0	0
2019. május	12,5	10,0	6,0	0
2019. június	12,5	8,0	3,5	0
2019. július	16,0	9,0	7,0	0
2019. augusztus	33,5	30,0	3,5	0
2019. szeptember	18,5	15,0	0,0	0
2019. október	17,5	14,0	7,0	0
2019. november	12,5	9,0	3,5	0
2019. december	12,5	9,0	3,5	0

Pénztárhoz nem rendelhető befizetések 2019.12.31. napjáig a visszautalásra kerültek.

Tárpénztártól érkezett befizetések

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg	0	0	0	0
2019. január	0	0	0	0
2019. február	0	0	0	0
2019. március	0	0	0	0
2019. április	0	0	0	0
2019. május	15 321	15 321	0	0
2019. június	3 228	3 228	0	0
2019. július	0	0	0	0
2019. augusztus	0	0	0	0
2019. szeptember	0	0	0	0

2019. október	0	0	0	0
2019. november	0	0	0	0
2019. december	0	0	0	0

7. Passzív időbeli elhatárolások

13 550 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Működési költségek passzív időbeli elhatárolása	2 853
Közvetített üzemanyag ktg. 2019.12.hó/MKB Nyrt.	48
Bérszámfejtési díj 2019.12.hó/TLX Kft.	18
2019. év Mhpt. besz.vizsg.díj 70%-a/KPMG Kft.	1 956
2019. év Egyesített besz.vizsg.díj 70%-a/KPMG Kft.	89
2019. év 2020-2022. évi péü-i terv vizsg.díj 70%-a/KPMG Kft.	178
2019. év 2020. évi péü-i terv vizsg.díj 70%-a/KPMG Kft.	178
Bízt.mat.szolg. 2019.12.hó/HONORIUS Kft.	162
Adatvédelmi jogi tanácsad., képviselet 2019.12.hó	5
Jogi szolgáltatás 2019.12.hó/Dr.Bátonyi	44
T-Mobile tel. szolg. 2019.11.hó	5
T-Mobile mobil parkolási díj 2019.11.hó	5
T-Mobile tel. szolg. 2019.12.hó	3
T-Mobile mobil parkolási díj 2019.12.hó	5
Polygon support 2019.12.hó/First IT Kft.	66
Adatbázis adminisztrátori feladatok 2019.12.hó/First IT Kft.	24
Személyes ügyf.szolg.tevékenység 2019.12.hó /DIMENZIÓ-MED Kft.	13
Tűz- és mvédelmi díj 2019.III.n.év/MED-LABOR Bt.	7
Irattározási szolgáltatás 2019.11.hó/Pannon Archív Kft.	1
Irattározási szolgáltatás 2019.12.hó/Pannon Archív Kft. elhat.	1
Közvetített postaszolgáltatás 2019.12.01.-12.15./MKB Nyrt.	7
Közvetített postaszolgáltatás 2019.12.16.-12.31./MKB Nyrt.	1
Közvetített telefon, fax forgalmi díj 2019.IV.n.év	7
Foglalk.-ügyi ellátáshoz kapcs. személyzeti vizsg. 2019.10.-11.hó	2
Főv.Törvényszék Küldöttközgyűlési hat. 2019.12.12.	5
Taxi ktg. /2019.12.11.	2
Étkezőhelyi vendéglátás /2019.12.06.	4
MKB Bank Audit levél díja	9
OTP Bank Audit levél díja	5
Közvetített szolgáltatás Mbbiltelefon 2019.IV.n.év /MKB Üzemeltetési Kft.	3

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetéssel kapcsolatos költségek passzív időbeli elhatárolása	10 697
Klasszikus portfólió	1 105
2019.12.hó KELER díj	14
2019.11.hó Letétkezelési díj	64
2019.12.hó Letétkezelési díj	66
2019.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	961
Kiegyensúlyozott portfólió	3 759
2019.12.hó KELER díj	46
2019.12.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	8
2019.12.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	6
2019.11.hó Letétkezelési díj	226
2019.12.hó Letétkezelési díj	236
2019.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	3237
Növekedési portfólió	5 833
2019.12.hó KELER díj	54
2019.12.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	29
2019.12.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	16
2019.11.hó Letétkezelési díj	361
2019.12.hó Letétkezelési díj	375
2019.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	4998

EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Taglétszám alakulása

(adatok fő)

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2019.01.01	3 791	3 789
Belépők	0	0
Átlépő más pénztárból	5	4
Átlépő más pénztárba	20	15
Elhunyt	5	4
Tb-be visszalépők	60	80
Egyéb megszűnés/szolgáltatás	0	1
Záró létszám 2019.12.31.	3 711	3 693
Átlagléttség	3 751	3 741

2019. évben más nyugdíjpénztárból 4 fő átlépő tag érkezett, azonban 15 fő választott más nyugdíjpénztárt és 4 fő elhalálozott. A beszámolási időszakban 80 fő lépett vissza a Tb-be, ez 33,3%-kal magasabb a tervezettnél, azonban 5 fővel kevesebb átlépő volt más pénztárba. A társ-pénztárból átlépők száma 1 fővel kevesebb a tervezettnél. Egyéb megszűnés soron a 2012. évi CXII. az Európai Unió tisztviselőinek és más alkalmazottainak nyugdíjbiztosítási átutalásáról és visszautalásáról szóló törvény alapján 1 fő megszűnt tagsági jogviszonya szerepel. A tervezettnél 2 fővel alacsonyabb nyitó létszám és a tervezettnél 5 fővel kevesebb más pénztárba átlépő mellett a 33,3%-kal magasabb Tb-be visszalépő tag eredményezte, hogy az év végi záró létszám 18 fővel a tervezett alatt alakult.

A 2019-ben a Tb-be visszalépő 80 Pénztártag vagyona összesen 512 814 e Ft volt, melyből a kilépési költség (513 e Ft) levonása után 184 997 e Ft került a visszalépő tagok részére reálhozam,

befizetett egyéni tagdíj és tagdíjkiegészítésként kifizetésre, 327 304 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 2019. évben a 2019. 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.

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Záró létszám (fő)	3 711	3 693	99,51 %
Működési céltartalék	38 404	0	0%
Fedezeti céltartalék	18 825 099	20 209 978	107,36 %
Likviditási céltartalék	45 704	46 572	101,90%

Hosszú távú pénzügyi terv 2019-2021. évekre készült, a terv 2019. éve az Öpt. 34. § értelmében megegyezik a 2019. éves terv év végi értékadataival. A hosszú távú terv 2019. év terv és tény adatainak összehasonlítása ezért megegyezik a 2019. éves terv és tényadatok összehasonlításával.

Működési céltartalék

A Pénztár 2019.12.31-én a Pénztár működési céltartalékkal nem rendelkezik.

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

(adatok eFt-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek (nettó)	79 451	75 623	95,18%
Befektetési tevékenység eredménye	284 732	1 917 656	673,50%
Fedezeti céltartalék képzése	364 183	1 993 279	547,33%

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. 2 986 tag fizetett tagdíjat összesen 77 562 e Ft értékben, melyből a szolgáltatási célú bevételek címén könyvelt befizetés 75 623 e Ft volt. A tervezettől 4,82 %-kal kevesebb tagdíjbevétel és a vártnál 573,50 %-kal magasabb hozam miatt a céltartalék képzés 447,33 %-kal haladta meg a tervet.

Az előző évhez viszonyítva a tagdíjbefizetők száma 51 fővel, a tagdíjbevétel 256 e Ft-tal csökkent.

A Pénztárnál a tagdíjfizetők száma a 2019. 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 át-csoportosítás szolgáltatási tartalékba	egyéb kiadás	
18 820 792	75 623	18 550	1 917 656	-1 192	81 134	212 686	327 631	0	0	20 209 978

A Pénztár élt az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának lehetőségével és 2019. évben 18 756 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalék terhére.

Mpt. 74. §.

(4) A vagyonkezelési tevékenység szerződésben megállapított ellenértékének kereskedési költségek (jutalékok) nélkül számított éves összege 2009. és 2010. évben nem haladhatja meg a kezelésre átadott vagyon(rész) napi bruttó piaci értékei számtani átlagának 0,8 százalékát, 2011. évtől 0,2 százalékát. Az előzőekben meghatározottaknál magasabb ellenérték kikötése semmis.

A pénztár költségként a tagok egyéni számlája tárgyévet megelőző év utolsó napján fennálló egyenlegének 0,3 százalékát számolhatja el, abban az esetben, ha a vagyonkezelési tevékenység ellenértékét ebbe a költségbe beszámítja.

61. §

(2) A működéssel kapcsolatos bevételek:

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

59. §

(4) A fedezeti tartalék terhére elszámolható kiadások:

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

A szolgáltatási számlák alakulása

(adatok eFt-ban)

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

A Pénztár 2019. 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
	2018.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2019.12.31
Klasszikus portfólió	1 108 093 381,51	1 150 255 906,63	1,67727489	1,71511457
Kiegészítő portfólió	3 118 295 535,25	3 111 533 521,39	2,06593207	2,23774516
Növekedési portfólió	5 001 944 038,60	4 729 157 519,19	2,10326986	2,38404218
Függő portfólió	785 446,18	536 756,26	4,29029636	4,29908285

1. GAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

1.1. Nemzetközi összefoglaló

A 2019-es év első hónapjaiban a feldolgozóiparból kiinduló recessziós félelmek egyre inkább észrevehetővé váltak a szolgáltató szektorban is. A konjunktúra előrejelző indikátorok romló várakozásokat vetítettek előre, melyre válaszul a globális jegybankok tovább lazítottak monetáris politikájukon. A globális kötvényhozamok a növekedési félelmek miatt korábban nem látott mélypontot ütötték meg, az amerikai 10 éves hozam a 1,5%-os szint alatt is járt, míg a német 10 éves kötvény hozama folyamatosan új mélypontokat állított be és -0,7%-ig süllyedt. Ezt követően októberben óvatos hozamemelkedés volt megfigyelhető a globális piacokon. A részvény piacokon a 2019 elején indult emelkedés szeptemberben megtorpant, azonban az októberi pozitív híráramlás újabb csúcsra emelte a piacokat. A részvény visszavásárlások volumene egyre magasabb szintet ért el, új trend alakult ki, miszerint 5-10%-os korrekciók esetén az amerikai vállalatok megjelennek vevőként a piacon. A nyersanyagok szintén jelentősen felértékelődtek, az egyre alacsonyabb hozamok és a globális konjunktúrával kapcsolatos várakozások együttese miatt.

1.2. Magyarországi összefoglaló

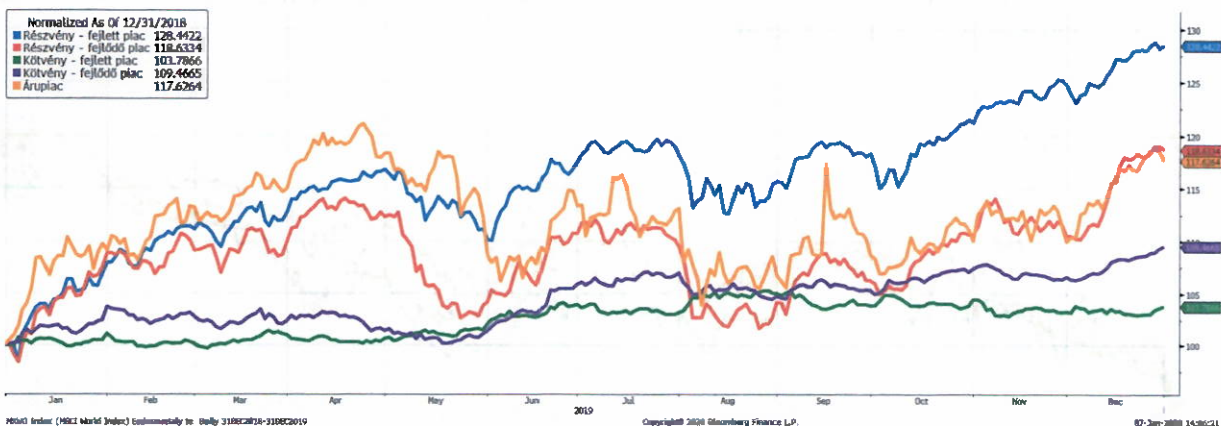
2019 a nemzetközi kötvénypiacokon a likviditás növeléséről és a kamatsökkentésekről szólt (az USA jegybankja a FED háromszor csökkentett az év során rendre 25 bázispontot, míg az Európai Központi Bank (EKB) egy csökkentést hajtott végre). A 2018-as rázószabb év után, mikor az első félévben emelkedtek a hozamok a várható kamatemelések miatt, 2019-ben a magyar állampapírpiacból is kiárazódtak a félelmek, így a jelentős hozamcsökkenésből profitálhattak a hosszú lejáratú papírokba befektetők.

Az éven belüli hazai állampapírok ZMAX (2 hét - 6 hónap hátralévő futamidejű papírok, illetve RMAX (3hónap - 1 év futamidejű állampapírok) teljesítménye 2019-ben rendre 0,05% és 0,23%. volt A teljes hozamgörbét reprezentáló MAX Composite és az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX indexek rendre 7,15% és 7,74%-os teljesítményt értek el az év során.

A magyar részvénypiac 2019-ben 17,7%-kal értékelődött fel, amely elsősorban az OTP jó teljesítményének volt köszönhető. A többi Blue Chip a MOL kivételével (-4,5%) pozitívan teljesített, a Richter 18,1%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 1,4%-kal emelkedett az időszak során. A régiós összehasonlításban a magyar részvénypiac teljesítménye kiemelkedő volt. A magyar piac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő, viszont a román piachoz képest alülteljesítő volt.

2. AZ EGYES PIACOK RÉSZLETES BEMUTATÁSA

2.1. Nemzetközi piacok



Eszközosztályok teljesítménye 2019-ben

A fejlett részvénypiacokon a japán tőzsde korigálta az első félévben fennálló lemaradását, így az időszak végén vezette az emelkedést. Európa esetében szintén short pozíció zárások, valamint az EKB monetáris lazítása javította a szentimentet, míg az észak-amerikai részvénypiac 31,5%-kal értékelődött fel. Az USA-ban a nagy kapitalizációval bíró részvények ismételten felülteljesítették a kis kapitalizációval rendelkező vállalatokat, a technológiai- és pénzügyi szektor felülteljesítő volt, míg a feldolgozóiparban nagyobb súlyt képviselő alapanyag- és az egészségügy szektor alulteljesített.

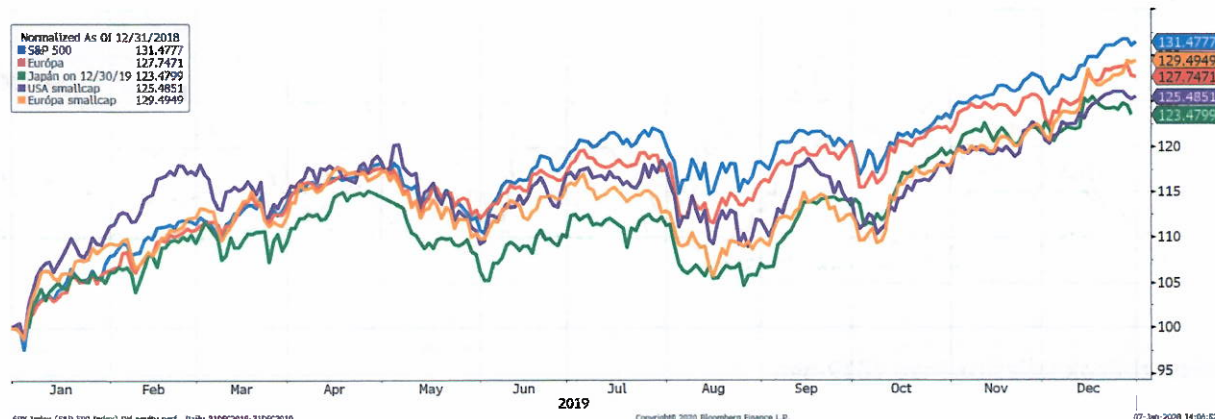
A kötvénypiacon a csökkenő hozamok miatt az első kilenc hónapban folytatódott a hozamvadászat, melynek következtében az olasz 10 éves hozam 192 bázisponttal esett, míg görög megfelelője 300 bázisponttal került lejjebb. Ezt követően a kedvező híráramlásnak köszönhetően az év utolsó három hónapjában hozamemelkedés volt megfigyelhető.

A globális feldolgozóipar a Beszerzési Menedzser Indexeken (BMI) keresztül recessziós jeleket mutat, melynek következtében meglehetősen nagy a bizonytalanság a piacokon. A legfontosabb kérdés, hogy a feldolgozóipari lassulás magával rántja-e a szolgáltató szektort, vagy ennek éppen az ellenkezője fog bekövetkezni.

A FED döntéshozói 2019 során háromszor is a kamatcsökkentés mellett tették le a voksukat, így az alapkamat 1,5-1,75% közötti szinten zárta az időszakot. A jegybankárok előrejelzése (FED DOTS) alapján jövőre nem várható már kamatcsökkentés, azonban a piac másképpen látja ezt. A kötvénypiaci árazások alapján a piaci szereplők 66%-os valószínűséget adnak egy 2020-ban esedékes kamatcsökkentésnek. A kamatcsökkentésre való spekulációt tehát jelentősebb mértékben az inflációs és növekedési várakozások csökkenése táplálja, és nem a jegybanki kommunikáció. A gazdasági adatok egyelőre nem indokolják a további kamatcsökkentést, a GDP növekedés lassulhat ugyan, de még mindig 2% körüli, a munkanélküliség nagyon alacsony szinteken van, és a pénzügyi kondíciók sem romlottak az negyedik negyedév során. Az elmúlt két évben a piacok szempontjából legmeghatározóbb esemény az amerikai-kínai kereskedelmi háború enyhülni látszik, és talán Trump elnök a választásokra hangolva valóban megköti a várva várt egyezséget Kínával. Mindez az utolsó negyedévben jelentősen javította a tőkepiaci szentimentet.

Az EKB szintén lazított monetáris politikáján, a szeptemberi kamatdöntés alkalmával 10 bázisponttal -0,5%-ra vágta az irányadó betét kamatát, mellyel egy időben a jegybanki tartalék betétekre sávós kamatozást jelentett be. Emellett újraindította kötvényvásárlási programját is, ami jelentősen lejjebb nyomta az állampapírok hozamszintjét. Az EKB döntéshozói egyre nagyobb kockázatokat látnak a régió növekedésével kapcsolatban, nagy az esélye egy Ázsiából kiinduló externális sokknak, ami a régiós összetetésben az egyik legmagasabb GDP arányos exporttal rendelkező európai régió növekedését erősen visszavetné. A Beszerzési Menedzser Indexek az európai régióban alakulnak a legrosszabbul, ami kedvezőtlen növekedési képet vázol fel a közeli jövőre.

A magas exportkitettséggel bíró gazdaságokat negatívabban érinthetik az externális sokkok, melynek negatív hatását a deviza gyengítésével lehet valamelyest tompítani, emiatt egyre több elemző figyelmeztet egy lehetséges devizaháború kialakulásának veszélyeire. A kereskedelmi feszültségek enyhülése miatt azonban ezen a téren is pozitív fordulatot vettek az események. A Brexit-ügyben szintén előrelépést láthattunk az elmúlt hónapokban, ami további lökést adott az európai eszközöknek.



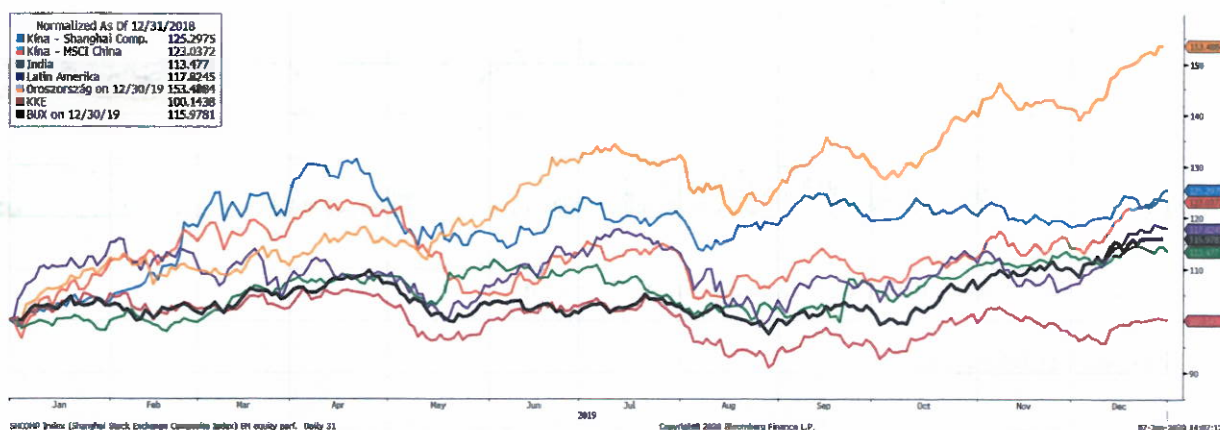
A fejlett részvénypiacok teljesítménye 2019-ben

A fejlődő piaci részvény indexek kivétel nélkül pozitív tartományban zárták a tárgyidőszakot. A legjobb teljesítményt az orosz- és a kínai részvénypiac nyújtotta, míg a közép-kelet-európai régiós piac lemaradó volt. A nyersanyagárak emelkedése és a kereskedelmi tárgyalásokkal kapcsolatos bizonytalanság enyhülése szeptember végétől itt is erős vételi kedvet hozott.

Kínában a 2018-ban indult költségvetési lazítás hatásai sokkal enyhébbek, és rövidebb ideig tartottak, mint azt a korábbi években tapasztalni lehetett. Így a tovább romló növekedési kép további monetáris lazítást váltott ki a döntéshozókból, melynek megfelelően a banki tartalék betétekre alkalmazott kamatszintet 150 bázisponttal csökkentette, valamint az alapkamatot is lejjebb vágta a jegybank. A hitelkiáramlás növekedett és a kereskedelmi háborús feszültségek csökkentek, ami az év második felében a konjunktúra mutatók részben bekövetkező javulását eredményezte. A BMI mutatók javultak ugyan, de a lakossági fogyasztás továbbra is csökken, az autópiac sem talált magára az előző negyedévek ijesztő állapota után, valamint a feldolgozóipari keresletet áttételesen mutató termelői árindexek (PPI) is tovább estek. Ez azt mutatja, hogy alacsony a kereslet az iparcikkre, ami tulajdonképpen globális deflációs hatásokkal jár együtt és továbbra is nyomott globális fogyasztói inflációt eredményez.

Latin-Amerikában előbb az argentin csődhelyzet, majd a chilei zavargások borzolták a kedélyeket, azonban a kompozit részvényi index így is 17,8%-kal értékelődött fel. Argentínában augusztus 12-én az októberi elnökválasztás főpróbájának tekintett előválasztáson az akkori köztársasági elnök, Mauricio Macri súlyos vereséget szenvedett a balközép peronista jelölt, és korábbi kormányfő, Alberto Fernández-zel szemben. A befektetőket meglepte, hogy a választók a vártnál sokkal nagyobb arányban mondtak nemet Mauricio Macri megszorító gazdaságpolitikájára. Erre a híre 1 nap alatt az argentin tőzsde közel 38%-ot esett (dollarban 49%-ot), a peso 34%-ot gyengült a dollárral szemben és 10%-kal 20%-ra emelkedett a CDS kamat-felár (az argentin állam 5 éven belüli csődje elleni biztosítás). Az év végére kissé javult a helyzet, így a tőzsde dollárban nézve 14,4%-kal értékelődött le éves összevetésben. Ezt követően Chilében utcai zavargások törtek ki, ami kormányválsághoz vezetett, melynek csillapítására a kormány különböző stimulatív gazdaságpolitikai lépéseket határozott el. A zavargások hatását a részvénypiac is megérezte, ami dollárban számolva 24%-kal értékelődött le.

Az indiai részvénypiac 13,5%-kal értékelődött fel 2019-ben. Az országban a harmadik negyedév elején egyre inkább felszínre kerültek strukturális problémák, melynek következtében a részvénypiac 10% körüli leértékelődést szenvedett el az időszakban. Ezt követően előbb monetáris lazítás, majd fiskális könnyítés javította a befektetői szentimentet. A kormány jelentős mértékben csökkentette a belföldi vállalatokat terhelő adók mértékét, ami javította az eredmény várakozásokat az országban. Mindezek mellett a javuló nemzetközi hangulat is tovább emelte az eszközárakat az utolsó negyedév során.



A fejlődő részvénypiacok teljesítménye 2019-ben

A **globális nyersanyagpiacokon** a nemesfémek vezették az emelkedést az időszakban, ami az alacsonyabb reálkamatok és az év első kilenc hónapját jellemző kockázatkerülő hangulat együttese miatt következett be. Az olaj piacon előbb az USA-Iráni viszony egyre feszültebbé válása, a Szaúd-Arábia legnagyobb olajfinomítója ellen elkövetett drón támadás, valamint a szíriai török offenzíva borzolta a kedélyeket. A szaúdi finomító termelésből való kiesésével az ország olajkitermelésének 50%-a esett ki a piacról néhány napra, ami egy rövid ideig 20% körüli

olajár emelkedést okozott, azonban a vártnál gyorsabban sikerült helyreállítani az üzemet, melynek következtében az olaj ára tulajdonképpen a támadás előtti szintjére állt vissza. Az olaj árfolyamát a közel-keleti feszültségek mellett a globális konjunktúrával kapcsolatos pozitív várakozások is emelték az utolsó negyedévben.

2.2. Magyar kötvénypiac

A hozamgörbe rövid oldalán, egészen a kétéves lejáratig 0% körüli hozamot lehet elérni huzamosabb ideje és az MNB továbbra is kényelmes helyzetben van, nem valószínű, hogy akár 2020-ban kamatot kellene emelnie. A hosszabb lejáratoknál továbbra is a nemzetközi hangulat lesz a meghatározó, nem várunk komoly eladói nyomást ebben a szegmensben sem.

Az éven belüli hazai állampapírok ZMAX(2 hét - 6 hónap hátralévő futamidejű papírok), illetve RMAX (3 hónap - 1 év futamidejű állampapírok) teljesítménye 2019-ben rendre 0,05% és 0,23% volt. A teljes hozamgörbét reprezentáló MAX Composite és az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX indexek rendre 7,15% és 7,74%-os teljesítményt értek el az év során.



Hazai állampapírpiazi indexek teljesítménye 2019 teljes év

A magyar kötvények hozama a régiós piacokkal egyformán alakult.



10 éves kötvényhozamok a Kelet-Európai régióban 2019-ben

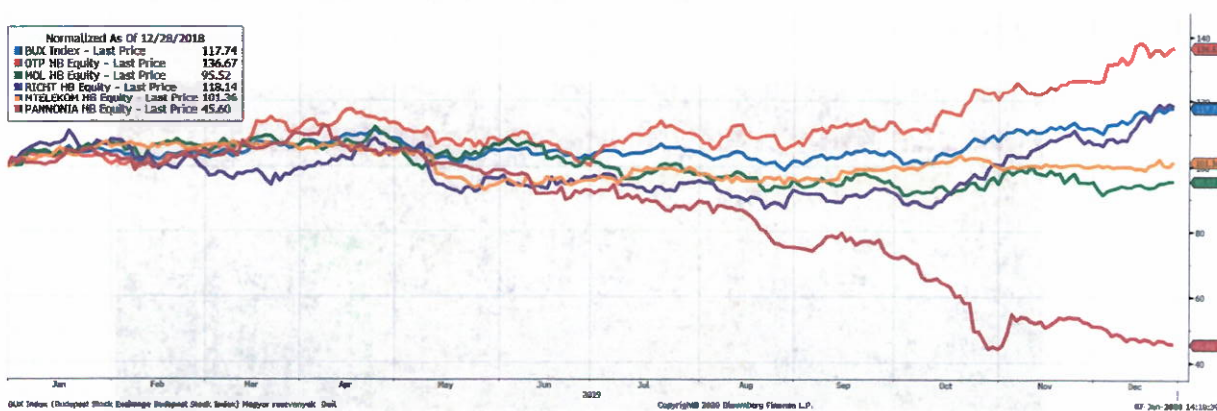
2.3. Magyar részvénytőzsde

A magyar részvénytőzsde 2019-ben 17,7%-kal értékelődött fel, amely elsősorban az OTP jó teljesítményének volt köszönhető. A többi Blue Chip a MOL kivételével (-4,5%) pozitívan teljesített, a Richter 18,1%-kal, a Magyar Telekom árfolyama 1,4%-kal emelkedett az időszak során. A régiós összehasonlításban a magyar részvénytőzsde teljesítménye kiemelkedő volt. A magyar piac a lengyel és a cseh piachoz képest felülteljesítő, viszont a román piachoz képest alülteljesítő volt.

OTP-tól megszokhattunk, hogy újabb bankok vásárlását jelenti be. Ezúttal olyan hírek láttak napvilágot, hogy az OTP esetleg kivonulhat a szlovák piacról. A lehetséges vevők között a ČSOB, a Tatra Bank és a Penta befektetői csoport

szerepelhet. Az OTP Csoport a közép-kelet-európai régió több, mint 10 országában van jelen. A főbb kockázatot a nettó kamatkülönbség további szűkülése jelentheti. Az OTP továbbra is egyik legjövődélmezőbb bank Európában és pozitívumként kell kiemelni a Bank tőkehelyzetét is a régióban. 2018-ben először sikerült a Banknak elérni az 1 Mrd eurós profitot, amely a nagy valószínűséggel a következő években is elérhető, ha a hitelekre képzett céltartalékok mértéke jelentősen nem változik. A MOL a kelet európai térségben elsőként kezdte meg üzleti modelljének az átalakítását. Egyre aktívabb szeretne lenni a vállalat a fogyasztói szolgáltatások területén. A Fresh Corner koncepció kiépítésével a benzinkutjait kiskereskedelmi értékesítési pontokká szeretné formálni, míg 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. A Richter és az Allergan megkapta az Egyesült Államok Élelmiszer- és Gyógyszerügyi Hivatala engedélyét a VRAYLAR (cariprazine) kapszulák kiterjesztett alkalmazási előírataról az I. típusú bipoláris depresszió kezelésére felnőtt betegeknél (majdnem 11 millióra tehető az Egyesült Államokban az ilyen betegségben szenvedők száma). A CIG Pannónia részvényei az év során jelentősen leértékelődtek. A Biztosító „az olasz határon átnyúló” tevékenységéből adódóan jelentős veszteségekről számolt be.

A magyar részvény piac mind régiós mind nemzetközi összehasonlításban olcsó piacnak mondható, így az alulértékelttsége középtávon csökkenhet.



Hazai részvények teljesítménye 2019-ben

2.4. Régiós részvény piac

2019-ben a régiós piac saját devizában számolva alulteljesítő volt a globális fejlődő részvény piacokhoz képest. A régiós gazdaságok olyan gazdasági ciklusba léptek a fejlett országokhoz hasonlóan, amely a régiós hozamgörbék meredekségének emelkedéséhez és a bankok nettó kamateredményeinek bővüléséhez fog vezetni. 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, az index 45%-át banki részvények alkotják, ezért a kezdeti kamatemelések pozitív hatást gyakorolhatnak a bankok nettó kamateredményeire. A jelenlegi alacsony hozamkörnyezet is segíti a bankokat, ezért nem várjuk, hogy a bankok drasztikus mértékű céltartalékot képeznének a nem teljesítő hitelek után a következő években, amely befolyásolná az eredményességüket.

Legutóbb 2018 decemberében lángholtak fel a politikai kockázatok a román piacon, amikor is a kormány „kapzsisági” illetéket vetett ki a pénzügyi, az energia, és telekom szektorra. Később a rendeletet finomhangolták és a harmadára csökkentették a fizetendő terheket. A régió többi országa most politikailag csendes.

A régiós olajcégek főleg finomítói és petrokémiai üzletágakban erősek, ezért a 2020-tól hatályos tengeri hajózási szabályok (IMO 2020) pozitív hatással lehetnek a cégek eredményeire. A középtávon diesel hiány alakulhat ki Európában, mivel a tengeri hajók a korábbi magasabb kéntartalmú fűtőolaj helyett, csak kevésbé szennyező üzemanyagot használhatnak. A nyugat-európai finomítók nincsenek felkészülve, hogy rosszabb minőségű olajat is olyan hatékonyan alakítsák át, mint a MOL és a PKN a régiókban, amelyek az urál típusú, savanyúbb olajra vannak optimalizálva.

Összességében pozitívak a kilátások a régiókra, az egyre javuló GDP növekedési adatok is ezt támasztják alá.



Kelet európai részvénypiacok teljesítménye 2019-ben

2.5. Devizapiacok

Az év során a forint – csakúgy, mint a legtöbb feltörekvő piaci deviza – jelentős mértékben, 5%-kal gyengült a dollárhoz képest; a forint esetében a hatás nagyjából 50%-a az EURUSD változásnak köszönhető, a másik fele pedig az EURHUF változásából adódik.



Fejlődő piaci devizaárfolyamok alakulása 2019. év végéig

Az éves grafikonon jól látszik, hogy a forint a legérzékenyebb deviza a régióban, a lengyel zlotyt és a román lejt a magasabb kamatszintek megtartották, míg a cseh korona esetében pedig már hozzászoktak a befektetők a nyomott hozamszintekhez, így itt is kisebb volt az ármozgás.



Kelet európai régiós devizaárfolyamok alakulása 2019-ben

3. VAGYONKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG – 2019.

A Pénztár kihelyezett vagyongazdálkodását 2019-ben az MKB-Pannónia Alapkezelő látta el. A Pénztár likviditási célokkal lekötött betétet és számlapénzt is tart a portfóliókban.

3.1. Az MKB-Pannónia Alapkezelő vagyongazdálkodási tevékenysége

A 2019-es év a magyar részvénypiac felülsúlyozott pozíciójával és a többi portfólióelem alulsúlyozásával kezdődött.

Január legelején a részvénypiacok alulsúlyozása megszüntetésre került, ezen felül a technológiai cégeket tömörítő Nasdaq100 index emelkedésére számítva az index off benchmark elemként bekerült a portfóliókba. Ezek a pozíciók egészen márciusig megtartásra kerültek, jelentősen profitálva az emelkedő részvénypiacokból, amellyel az ártértékelődési hatást is figyelembe véve ekkorra jelentős felülsúly volt látható. Március elején kikerült a Nasdaq100 pozíció, a felértékelődött benchmarkelemek pedig semleges szintre lettek beállítva. Kivételt képezett a fejlődő piaci kitétség, ahol relatív 30%-os alulsúly maradt. Március utolsó napjaiban a magyar részvénypiaci felülsúly részben realizálásra került, ezáltal a portfóliók neutrális kockázati szinten tartózkodtak. Április legelején a fejlődő piaci kitétség a referencia index súlyára lett visszaállítva, az elemen belül felülsúlyozásra kerültek az orosz és a kínai részpiacok, míg a többi stratégiánál a meglévő kitétségek tartása valósult meg. A negyedik hónapban nyereséggel két lépcsőben lezárásra került a BUX felülsúlyozás. Az áprilisi részvénypiaci emelkedés miatt a kockázatos kitétségek felülsúlyozódtak, így május elején ezek mindegyikénél eladásra kerültek a részvénypiaci eszközök, az év elejétől folytatódó töretlen emelkedés megtorpanására számítva. A hónap folyamán bekövetkezett részvénypiaci esésben alacsony bétájú – a piaci mozgásokkal kevésbé korreláló – kitétségek tartásával sikerült jó teljesítményt elérni. Júniusban a fentebb említett alacsony változékonyságú eszközök folyamatos átforgatása történt indexkövető eszközökbe mind a globális, mind az európai részvénykitétségek esetén. Június végén a kedvező nemzetközi hangulat, a jó hazai makrogazdasági mutatók és a relatív alulértékelttség miatt újra a magyar részvénypiac felülsúlyozása mellett született döntés. Júliusban az emelkedő piacokon megmaradt a felülsúlyos pozíció, rendszeres kockázatkövetéssel monitorozva az eredményeket. A negyedév elején felvett BUX long kitétség nyereséggel eladásra került augusztus első napjaiban. Szeptember elején mérséklésre kerültek a piaci mozgások következtében korábban felülsúlyozódott pozíciók, valamint az orosz és kínai relatív long pozíció mértéke is lefeleződött a nyereség egy részét realizálva. Az egyre gyengülő magyar fizetőeszköz visszaerősödésére számítva a hónap második felében a portfólió egy részét az euróval szemben fedezni kellett. A negyedik negyedév elejére a részvénypiacok emelkedésével párhuzamosan enyhe felülsúlyozott részvénykitétség alakult ki a portfólió(k)ban, amely október legelején lett csökkentve mind az fejlődő piaci (EM) mind a globális (World) kitétség oldalán. A negyedév során több lépcsőben visszavágásra kerültek az aktív befektetési alapokban lévő állományok és átsúlyozás történt passzív befektetési instrumentumokba, valamint csökkent a relatív long kitétség az orosz és kínai piacokon a globális feltörekvő piacokkal szemben is. A negyedév további részében folyamatos monitoring mellett a piaci teljesítmények miatti átsúlyozódás nem kellett korrigálni, így hónapról-hónapra egyre nagyobb részvénykitétség alakult ki az eszközösszetételben, amely kitétségek az emelkedő piacon segítették a többleteredmény elérését. A negyedév végén emiatt felülsúlyozott részvénykitétség volt, míg deviza oldalon szintén enyhén a benchmark felett álltak a portfóliók.

3.2. A vagyonekezelési tevékenység értékelése

3.2.1. A befektetési politika változásai 2019-ben

A befektetési politikában kisebb pontosítások történtek az év során, amely azonban nem érintette a magán ágazat referencia kompozitjait.

3.2.2. Az MKB-Pannónia Alapkezelő teljesítménye

A Pénztárnak egy vagyonekezelője volt az év során, az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. A vagyonekezelő a befektetési politika és a vagyonekezelőre vonatkozó irányelvek szerint végezte a vagyonekezelést.

A vagyonekezelő által elért bruttó hozam és a vagyonekezelési irányelvek szerinti benchmark 2019-ben az alábbi volt:

Portfólió	MKB-Pannónia Alapkezelő	
	Benchmark	Bruttó hozam
Klasszikus	1,65 %	2,57 %
Kiegyensúlyozott	6,55 %	8,64 %
Növekedési	11,01 %	13,60 %

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

Az Alapkezelő a 2019-es évben jelentősen felülteljesítette a referenciaindex hozamát minden portfólió tekintetében. A felülteljesítések mértéke az alacsonyabb kockázati kitettséggel rendelkező portfólió esetén volt kisebb, itt a kötvényportfólió elemek járultak hozzá pozitívan a pénztári eredményhez. A Kiegyensúlyozott és a Növekedési portfóliók nagymértékben túlteljesítették a kifizűzött célpiaci teljesítményeket, melynek okai a fent részletezett vagyonekezelői döntések voltak.

3.2.3. Az egyes választható portfóliók hozamai

Portfólió	Referencia %		Nettó %		Vagyonnövekedési mutató %	Vagyon (eFt)
	Év	10 év	Év	10 év		
Klasszikus	1,65%	3,39%	2,26%	4,45%	3,86%	1 972 821
Kiegyensúlyozott	6,55%	6,37%	8,32%	7,02%	6,78%	6 962 819
Növekedési	11,01%	6,70%	13,35%	7,92%	7,91%	11 274 511
Infláció (év/év)	-	-	3,40%	2,47%	-	-

Nettó hozamráta 2019: A bruttó hozamrátából a vagyon- és letétkezeléssel összefűgű költségek levonása után kapott hozamráta.

Referencia hozamráta 2019: A befektetési politikában minden eszközcsoporthoz kiválasztásra kerülő mutatók, az ún. referencia-indexek, amely a kezelt portfólió jellemző összetételét tükrözű tőkepiaci index vagy több tőkepiaci index kombinációja, melynek adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti hozamrátával. Ezekkel lehet a pénztár (illetve vagyonekezelője) befektetési teljesítményét (bruttó hozamrátáját) összehasonlíítani. Az éves nettó hozamráta adatai a referencia-hozamrátával közvetlenül nem mérhetők össze.

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

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

A befektetési tevékenység további értékelését, valamint a 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:

Megnevezés	Klasszikus portfólió				Fedezeti portfólió				Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Azonosítatlan (függő) befizetések		Összesen	
	Könyv szerinti érték		Piaci érték		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
Portfólió összesen	1 951 489	1 979 438	6 699 190	7 010 716	10 633 296	11 312 345	27 617	27 617	46 691	46 691	2 546	2 546	19 360 829	20 379 353		
Bankszámlák és készpénz összesen	61 578	61 578	103 607	103 607	200 466	200 466	27 617	27 617	46 691	46 691	2 546	2 546	442 505	442 505		
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	61 578	61 578	103 607	103 607	200 466	200 466	27 617	27 617	46 691	46 691	2 546	2 546	442 505	442 505		
Pénzforgalmi számla	60 394	60 394	89 881	89 881	70 972	70 972	27 617	27 617	46 691	46 691	2 546	2 546	298 101	298 101		
HUFMKBKLASSZ	60 394	60 394	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60 394	60 394		
HUFMKBKIEGY	0	0	89 881	89 881	0	0	0	0	0	0	0	0	89 881	89 881		
HUFMKBPNÖV	0	0	0	0	70 972	70 972	0	0	0	0	0	0	70 972	70 972		
HUFMKBMŰK	0	0	0	0	0	0	27 517	27 517	0	0	0	0	27 517	27 517		
HUFMKBKIFIZ	0	0	0	0	0	0	100	100	0	0	0	0	100	100		
HUFMKBFLUGG	0	0	0	0	0	0	0	0	46 691	46 691	0	0	46 691	46 691		
Befektetési számla	1 184	1 184	13 726	13 726	129 494	129 494	0	0	0	0	0	0	144 404	144 404		
HUFOTPKLASSZ	848	848	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	848	848		
HUFOTPKIEGY	0	0	5 539	5 539	0	0	0	0	0	0	0	0	5 539	5 539		
HUFOTPNÖV	0	0	0	0	7 771	7 771	0	0	0	0	0	0	7 771	7 771		
EUROTPKLASSZ	308	308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	308	308		
EUROTPKIEGY	0	0	1 330	1 330	0	0	0	0	0	0	0	0	1 330	1 330		
EUROTPNÖV	0	0	0	0	2 455	2 455	0	0	0	0	0	0	2 455	2 455		
USDOTPKLASSZ	28	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28	28		
USDOTPKIEGY	0	0	5 151	5 151	0	0	0	0	0	0	0	0	5 151	5 151		
USDOTPNÖV	0	0	0	0	115 248	115 248	0	0	0	0	0	0	115 248	115 248		
CZKOTPKIEGY	0	0	388	388	0	0	0	0	0	0	0	0	388	388		
CZKOTPNÖV	0	0	0	0	952	952	0	0	0	0	0	0	952	952		
PLNOTPKIEGY	0	0	1 226	1 226	0	0	0	0	0	0	0	0	1 226	1 226		
PLNOTPNÖV	0	0	0	0	2 871	2 871	0	0	0	0	0	0	2 871	2 871		
RONOTPKIEGY	0	0	92	92	0	0	0	0	0	0	0	0	92	92		
RONOTPNÖV	0	0	0	0	197	197	0	0	0	0	0	0	197	197		
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézkerti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0		
Értékpapírok összesen	1 890 232	1 918 181	6 591 748	6 903 274	10 419 972	11 099 021	0	0	0	0	0	0	18 901 952	19 920 476		
Hitelevizonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	1 850 439	1 873 083	5 146 386	5 241 357	6 483 096	6 591 192	0	0	0	0	0	0	13 479 921	13 705 632		
Magyar állampapír	1 816 412	1 838 408	4 617 971	4 706 399	5 910 862	6 007 564	0	0	0	0	0	0	12 345 245	12 552 371		
DISZKONT KIEGY 2020 02 26 12 HÓ	53 241	53 411	137 785	138 222	270 145	271 004	0	0	0	0	0	0	461 171	462 637		

DISZKONT KIEGY 2020 04 29 12 HÓ	392 030	392 473	155 178	155 475	149 720	150 005	0	0	0	0	0	0	0	696 928	697 953
DISZKONT KIEGY 2020 06 24 12 HÓ	0	0	9 986	10 010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 986	10 010
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2025/B	97 591	98 369	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	97 591	98 369
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2022/B	0	0	401 361	416 036	603 208	612 060	0	0	0	0	0	0	0	1 004 569	1 028 096
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2022/C	539 706	550 629	1 524 493	1 553 193	1 034 849	1 061 637	0	0	0	0	0	0	0	3 099 048	3 165 459
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2023/A	82 145	81 296	486 936	482 079	690 707	669 424	0	0	0	0	0	0	0	1 259 788	1 232 799
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2024/B	81 533	82 430	518 300	522 975	897 834	920 970	0	0	0	0	0	0	0	1 497 667	1 526 375
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2024/C	97 285	99 274	902 219	939 794	608 726	639 856	0	0	0	0	0	0	0	1 608 230	1 678 924
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2025/B	0	0	113 681	114 910	921 884	938 085	0	0	0	0	0	0	0	1 035 565	1 052 995
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2026/D	4 170	4 145	145 955	148 756	166 578	168 760	0	0	0	0	0	0	0	316 703	321 661
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2028/A	0	0	70 727	71 058	466 311	473 169	0	0	0	0	0	0	0	537 038	544 227
BÓNUSZ MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2020/O	443 478	450 922	151 350	153 891	100 900	102 594	0	0	0	0	0	0	0	695 728	707 407
MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY 2021/A	25 233	25 459	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25 233	25 459
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	0	423 535	426 238	315 707	320 655	0	0	0	0	0	0	0	739 242	746 893
MFB202110/1 KÖTVÉNY	0	0	17 300	17 351	32 906	33 002	0	0	0	0	0	0	0	50 206	50 353
MFB202406/1 KÖTVÉNY	0	0	106 360	108 693	212 720	217 386	0	0	0	0	0	0	0	319 080	326 079
MFB202311/1 KÖTVÉNY	0	0	100 117	100 382	70 081	70 267	0	0	0	0	0	0	0	170 198	170 649
MFB202208/1 KÖTVÉNY	0	0	199 758	199 812	0	0	0	0	0	0	0	0	0	199 758	199 812
Külföldi állampapír	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
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	34 027	34 675	59 547	60 681	68 053	69 350	0	0	0	0	0	0	0	161 627	164 706
WINGHOLDING 2022/1 KÖTVÉNY	34 027	34 675	59 547	60 681	68 053	69 350	0	0	0	0	0	0	0	161 627	164 706
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	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	45 333	48 039	76 419	80 980	0	0	0	0	0	0	0	121 752	129 019
OTPHB 2. 2.875 07/15/29	0	0	45 333	48 039	76 419	80 980	0	0	0	0	0	0	0	121 752	129 019
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	112 055	112 643	0	0	0	0	0	0	0	112 055	112 643
ERSTBK 8.875 12/29/49	0	0	0	0	77 397	76 580	0	0	0	0	0	0	0	77 397	76 580
ISPIM 7 12/29/49 CORP	0	0	0	0	34 658	36 063	0	0	0	0	0	0	0	34 658	36 063
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	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

Részvények	39 793	45 098	873 023	995 293	1 845 908	2 078 391	0	0	0	0	0	0	0	0	2 758 724	3 118 782
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírcsere bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	39 793	45 098	707 087	832 265	1 408 739	1 645 546	0	0	0	0	0	0	0	0	2 155 619	2 522 909
OTP BANK NYRT.	13 543	19 689	180 180	248 423	378 523	531 641	0	0	0	0	0	0	0	0	572 246	799 753
RÁBA NYRT.	0	0	0	0	1 459	1 304	0	0	0	0	0	0	0	0	1 459	1 304
MAGYAR TELEKOM NYRT.	1 596	1 540	16 721	16 450	34 347	34 159	0	0	0	0	0	0	0	0	52 664	52 149
TAKARÉK RÉSZVÉNY (FHB NYRT)	0	0	0	0	1 285	922	0	0	0	0	0	0	0	0	1 285	922
GRAPHISOFT PARK SE	300	406	1 452	1 963	4 423	5 983	0	0	0	0	0	0	0	0	6 175	8 352
BIF BUDAPEST INGATLAN NYRT 10	0	0	119 228	183 015	197 254	302 785	0	0	0	0	0	0	0	0	316 482	485 800
PANNERGY (PANNONPLAST NYRT 20)	0	0	550	587	1 669	1 779	0	0	0	0	0	0	0	0	2 219	2 366
ANY RÉSZVÉNY (ÁLLAMI NYOMDA 98)	234	243	1 193	1 243	3 621	3 770	0	0	0	0	0	0	0	0	5 048	5 256
CIG PANNÓNIA RÉSZVÉNY	1 785	689	12 641	5 062	32 831	12 906	0	0	0	0	0	0	0	0	47 257	18 657
APPENINN RÉSZVÉNY	0	0	919	492	2 786	1 492	0	0	0	0	0	0	0	0	3 705	1 984
OPUS RÉSZVÉNY PHYLAXIA 1912	2 019	1 134	28 501	19 954	68 209	44 145	0	0	0	0	0	0	0	0	98 729	65 233
WABERERS INTERNATIONAL NYRT TÖRZSRÉSZVÉNY	677	156	5 875	1 350	16 601	3 815	0	0	0	0	0	0	0	0	23 153	5 321
RICHTER GEDEON NYRT 100 TÖRZSRV	7 895	9 578	95 677	115 322	202 485	245 438	0	0	0	0	0	0	0	0	306 057	370 338
MKB RÉSZVÉNY	0	0	95 044	95 044	150 478	150 479	0	0	0	0	0	0	0	0	245 522	245 523
MOL NYRT 125	11 744	11 663	149 106	143 360	312 768	304 928	0	0	0	0	0	0	0	0	473 618	459 951
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírcsere történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírcsere bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	0	165 936	163 028	437 169	432 845	0	0	0	0	0	0	0	0	603 105	595 873
ERSTE BANK STAMM	0	0	24 812	23 882	63 701	61 167	0	0	0	0	0	0	0	0	88 513	85 049
VIENNA INSURANCE GROUP	0	0	3 622	3 442	7 884	7 522	0	0	0	0	0	0	0	0	11 506	10 964
CEZ	0	0	11 446	11 879	29 497	30 611	0	0	0	0	0	0	0	0	40 943	42 490
KOMERCNI BANKA AS	0	0	5 184	4 932	14 148	13 468	0	0	0	0	0	0	0	0	19 332	18 400
MONETA MONEY BANK AS	0	0	8 273	8 881	22 723	24 516	0	0	0	0	0	0	0	0	30 996	33 397

ABERDEEN GL EMMKKT EQTY I2	0	0	27 529	31 065	95 075	107 288	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	122 604	138 353	
AMUNDI ETF MSCI EMU HIGH DIV	0	0	12 331	14 889	38 962	47 043	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	51 293	61 932	
BNP AQUA I EUR	0	0	39 394	40 463	124 985	128 399	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	164 379	168 862	
DOW JONES EURO STOXX 50 EX	0	0	99 641	114 378	310 445	355 308	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	410 086	469 686	
DEUTSCHE X TRACKERS HARVEST	0	0	8 011	8 221	34 026	34 918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	42 037	43 139	
ISHARES CORE MSCI WORLD	0	0	177 227	206 005	567 394	661 711	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	744 621	867 716	
ISHARES MSCI CHINA ETF	0	0	8 345	8 670	35 325	36 703	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43 670	45 373	
MFS MER EUROPEAN RES I1	0	0	17 900	21 550	56 184	67 651	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74 084	89 201	
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	0	0	31 796	39 702	100 780	125 845	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	132 576	165 547	
SCHRODER IN-G EM M OP-CUSD-A	0	0	34 061	46 338	139 724	190 112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	173 785	236 450	
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	0	0	13 864	16 825	58 441	70 918	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72 305	87 743	
VANGUARD EMERGING MARKET ETF	0	0	66 112	76 467	317 077	365 478	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	383 189	441 945	
VF MTX SUST EM MK L ICAP USD	0	0	25 892	33 148	108 144	136 045	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134 036	169 193	
Árpijaci alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Abszolút hozamú alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Származtatott alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati tőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magántőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vegyes alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	951	1 300	2 497	3 415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 448	4 715	
FONDUL PROPRIETATEA SA	0	0	951	1 300	2 497	3 415	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 448	4 715	
Jejláloglevél	0	0	0	0	74 820	76 425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74 820	76 425	
Magyarországon bejegyzett; jejlálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jejláloglevél	0	0	0	0	74 820	76 425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74 820	76 425	
TJ24NF02 JEJLÁLOGLEVÉL	0	0	0	0	74 820	76 425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74 820	76 425	
Külföldön bejegyzett jejlálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jejláloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	-31 496	-31 496	-106 524	-106 524	-263 618	-263 618	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-401 638	-401 638	
euro forward eladási ügylet (235500 db)	0	0	0	0	-78 077	-78 077	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-78 077	-78 077	
euro forward eladási ügylet (109000 db)	0	0	0	0	-36 138	-36 138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-36 138	-36 138	
euro forward eladási ügylet (51462 db)	0	0	0	0	-17 062	-17 062	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-17 062	-17 062	
euro forward eladási ügylet (400000 db)	0	0	0	0	-132 341	-132 341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-132 341	-132 341	
euro forward eladási ügylet (139500 db)	0	0	-46 249	-46 249	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-46 249	-46 249	
euro forward eladási ügylet (87000 db)	0	0	-28 844	-28 844	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-28 844	-28 844	
euro forward eladási ügylet (95000 db)	0	0	-31 431	-31 431	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-31 431	-31 431	
euro forward eladási ügylet (95000 db)	-31 496	-31 496	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-31 496	-31 496	
Opció ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása:

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Befektetések 2019. 12. 31.-i értéke könyv szerinti értéken	Befektetések 2019. 12. 31.-i értéke értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen	19 360 829	20 379 353	6 983 925
Európai Gazdasági Térség összesen	18 819 628	19 761 154	6 365 726
Izland	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0
Norvégia	0	0	0
EU tagországok összesen	18 819 628	19 761 154	6 365 726
Ausztria	177 416	172 593	172 593
Belgium	0	0	0
Bulgária	0	0	0
Ciprus	0	0	0
Cseh Köztársaság	98 187	100 436	100 436
Dánia	0	0	0
Egyesült Királyság	8 949	13 178	13 178
Észtország	0	0	0
Finnország	0	0	0
Franciaország	51 293	61 932	61 932
Görögország	0	0	0
Hollandia	3 546	3 306	3 306
Horvátország	0	0	0
Írország	744 622	867 716	867 716
Lengyelország	337 428	312 461	312 461
Lettország	0	0	0
Litvánia	0	0	0
Luxemburg	801 464	967 608	967 608
Magyarország	16 093 556	16 680 983	3 285 555
Málta	0	0	0
Németország	410 086	469 685	469 685
Olaszország	0	0	0
Portugália	0	0	0
Románia	58 423	75 193	75 193
Spanyolország	34 658	36 063	36 063
Svédország	0	0	0
Szlovákia	0	0	0
Szlovénia	0	0	0
Egyéb ország	541 201	618 199	618 199
Amerikai Egyesült Államok	541 201	618 199	618 199
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 2019. 12. 31-i értéke könyv szerinti értéken	Befektetések 2019. 12. 31-i értéke piaci értéken
HUF	16 075 394	16 650 296
EUR	715 411	817 821
GBP	0	0
USD	1 969 252	2 315 887
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	600 772	595 349
Összesen	19 360 829	20 379 353

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei:

Az azonosítatlan befizetések hozamaként a fedezeti tartalék javára 8 096 Ft került rendezésre, a tartalék terhére árfolyam korrekció miatt 1 199 647 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékba.

Likviditási tartalék alakulása

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	81	81	100,00%
Egyéb ráfordítások	0	4	0%
Befektetési tevékenység eredménye	410	98	23,90%
Függő befektetések hozamára képzett céltartalék	100	8	8,00%
Likviditási céltartalék képzés	591	183	30,96%

A likviditási célú bevétel 100 %-ban teljesült, amennyiben nem vesszük figyelembe a 2019. évben leírt meg nem fizetett tagdíjakat (4 eFt), a tervteljesülés 95,06 %, így a nettó likviditási célú bevétel 77 e Ft. A hozam 76,1 %-kal terv alatt teljesült, így a céltartalék képzés 69,04 %-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 22 Ft került a tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 1 Ft-ot csoportosított át a Pénztár a tartalék javára. A fedezeti tartalékba 8 096 Ft került át az azonosítatlan befizetésekre jutó hozamból, árfolyamkorrekciókból eredően 1 199 647 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékba a fedezeti tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 15 millió Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A likviditási tartalékból egyéb címen (kerekítési különbözet) 1 Ft került kivezetésre.

Likviditási és kockázati céltartalékok alakulása

(adatok e Ft-ban)

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	
Nyitó állomány	11
Tárgyévben értékelési különbözetéből céltartalék (+)	-10
értékelési különbözet záró állománya	1
Egyéb kockázatokra	
Nyitó állomány	60 185
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	185
Egyéb kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	1 200
Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	15 000
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	46 570
FÜGGŐ befizetések hozamára képzett céltartalék	
Nyitó állomány	1
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	8
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	8
Függő befizetések hozamára képzett céltartalék záró állománya	1

Átcsoportosítás működési tartalékot érintő tételei:

Azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból 22 Ft került közvetlenül a Tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 1 Ft került átcsoportosításra a Likviditási tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 15 millió Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	67 645	64 612	95,52%
Befektetési tevékenység eredménye	257	50	19,46%
Működési költségek, ráfordítások	74 618	75 677	101,42%
Működési tevékenység eredménye	-6 716	-11 015	-164,01%

A Pénztár a 2019. évi tervezett működési eredményt 4 299 e Ft-tal alul teljesítette, a tervezetthez képest 64,01 %-kal kisebb eredményt ért el. A működési bevételek 4,48 %-kal, a befektetési tevékenység eredménye pedig 80,54 %-kal marad el a várttól, a működési költségek és ráfordítások tervezett összegét 1,42 %-kal haladta meg a Pénztár.

Az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának 2019. üzleti évben történt végrehajtása kapcsán 18 756 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalékból a működési tartalékba bevételként.

A tagdíj jellegű befizetések működési tartalékra jutó részén felül 2019. évben - a 2018. évi 1 176 fővel szemben - 1 123 fő fizetett összesen 13 399 e Ft működési hozzájárulást (adományt) a Pénztár működésének támogatására.

A pénztár bevételeit növelte az MKB Bank által nyújtott 30 000 e Ft működési célra adott támogatás is.

A befektetési tevékenység eredményét az elszámolási folyószámla kamata eredményezte.

A tervezetthez képest kevesebb tagdíjcélú bevétellel és kevesebb befektetési eredménnyel, valamint a tervezettnél több működési ráfordítás következtében, 164,01 %-os veszteséggel zárt a Működési tartalék.

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	74 619	75 677	101,42%
Anyagjellegű ráfordítások	24 800	22 461	90,57%
Anyagköltség	488	517	105,94%
Igénybe vett szolgáltatások	24 312	21 944	90,26%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj	141	208	147,52%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	0	0	0,00%
Könyvvizsgálat díja	3 429	3 429	100,00%
Aktuáriusi díj	1 951	1 951	100,00%
Szaktanácsadás díja	964	1 551	160,89%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	0	14	0,00%
Bérleti díj	8 371	8 187	97,80%
Oktatás, továbbképzés	276	49	17,75%
Egyéb igénybevett szolgáltatás	9 180	6 555	71,41%
Egyéb szolgáltatás költsége	1 020	1 001	98,14%
Pénzügyi szolg. Díja	646	667	103,25%
Biztosítási díj	334	321	96,11%
Különféle egyéb szolg.	40	13	32,50%
Személyi jellegű ráfordítások	39 814	39 032	98,04%
Béreköltség	29 355	30 075	102,45%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	28 333	28 890	101,97%
Állományba nem tartozók munkadíja	1 022	1 185	115,95%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	0	0	0,00%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	518	432	83,40%
Kihelyezett ügyfélsz. kapcsolattartók díja	0	0	0,00%
Egyéb megbízással munkadíja	504	753	149,40%
Személyi jellegű egyéb kiadások	1 943	1 568	80,70%
Egyéb munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatások	1 418	1 039	73,27%
Munkáltatót, kifizetőt terhelő béren felüli juttatások SZJA	501	227	45,31%
Bérráfordítások	6 597	6 123	92,81%
Szociális hozzájárulási adó	6 344	5 882	92,72%
Rehabilitációs hozzájárulás	253	241	95,26%
Értékcsökkenési leírás	2 114	5 909	279,52%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	6 871	7 274	105,87%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	6 727	7 095	105,47%
Egyéb ráfordítások	144	179	124,31%

Magyarázat az egyes tételekhez:

A Pénztár 2019-ben is költségtakarékosságra törekedett. A kiadások ugyan a legtöbb költséghelyen a tervezett költségkeret alatt maradtak, azonban összességében a működéssel kapcsolatos ráfordítások 1,42 %-kal meghaladták a tervet.

Az anyagjellegű ráfordítások a tervhez képest alacsonyabban alakultak, 90,57 % a tervteljesítés. Ezen belül az anyagköltség 5,94 %-kal meghaladta a tervezettet.

Az igénybe vett szolgáltatások összességében a tervhez képest alacsonyabban alakultak, 90,26% a tervteljesítés. A könyvvizsgálat díja és az aktuáriusi díj 100 %-ban teljesült. A bérszámfejtéshez kapcsolódó adminisztratív feladatok 47,52 %-kal terv felett teljesült, amelynek a megnövekedett Pénztári alkalmazotti létszám miatti több havi számfejtendő munkatárs miatti díjemelkedés az oka. A szaktanácsadás és jogi szaktanácsadás díja 60,89 %-kal haladta meg a tervezettet, **mely egyrészt az MNB vizsgálat miatti jogi szaktanácsadási díj többletköltséget, másrészt az előre nem tervezett, IT biztonságtechnikai felelős tisztség ellátásának díja, IT szabályzat kialakításának és IT biztonsági vizsgálat díjakat, valamint a cégkapu szolgáltatással kapcsolatban felmerült költségeket tartalmazza.**

Bérleti díj (97,80 %), oktatás és továbbképzési díj (17,75 %), az egyéb igénybe vett szolgáltatás (71,41 %) a tervhez képest megtakarítást eredményezett.

Utóbbi esetében alapvetően a Polygon szoftver új infrastruktúrára történő átállás az eredeti elképzeléshez képesti egyszerűbb megvalósításával a költségek tekintetében kedvezőbb megoldást jelentett.

Az egyéb szolgáltatás költsége is a terv alatt alakult (98,14 %), ugyan a tagi kifizetésekkel kapcsolatban felmerülő bank és tranzakciós költség a tervezettet meghaladta (103,25 %), azonban a pénztár eszközeire kötött biztosítások költségei terv alatt alakultak (96,11 %).

A személyi jellegű ráfordítások tekintetében összességében a tervhez képest alacsonyabban (98,04 %) alakultak a kiadások. A bérköltség 2,45 %-kal magasabban teljesült, ezen belül az egyéb, állományba nem tartozók, azaz az időszakos megbízással foglalkoztatottak, illetve a megbízási szerződés keretében foglalkoztatottak munkadíja 15,95 %-kal a tervezett felett alakult. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 1,97 %-kal volt csupán több a tervezettnél.

A személyi jellegű egyéb kifizetések 19,30 %-os megtakarítását elsősorban a béren kívüli juttatások címén kifizetett összeg tervezetthez képesti csökkenése okozta.

Egyéb munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatásoknál 26,73 % a megtakarítás.

A bérjárulékok 7,19 %-os megtakarítása főként a Szociális hozzájárulási adó 7,28 %-os és rehabilitációs hozzájárulás 4,74 %-os csökkenéséből ered. A bérjárulékok tervhez képesti csökkenése a bérköltség a személyi jellegű egyéb kiadások (19,30%) és munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatások (26,73 %) csökkenése miatti kevesebb bérjárulék befizetéséből adódik.

Az értékcsökkenési leírás tervezett mérték feletti alakulása (179,52 %) részben a Polygon és az Arthak informatikai nyilvántartó rendszerek terven felüli fejlesztésének, valamint a ráaktiválás miatti magasabb arányú értékcsökkenési hányad elszámolásának következménye.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások terv felett teljesültek, ezen belül a Felügyelet felé történő befizetés ráfordításként történő elszámolása 5,47 %-kal emelkedett, elsősorban a tervezetthez képesti magasabb fedezeti és likviditási tartalékok záró egyenlegének következtében.

Az egyéb ráfordításokon belül 179 eFt kiadás a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési vesztesége (47 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 a tervezett érték 24,31 %-os túllépése.

A 2019. 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 2019. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 128 326 e Ft.

Pénztár 2019. évi záró működési tartaléka a 2020. 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 2019.01.01-jén 35 fő volt. Év közben belépett összesen 21 fő teljes és részmunkaidős dolgozó, kilépett összesen 11 fő teljes és részmunkaidős dolgozó, így 2019.12.31-én a záró dolgozói létszám 45 fő, melyből 14 fő részmunkaidőben került foglalkoztatásra. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 237 657 e Ft volt, mely a pénztári ágak között 88-12 % arányban megosztásra került.

A pénztár ügyvezetői (2019.07.16.-tól - 2019.12.31.) és helyettes-ügyvezetői (2019.01.01.-2019.07.15.) 2019. évi javadalmazása 15 327 e Ft volt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az Igazgatótanács és a Felügyelő Bizottság tagjai 2019. évben összesen 10 800 e Ft javadalmazásban részesültek, amely a taglétszám arányában 96-4 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

3. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatásban szereplő 2019. évi adatok a 2018. évi adatokkal összehasonlíthatóak.

Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
		1	2	3
		c	d	z
73MD01	Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	-10 655	-11 015	
73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	654	-142	
73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-434 461	-167 808	
73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	-573	-12 955	
73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	9 999	15 000	
73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	1 230 541	-1 217 301	
73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0	
73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-6 512	5 645	
73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-43 633	50 289	
73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	0	0	
73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-1 661	-1 126	
73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-128 579	-523	
73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	190	6	
73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	3 960	-61	
73MD25	Fedezeti céltartalék képzés (+)	-234 697	1 993 279	
73MD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	229	8	

73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
73MD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	9 673	18 550	
73MD29	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	1 200	
73MD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	117 475	81 134	
73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	146 687	327 631	
73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	110 429	212 686	
73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	0	0	
73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	0	0	
73MD35	Likviditási és kockázati céltartalék képzés (+)	96	183	
73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	1 200	
73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	229	8	
73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	10 000	15 000	
73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0	
73MD41	Pénzeszköz változás	9 751	35 570	
73MD411	Kézpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
73MD412	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	9 751	35 570	

4. Mérleg fordulónapja után bekövetkező lényeges események

A veszélyhelyzet ideje alatt a Pénztár magán ágában eleget tett jogszabályi és alapszabályban vállalt kötelezettségének.

A pandémiás helyzet időszakában - a beszámoló készítésének lezárásig- a tagok befizetéseiben jelentős eltérés nem tapasztalható, a Pénztár részére jogszabályi kötelezettségként előírt 70 %-os tagdíjfizetői létszámot továbbra is minden hónapban az előírás felett teljesítette.

A Pénztár a koronavírus magyarországi megjelenésével egyidejűleg, illetve arra adott válaszként a nemzetközi események hatását is figyelemmel kísérve aktualizálta üzletmenet-folytonossági terveit, pandémiás szabályzatot készített és követett.

A különböző, az üzletmenet-folytonossági terv szerinti Pénztári intézkedések magukban foglalták a kockázatkezelés kapcsán a vészhelyzeti tervezést és a forgatókönyvek, döntési pontok modellezését, hatékony kommunikáció kiépítését és általában is a kockázatok (kiberbiztonsági, egészségi, pénzügyi rizikók) azonosítását és kerülését. A szállítók, értékesítés, szerződések kapcsán kockázatot - beleértve a jogi kockázatokat is - nem tárt fel a Pénztár. A pandémiás helyzet a pénztárral kapcsolatban álló külső informatikai szolgáltatók tevékenységét érdemben nem befolyásolta, a pénztári fejlesztésekkel, fejlesztési igénnyel kapcsolatos tevékenység zavartalan volt. A koronavírus-helyzet következményei között kifejezetten pozitív és az üzleti fenntarthatóság fokozását támogató hozadék a digitalizáció erősítése.

A pénztári irányítás folyamatos és sérülésmentes volt, azonnali reakcióra folyamatosan készen állt. A Pénztár vezető testületei írásos előterjesztés és szavazás útján feladatát a veszélyhelyzet ideje alatt is ellátta.

A munkaerő- erőforrás-tervezés időben megtörtént, a munkaerő ellátottság folyamatos volt.

A belső és külső kommunikáció folyamatos és zavartalan volt. Tekintettel arra, hogy az üzemeltető a fertőzésveszély csökkentése érdekében elrendelte az irodaépületekben a külső partnerek fogadásának tilalmát, a Pénztár személyes ügyfélszolgálatára bezárásra került, de az ügyfélszolgálati tevékenység más csatornán folyamatosan biztosított maradt. A partnerek felé való kommunikáció, az értékesítés és marketing is folyamatos volt.

A Pénztár globális gazdasági, valamint hazai helyzetet is naprakészen követte a pénzügyi és üzleti forgatókönyveket ezek figyelembevételével állította össze figyelemmel nem csak a gyors, de biztonságos üzletmenet-korrekciókhoz. A Pénztár tevékenységére és működésére vonatkozó adatokat a menedzsment – a korábbi gyakorlatnak megfelelően - folyamatosan monitoringozta, annak változásait, a Pénztár pénzügyi terveiben szereplő várakozásokhoz, illetve a bázis év adataihoz viszonyítva figyelemmel kísérte, a Pénztári bevételek a pénzügyi tervekhez képest való esetleges eltérésekre is külön fókuszot helyezett, de a tervektől való eltérés pozitív irányú volt, így beavatkozást nem igényelt. A pandémiás helyzet időszakában - a beszámoló készítésének lezárásig- a tagok és munkáltatók befizetésiben jelentős eltérés nem volt tapasztalható. A Pénztár működésére, gazdálkodására a koronavírus lényeges hatást nem jelentett. A Pénztár működése az éves bevételek mellett, a korábbi években felhalmozott tartalékoknak köszönhetően is biztosított.

A pénztári ágak portfólióinak árfolyama a 2019. december 31-i mérleg fordulónapot követően, különösen a pandémiás időszakban nagymértékű volatilitást és árfolyamesést mutatott.

Ezen időszakban elszenvedett árfolyamesés az utóbbi hetekben javuló tendenciát mutatott kisebb mértékű volatilitás mellett.

Az árfolyamingadozások a Pénztárba benyújtott szolgáltatás és egyéb kifizetési igények során kivont vagyon nagyságát befolyásolta, azonban a tagi igénybejelentések száma sem a bázisidőszakhoz, sem a tervezetthez képest nem emelkedett.

Magán ág	Klasszikus portfólió árfolyam	Kiegyensúlyozott portfólió árfolyam	Növekedési portfólió árfolyam
2019.12.31	1,715115	2,237745	2,384042
2020.05.20	1,694527	2,142936	2,236312

A pénzügyi és adózási jelentéstételi kötelezettségek tekintetében a Pénztár minden kötelezettségének határidőben eleget tett. Működése során minden üzleti folyamat biztosított, a tagok, társ pénztárak, TB felé történő elszámolásokat határidőben teljesített. A Pénztár a rá vonatkozó adatszolgáltatási kötelezettségeknek határidőben eleget tett.

A Pénztár működése az éves bevételek mellett, a korábbi években felhalmozott tartalékoknak, valamint az MKB Bank által nyújtott adományoknak köszönhetően is biztosított.

5. Pénztár gazdálkodását befolyásoló tényező

2019-ben nem volt olyan jogszabályi vagy külső piaci körülmény, amely a magán ág gazdálkodását jelentősen befolyásolta volna.

„Az 1997. évi LXXXII. törvény 2014. december 30-tól hatályos 83.§ (1a) bekezdése szerint: A pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kettő hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléka alá csökken.

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

A Pénztár a törvényben előírt tagdíjfizetők arányának mérésére megadott első hónap (2015. április) óta a 2019. 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, 2020. június 5.


MKB Nyugdíjpénztár