

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

A Pénztár Magán ága 2020. üzleti évre vonatkozó számviteli jogszabályok szerinti éves beszámolójához

Budapest, 2021. május 19.

Általános tájékoztató

1. A Nyugdíjpénztár bemutatása

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

Az alakulás időpontja:	1997. 11. 08. A Pénztár határozatlan időre alakult.
Nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyszáma:	PF/3289/1/1998.
Felügyelete:	Magyar Nemzeti Bank
A Pénztár szolgáltatásai:	A Pénztár fő szolgáltatása: a nyugdíjszolgáltatás, ennek érdekében a Pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a Pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg pontos nyilvántartásáról.
A pénztár könyvvizsgálatát végző társaság megnevezése:	KPMG Hungária Kft. Kamarai bejegyzés: 000202
Könyvvizsgáló neve:	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: 2021. 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 / Értékesítés	Átminősítés	
Immateriális javak	141 742	0	224	0	0	141 966
Gépek berendezések	7 608	0	0	86	0	7 522
Járművek	4 909	0	0	4 909	0	0
Beruházás	0	1 710	0	0	0	1 710
Összesen:	154 259	1 710	224	4 995	0	151 198

Értékcsökkenés alakulása	Nyitó	Növekedés	Átminősítés	Selejtezés / Értékesítés	Átminősítés	Záró
Immateriális javak	140 178	1 788	0	0	0	141 966
Gépek berendezések	7 608	0	0	86	0	7 522
Járművek	4 909	0	0	4 909	0	0
Beruházás	0	0	0	0	0	0
Összesen:	152 695	1 788	0	4 995	0	149 488

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Selejtezés / Értékesítés	ÉCS	
Immateriális javak	1 564	0	224	0	1 788	0
Gépek berendezések	0	0	0	0	0	0
Járművek	0	0	0	0	0	0
Beruházás	0	1 710	0	0	0	1 710
Összesen:	1 564	1 710	224	0	1 788	1 710

A Pénztár beruházásai között az IRF Szoftverház Kft-vel 2020. 06. 30. napján kötött szerződés szerinti Webdesign tervezés és Webfejlesztés szerepel. Beruházás várható befejezési időpontja 2021. II. negyedév.

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 2020. DECEMBER 31-ÉN

FEDEZETI TARTALÉK

Befektetett eszközök:

Befektetett értékpapírok összesen:

14 194 898 e Ft

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
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
Összesen:	7 481 649	62 835	302 486	143 752	43 634	71	7 746 781

FORGALOM BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
MÁK	-709 163	543	-43 390	72 804	0	0	-824 814
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	395 255	0	34 281	58 216	0	0	371 320
Külföldi részvények	-68 299	0	4 199	33 361	5 533	-44	-91 884
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	-27 089	0	0	-4 909	0	0	-22 180
Befektetési jegyek határozott futamidejű	100 508	0	0	8 611	0	0	91 897
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	112 872	0	105 832	0	20 248	0	238 952
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	-2 497	0	-780	0	-138	0	-3 415
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	246	0	6 698	10 393	0	3 941
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	437	0	0	0	0	437
Fix kamatozású értékpapír	-18 633	887	-1 115	0	15 030	-27	-3 804
Összesen:	-217 046	2 113	99 027	174 781	51 066	-71	-239 550

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
MÁK	4 680 934	52 268	39 274	113 329	0	0	4 659 147
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	1 113 335	0	187 888	99 351	0	0	1 201 872
Külföldi részvények	307 987	0	24 415	82 369	22 983	0	273 016
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	100 508	0	0	8 611	0	0	91 897
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	433 417	0	148 869	0	38 385	0	620 671
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0	0	0	0	0

Külföldi változó kamatozású kötvény	112 055	2 517	0	14 873	16 885	0	116 584
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	74 820	2 042	0	0	0	0	76 862
Fix kamatozású értékpapír	441 547	8 121	1 067	0	16 447	0	467 182
Összesen:	7 264 603	64 948	401 513	318 533	94 700	0	7 507 231

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
MÁK	93 864	-115 651	-21 787
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	112 472	-23 935	88 537
Külföldi részvények	-11 386	-23 585	-34 971
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	-4 909	4 909	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	-8 611	-8 611
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	61 174	126 080	187 254
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	918	-918	0
Külföldi változó kamatozású kötvény	588	3 941	4 529
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	1 605	437	2 042
Fix kamatozású értékpapír	10 806	14 829	25 635
Összesen:	265 132	-22 504	242 628

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	
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
Összesen:	5 262 741	30 612	159 263	49 159	13 875	42	5 417 290

FORGALOM KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
MÁK	-135 507	3 606	-50 732	39 973	0	0	-222 606
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	235 866	0	24 859	27 400	0	0	233 325
Külföldi részvények	-24 478	0	1 731	12 005	2 157	-19	-32 576
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	-9 285	0	0	-1 683	0	0	-7 602
Befektetési jegyek határozott futamidejű	34 452	0	0	2 952	0	0	31 500
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	19 889	0	27 110	0	5 582	0	52 581
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	43 873	998	-682	0	13 823	-23	58 035
Összesen:	163 859	4 604	1 989	80 647	21 509	-42	111 356

ZÁRÓ 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	
MÁK	4 028 164	29 806	20 916	52 691	0	0	4 026 195
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	548 493	0	88 567	43 640	0	0	593 420
Külföldi részvények	112 994	0	8 705	30 523	8 592	0	99 768
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	34 452	0	0	2 952	0	0	31 500
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	130 210	0	42 431	0	12 128	0	184 769
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	572 287	5 410	633	0	14 664	0	592 994
Összesen:	5 426 600	35 216	161 252	129 806	35 384	0	5 528 646

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
MÁK	85 130	-87 099	-1 969
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	47 468	-2 541	44 927
Külföldi részvények	-5 128	-8 098	-13 226
Befektetési jegyek	-1 683	1 683	0
Befektetési jegyek	0	-2 952	-2 952
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	21 867	32 692	54 559
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	350	-350	0
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Fix kamatozású értékpapír	6 545	14 162	20 707
Összesen:	154 549	-52 503	102 046

NYITÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
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
Összesen:	988 312	7 631	16 653	4 480	0	13	1 008 103

FORGALOM KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
MÁK	97 504	2 089	-6 888	10 605	0	0	82 100
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	4 292	0	-1 293	2 645	0	0	354
Fix kamatozású értékpapír	60 474	1 773	-37	0	6 241	-13	68 464
Összesen:	162 270	3 862	-8 218	13 250	6 241	-13	150 918

ZÁRÓ BEFEKTETETT ESZKÖZÖK KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
MÁK	1 025 167	9 096	3 287	13 849	0	0	1 023 701
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	30 914	0	5 148	3 881	0	0	32 181
Fix kamatozású értékpapír	94 501	2 397	0	0	6 241	0	103 139
Összesen:	1 150 582	11 493	8 435	17 730	6 241	0	1 159 021

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
MÁK	13 938	-15 404	-1 466
Devizás MÁK	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	0	0
Részvények	5 205	-3 938	1 267
Fix kamatozású értékpapír	648	7 990	8 638
Összesen:	19 791	-11 352	8 439

2. Forgó eszközök

Követelések

A Nyugdíjpénztár Magán ágazatának tagdíjkövetelése a 2020. december 31. napján tagsággal rendelkezőkkel szemben 134 099 e Ft, amely a Pénztár Alapszabályában meghatározott 2012 - 2019. évre, valamint a 2020. évre vonatkozó kötelező havi 1.000 Ft tagdíj meg nem fizetett részéből adódik.

Egyéb rövid lejáratú követelések

33 323 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Egyéb rövid lejáratú követelések összesen	33 323
Műk. köv. Mpt. 74.§ (4) bekezdés szerinti költség	21 285
Vagyonkezelővel szembeni követelés	12 038

Forgatási célú értékpapírok:

Forgatási célú értékpapírok összesen

6 060 357 e Ft

NYITÓ NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	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
Összesen:	2 938 324	2 587	383 830	34 686	65 588	3 403	3 352 240

FORGALOM NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ							
(adatok ezer Ft-ban)							
Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	-181 298	-259	-92	0	0	0	-181 649
MÁK	-100 900	-1 694	0	0	0	0	-102 594
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	11 014	0	-38 753	-18 216	0	0	-9 523
Külföldi részvények	367 510	0	68 587	3 115	8 697	3 018	438 661
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	7 369	0	-6 862	0	-20 970	25 970	-46 433
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	32 906	97	0	0	0	0	33 003
Összesen:	136 601	-1 856	22 880	-15 101	-12 273	28 988	131 465

ZÁRÓ NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	238 567	634	160	0	0	0	239 361
MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	701 673	0	117 909	14 112	0	0	805 470
Külföldi részvények	428 393	0	76 309	5 473	10 412	3 035	506 606
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	1 673 386	0	212 332	0	42 903	29 356	1 899 265
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	32 906	97	0	0	0	0	33 003
Összesen:	3 074 925	731	406 710	19 585	53 315	32 391	3 483 705

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	1 145	-351	794
MÁK	1 694	-1 694	0
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	124 334	-20 537	103 797
Külföldi részvények	7 062	71 151	78 213
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	279 681	-53 802	225 879
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	97	97
Összesen:	413 916	-5 136	408 780

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	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
Összesen:	1 329 005	3 104	151 951	14 746	17 608	938	1 485 984

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	-48 331	-430	-10	0	0	0	-48 771
MÁK	-151 350	-2 541	0	0	0	0	-153 891
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	53 982	0	-25 191	-4 365	0	0	33 156
Külföldi részvények	174 536	0	29 955	2 679	3 742	1 096	204 458
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	58 272	0	15 122	0	-2 536	9 233	61 625
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	96 848	416	0	0	0	0	97 264
Fix kamatozású értékpapír	17 300	51	0	0	0	0	17 351
Összesen:	201 257	-2 504	19 876	-1 686	1 206	10 329	211 192

ZÁRÓ KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				Bruttó piaci érték
			Piaci értékítéletből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ	254 619	133	184	0	0	0	254 936
MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Devizás MÁK	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	448 442	0	65 815	8 931	0	0	505 326
Külföldi részvények	203 000	0	32 612	4 129	4 758	1 100	235 141
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	510 053	0	73 216	0	14 056	10 167	587 158
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	96 848	416	0	0	0	0	97 264
Fix kamatozású értékpapír	17 300	51	0	0	0	0	17 351
Összesen:	1 530 262	600	171 827	13 060	18 814	11 267	1 697 176

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	757	-440	317
MÁK	2 541	-2 541	0
Devizás MÁK	0	0	0
Részvények	77 710	-20 826	56 884
Külföldi részvények	2 219	29 922	32 141
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	0	0	0
Befektetési jegyek határozott futamidejű	0	0	0

Külföldi befektetési alap határozatlan futamidejű	73 752	3 353	77 105
Külföldi befektetési alap határozott futamidejű	0	0	0
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	0	0
Jelzáloglevelek	0	416	416
Fix kamatozású értékpapírok	0	51	51
Összesen:	156 979	9 935	166 914

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	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
Összesen:	901 920	7 862	2 013	1 718	0	0	910 077

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	381 399	535	495	0	0	0	382 429
MÁK	-418 244	-7 441	240	0	0	0	-425 445
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	7 998	0	3 245	-1 172	0	0	12 415
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	-28 847	-6 906	3 980	-1 172	0	0	-30 601

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	826 671	952	690	0	0	0	828 313
MÁK	25 233	4	240	0	0	0	25 477
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	21 169	0	5 063	546	0	0	25 686
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0
Összesen:	873 073	956	5 993	546	0	0	879 476

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Nyitó	Forgalom	Záró
DKJ	612	1 030	1 642.00
MÁK	7 445	-7 201	244.00
Devizás MÁK	0	0	0.00
Külföldi befektetési alap	0	0	0.00
Jelzáloglevelek	0	0	0.00
Részvények	100	4 417	4 517.00
Fix kamatozású értékpapírok	0	0	0.00
Összesen:	8 157	-1 754	6 403

2020. üzleti évben a mérleg fordulónapjáig összesen – 44 677 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	2020.12.14	2021.01.20	91 722	94 638	-2 916
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	2 831	2 923	-92
Összesen:			94 553	97 561	-3 008

HATÁRIDÓS ÜGYLETEK KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötés dátuma	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	38 926	40 194	-1 268
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	296 769	306 202	-9 433
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	28 314	29 232	-918
Usa dollár eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	5 815	5 949	-134
Usa dollár eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	93 034	95 186	-2 152
Összesen:			462 858	476 763	-13 905

HATÁRIDÓS ÜGYLETEK NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötés dátuma	Lejárat dátuma	Nettó kötésár	Bruttó kötésár	Határidős ügyletek értékelési különbözete
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	230 549	201 881	28 668
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	55 377	57 171	-1 794
Euró eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	402 303	415 090	-12 787
Usa dollár eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	195 513	235 884	-40 371
Usa dollár eladási határidős ügylet	2020.12.14	2021.01.20	63 961	65 441	-1 480
Összesen:			947 703	975 467	-27 764

Pénzeszközök, mely az alábbi tételekből állnak:

269 612 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Pénzeszközök összesen:	269 612
Pénztári elszámolási számla	245 339
Elkülönített betétszámla	12 558
Devizaszámla	11 728
Pénzeszközök értékelési különbözete	-13

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

-13 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Záró érték
Pénzeszközök értékelési különbözete összesen:	-13
Pénzeszközök ÉK Működési tartalék	0
Pénzeszközök ÉK Likviditási tartalék	0
Pénzeszközök ÉK Klasszikus pf.	47
Pénzeszközök ÉK Kiegyensúlyozott pf.	5
Pénzeszközök ÉK Növekedési pf.	-65
Pénzeszközök ÉK Független pf.	0

3. Aktív időbeli elhatárolások**10 e Ft**

(adatok ezer Ft-ban)

Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	10
Allianz tűz, elemi kár biztosítás 2021.01.hó	2
NetLock Minősített alap csomag 1 éves (5 db) 2021.01.01.-2021.	4
NetLock Minősített alap csomag 2 éves 2021.01.01.-2022.06.19.	2
Kis- és közép vállalkozói tanácsadó előfizetés 2021.01.01.-2021.09.08.	2

4. Tartaléktőke alakulása**51 323 e Ft**

(adatok ezer Ft-ban)

Tartalék tőke nyitó	47 337
2019.évi eredmény	-11 015
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	15 000
Munkáltatói hozam működésre jutó rész	1
Tartaléktőke záró állomány	51 323

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

2020. évi működési veszteség **17 721 e Ft**.

5. Kötelezettségek

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2020. december 31-én nem volt.

Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:**41 401 e Ft**

(adatok ezer Ft-ban)

Pénztártagokkal szembeni kötelezettség	11 137
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	28 555
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések	1 709
Összesen:	41 401

Tagokkal szembeni kötelezettség**11 137 e Ft**

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Kötelezettség összege	Rendezés időpontja
Más pénztárba átlépő tagoktól levont kilépési ktg.	11	2021.01.13
Más pénztárba átlépő pénztártaggal sz. fennálló kötelezettség	11 126	2021.01.13
Összesen	11 137	

A tagokkal szembeni kötelezettség összetétele: 2020.12.31-i átlépők kivont vagyona 11 137 e Ft, mely tartalmazza a levont 11 e Ft kilépési költséget. A tagokat megillető 11 126 e Ft 2021. 01. 13. napján kifizetésre került.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:**28 555 e Ft**

(adatok e Ft-ban)

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek összesen	28 555
Önkéntes pénztárral szembeni költség elszámolás	5 452
Pénztár felügyeleti díj miatti kötelezettség	1 818
Egyéb rövidlejáratú kötelezettség	21 285

Függő befizetések:**1 709 e Ft**

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2020. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

Pénztártaghoz rendelhető függő befizetések:

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg:				2 306
2020. január	12 518	9 036	3	5 785
2020. február	6 266	6 423	3	5 625
2020. március	6 633	7 326	0	4 932
2020. április	6 508	5 945	1	5 494
2020. május	6 465	6 924	1	5 034
2020. június	6 480	6 717	2	4 795
2020. július	7 298	8 151	10	3 932
2020. augusztus	6 241	5 109	2	5 062
2020. szeptember	5 668	7 723	7	3 000
2020. október	5 655	6 492	210	1 953
2020. november	5 656	5 673	0	1 936
2020. december	7 671	8 190	8	1 409

Záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés nem volt.

Pénztárhoz nem rendelhető függő befizetések

(adatok ezer Ft-ban)

Hónap	Beérkezett összeg	Tagra könyvelt tételek	Visszautalt tételek	Egyenleg
Nyitó egyenleg	0	0	0	0,0
2020. január	29,5	23,0	6,5	0,0
2020. február	22,5	20,0	2,5	0,0
2020. március	6,5	5,0	1,5	0,0
2020. április	37,5	36,0	1,5	0,0
2020. május	8,5	7,0	1,5	0,0
2020. június	8,5	7,0	1,5	0,0
2020. július	8,5	7,0	1,5	0,0
2020. augusztus	8,5	7,0	1,5	0,0
2020. szeptember	8,5	7,0	0,0	1,5
2020. október	7,0	7,0	1,5	0,0
2020. november	8,5	7,0	1,5	0,0
2020. december	333,5	32,0	1,5	300,0

Pénztárhoz nem rendelhető befizetés (300 e Ft) 2020.12.31. napján érkezett a Pénztár tagdíjbevételi számlájára, mely összeg 2021.01.04-én került visszautalásra.

Társ pénztártól nem érkezett befizetés

7. Passzív időbeli elhatárolások

12 521 e Ft

(adatok ezer Ft-ban)

Működési költségek passzív időbeli elhatárolása	
	2 832
Bérszámfejtési díj 2020.12.hó	18
2020. év Mnypt. besz.vizsg.díj 70%-a	1 956
2020. év Egyesített besz.vizsg.díj 70%-a	89
2020. év 2020-2022. évi pü-i terv vizsg.díj 70%-a	178
2020. év 2020. évi pü-i terv vizsg.díj 70%-a	178
Bizt.mat.szolg. 2020.12.hó	163
Adatvédelmi jogi tanácsad., képviselet 2020.12.hó	5
Jogi szolgáltatás 2020.12.hó	44
T-Mobile tel. szolg. 2020.11.hó	5
T-Mobile tel. szolg. 2020.12.hó	5
Polygon support 2020.12.hó	73
Adatbázis adminisztrátori feladatok 2020.12.hó	24
Személyes ügyf.szolg.tevékenység 2020.12.hó	13
Informatikai bizt. felelős pozíció ellátása 2020.12.hó	38
Tűz- és m.védelmi díj 2020.IV.n.év	7
Irattározási szolgáltatás 2020.12.hó	1
Közvetített postaszolgáltatás 2020.12.16.-12.31.	2
Közvetített postaszolgáltatás 2020.12.01.-12.15.	7
Közvetített telefon, fax forgalmi díj 2020.IV.n.év	6
MKB Bank Audit levél díja	9

OTP Bank Audit levél díja	6
Taxiköltség	3
Hazautazási költségtérítés	1
Táppénz 1/3 hozzájárulás /2020.12.19.-2020.12.23.	1

(adatok ezer Ft-ban)

Befektetéssel kapcsolatos költségek passzív időbeli elhatárolása	9 689
<i>Klasszikus portfólió</i>	1 097
2020.12.hó KELER díj	20
2020.12.hó Letétkezelési díj	70
2020.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	1 007
<i>Kiegyensúlyozott portfólió</i>	3 521
2020.12.hó KELER díj	58
2020.12.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	14
2020.12.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	7
2020.12.hó Letétkezelési díj	240
2020.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	3 202
<i>Növekedési portfólió</i>	5 071
2020.12.hó KELER díj	54
2020.12.hó Alletétkezelői díj /Clearstream	44
2020.12.hó Alletétkezelői díj /Unicredit	18
2020.12.hó Letétkezelési díj	360
2020.IV.n.évi Portfólió kezelési díj	4 595

EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Taglétszám alakulása

(adatok fő)

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2020.01.01	3 707	3 693
Belépők	0	0
Átlépő más pénztárból	5	0
Átlépő más pénztárba	20	5
Elhunyt	25	3
TB-be visszalépők	60	46
Egyéb megszűnés/szolgáltatás	0	0
Záró létszám 2020.12.31.	3 607	3 639
Átlaglétszám	3 657	3 666

2020. évben más nyugdíjpénztárból átlépő tag nem érkezett, azonban 5 fő választott más nyugdíjpénztárt és 3 fő elhalálozott. A beszámolási időszakban 46 fő lépett vissza a Tb-be, ez 23,3 %-kal alacsonyabb a tervezettnél, valamint 15 fővel kevesebb átlépő volt más pénztárba. A tervezettnél 14 fővel alacsonyabb nyitó létszám ellenére, a tervezettnél 15 fővel kevesebb más pénztárba átlépő mellett a 23,3%-kal alacsonyabb TB-be visszalépő tag eredményezte, hogy az év végi záró létszám 32 fővel a várakozásokon felül alakult.

A 2020-ban a Tb-be visszalépő 46 Pénztártag vagyona összesen 272 335 e Ft volt, melyből a kilépési költség (272 e Ft) levonása után 90 138 e Ft került a visszalépő tagok részére reálhozam,

befizetett egyéni tagdíj és tagdíjkiegészítésként kifizetésre, 181 925 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 2020. évben a 2020. 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)	3 607	3 639	100,89%
Működési céltartalék	36 970	-	0,00%
Fedezeti céltartalék	19 488 360	20 393 972	104,65%
Likviditási céltartalék	31 607	33 236	105,15%

Hosszú távú pénzügyi terv 2020-2022. évekre készült, a terv 2020. éve az Öpt. 34. § értelmében megegyezik a 2020. éves terv év végi értékadataival. A hosszú távú terv 2020. év terv és tény adatainak összehasonlítása ezért megegyezik a 2020. éves terv és tényadatok összehasonlításával.

Működési céltartalék

A Pénztár 2020.12.31-én a Pénztár működési céltartalékkal nem rendelkezik.

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek (nettó)	74 272	81 617	109,89%
Befektetési tevékenység eredménye	280 872	427 305	152,14%
Fedezeti céltartalék képzése	355 144	508 922	143,30%

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. 2 964 tag fizetett tagdíjat összesen 83 708 e Ft értékben, melyből a szolgáltatási célú bevételek címén könyvelt befizetés 81 617 e Ft volt. A tervezettől 9,89 %-kal több tagdíjbevételek és a vártnál 52,14 %-kal magasabb hozam miatt a céltartalék képzés 43,30 %-kal haladta meg a tervet.

Az előző évhez viszonyítva a tagdíjbefizetők száma 22 fővel csökkent, ennek ellenére a tagdíjbevételek 6 146 e Ft-tal növekedett.

A Pénztárnál a tagdíjfizetők száma a 2020. év vizsgálatba számító időszakában minden hónapban meghaladta az Mpt. 83.§-ában előírt 70%-os befizetési arányt.

Fedezeti céltartalékok alakulása:

Az egyéni számlák alakulása

(adatok eFt-ban)

Egyéni számlák nyitó állománya	Évközi bevétel				Évközi kiadás					Egyéni számlák záró állománya
	szolgáltatási célú bevételek	áthozott fedezet	hozam + ÉK	alap átcsoportosítás	átlépés	tagoknak, kedvezményezetteknek kifizetés	Tb-be történt visszalépés	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	egyéb kiadás	
20 209 978	81 617	0	427 305	-1 242	29 638	111 941	182 107	0	0	20 393 972

A Pénztár élt az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának lehetőségével és 2020. évben 21 464 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalék terhére.

Mpt. 74. §.

(4) A vagyonezelési tevékenység szerződésben megállapított ellenértékének kereskedési költségek (jutalékok) nélkül számított éves összege 2009. és 2010. évben nem haladhatja meg a kezelésre átadott vagyon(rész) napi bruttó piaci értékei számtani

átlagának 0,8 százalékát, 2011. évtől 0,2 százalékát. Az előzőekben meghatározottaknál magasabb ellenérték kikötése semmis. A pénztár költségként a tagok egyéni számlája tárgyévvel megelőző év utolsó napján fennálló egyenlegének 0,3 százalékát számolhatja el, abban az esetben, ha a 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 2020. 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
	2020.01.01	2020.12.31	2020.01.01	2020.12.31
Klasszikus portfólió	1 150 255 906,63	1 208 902 903,38	1,71511457	1,72613079
Kiegyensúlyozott portfólió	3 111 533 521,39	3 199 285 392,03	2,23774516	2,27244558
Növekedési portfólió	4 729 157 519,19	4 493 417 201,17	2,38404218	2,45631742
Függő portfólió	536 756,26	325 257,22	4,29908285	4,33935287

1. GAZDASÁGI ÖSSZEFOGLALÓ

Piaci, gazdasági folyamatok

A 2020-as évben a koronavírus-járvány uralta a gazdasági és társadalmi életet a világban, a recesszió és a kapcsolódó bizonytalanságok miatt. Mivel az Európai Uniónak nagy a külgazdasági nyitottsága (World Bank adatai alapján 90%-os, míg a világszerte 60%), az EU gazdasági folyamatait döntően a világ többi részének tendenciái befolyásolták. Ezért nem meglepő, hogy a világjárvány és annak nyomán – mind az Unión belül, mind a világ más országaiban – meghozott intézkedések nagymértékben visszavetették az európai növekedést. Súlyosbította a helyzetet a turizmus szinte teljes leállása, mivel az ágazat számos államban a GDP 10 %-át is meghaladó arányt képvisel.

2020 első negyedévének 3,2 %-os gazdasági visszaesését követően a második negyedévben az eurózónában eddig még nem látott, 14,7 %-os GDP-visszaesést tapasztalhattunk 2019 azonos időszakához képest. Ezt követően – a járvány enyhülésével és a gazdaságok fokozatos nyitásával – a nyári hónapokban elkezdődött a gazdasági helyreállítás, más országokhoz hasonlóan, az eurózónában is.

Az euróövezet gazdasági teljesítményét tekintve a harmadik negyedévben a második negyedévhez viszonyítva jelentős, 12,5 %-os felpattanást láthattunk, de ezzel együtt is éves szinten 4,3%-os visszaesést mutatott az övezet gazdasága.

Hasonló tendenciák bontakoztak ki az Egyesült Államokban is 2020-ban. Az első negyedévben éves szinten stagnált a gazdaság, majd a második negyedévben történelmi, 9 %-os zuhanás következett be. A drasztikus GDP-csökkenés mögött szintén a koronavírus-járvány első hulláma és az annak kapcsán hozott szigorú korlátozó intézkedések álltak, amelyek visszavetették a gazdasági aktivitást.

Ezt követően a tengerentúlon is felzárkózás kezdődött a harmadik negyedévben, az USA GDP-je a második negyedévhez képest (évesített alapon) 33,1 %-kal emelkedett, ugyanakkor 2019 harmadik negyedévéhez viszonyítva 2,9 %-kal csökkent a gazdaság teljesítménye.

Fontos szem előtt tartani, hogy a harmadik negyedévet még nem érintette jelentősen a koronavírus-járvány második hulláma. A pandémia újabb szakaszának hatása, illetve az annak kapcsán hozott korlátozó intézkedések a negyedik negyedéves GDP-adatokban érzékelhetők.

A járvány elleni védekezés mellett fontos kérdés volt 2020-ban a 2021-2027-es uniós költségvetés elfogadása. A megállapodás végül december 10-én megszületett. A közös, hét évre szóló költségvetés az egész közösség által elfogadott célokhoz és fejlődési úthoz társít anyagi forrást, amelyek elköltése tagállami szinten történik. Nagy viták előzték meg a hét éves közös költségvetés megalkotását, a főbb irányvonalakban azonban már az év során kialakult a kompromisszum. Továbbá 2020 nyarán az uniós kormányfőknek sikerült megállapodni a szokásos költségvetés mellett egy, a koronavírus-járvány utáni helyreállítást célzó csomagról is (Next Generation EU), nagy hangsúlyt fektetve a digitalizációra és a fenntartható fejlődésre.

A tavalyi amerikai elnökválasztások nyertese Joe Biden alapvetően klasszikusnak tekinthető demokrata programmal indult a választásokon: társadalmi egyenlőség, zöld program, magasabb állami újraelosztás, magasabb adókulcsok, több állami támogatás. Ugyanakkor Bidennek is reagálnia kell arra a jelenségre, hogy az amerikai nagyhatalmi pozícióra árnyékot vet Kína gyors léptékű fejlődése. A protekcionista gazdaságpolitika elemei a választási kampányban a demokrata jelölt esetében is megjelentek, Made in America jellegével. Eltérés Trump szlogenjéhez képest inkább abban mutatkozik,

hogya a demokrata elnök a kereskedelmi háború helyett szövetségi rendszeren keresztül gyakorolna nyomást Kínára.

Ha nem jött volna a koronavírus-járvány, akkor az EU-s közös költségvetés elfogadása mellett a tavalyi év „slágertémája” a Brexit, vagyis az Egyesült Királyság Unióból való kilépése lett volna, azonban a járvánnyal sokáig háttérbe szorult. 2020. január 31-én - hosszú procedúrát követően - az Egyesült Királyság jogilag már kilépett az Unióból, majd egy átmeneti időszak vette kezdetét 2020. december 31-ig, amikor is gazdasági értelemben is kilépett ki az Unióból. Az átmeneti időszak fő feladata így a felek közti szabadkereskedelmi megállapodás megkötése volt. Ez elengedhetetlen, ha az Egyesült Királyság a kilépés után is meg akarja őrizni magas fokú hozzáférést az Unió piacához, vagyis vámok és kvóták nélkül szeretné majd folytatni a kereskedelmét az EU-val az átmeneti időszakot követően is. A Brexitet lezáró tárgyalásokra az év végi hajrában került sor.

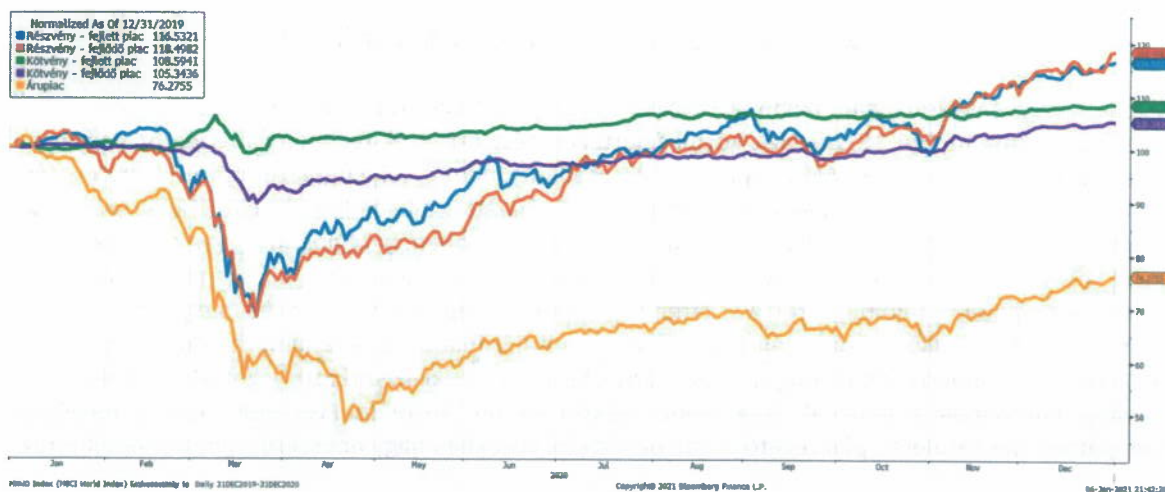
Gazdaságpolitikai reakciók

A gazdaságpolitikai döntéshozók sem tétlenkedtek 2020-ban, a járvány súlyos társadalmi és gazdasági hatásainak mérséklésére a világ számos országában gazdasági mentőcsomagokat hirdettek meg. A koronavírus-járvány nyomán a 2020-ban globálisan bevezetett fiskális és monetáris politikai intézkedések elsősorban a rövid távú negatív gazdasági hatásokat igyekeztek mérsékelni (gazdasági sokkhatás csökkentése, pénzügyi likviditás fenntartása). Az IMF kalkulációja szerint a szeptemberig bevezetett fiskális lépések globálisan mintegy 10,8 ezer milliárd USD-t tettek ki, míg más kalkulációk szerint a jegybankok a koronavírus-járvány hatásainak megfékezése érdekében 17 ezer milliárd USD értékben jelentettek be támogató intézkedéseket.

Egyre inkább kibontakozóban van globális szinten és idehaza is a fiskális és a monetáris politika összhangja, mely – a monetáris politika korlátozottsága miatt – a járvány hatásainak kezelése során még inkább szükségessé vált és egyben meg is valósult sok országban. A jövőben is fontos tényező lesz, mennyire képesek összehangolni lépéseiket a fiskális és a monetáris politikai döntéshozók annak érdekében, hogy közös, egymást kiegészítő intézkedéseket hozzanak. A fejlett piaci országok esetében a költségvetési hiány a GDP arányában a 2019-es 3,3 %-ról 14,4 %-ra ugrott 2020-ban, a feltörekvő országok esetében 5,8 százalékpontos a romlás (10,7 %-ra). Kiugró az országok között az Egyesült Államok hiányszintjének alakulása (6,3 %-ról 18,7 %-ra).

AZ EGYES PIACOK RÉSZLETES BEMUTATÁSA

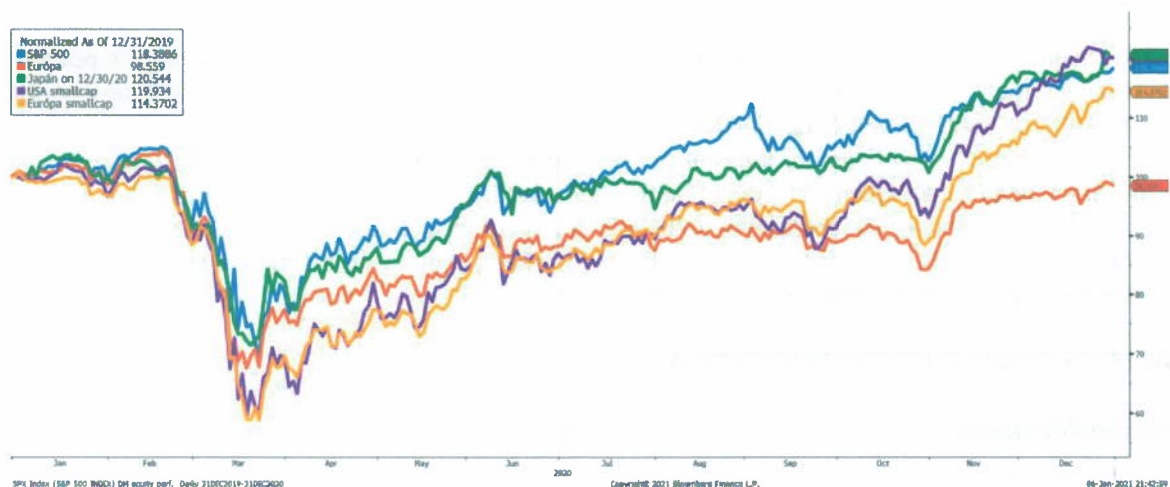
Nemzetközi piacok



A 2020-as évben a legjelentősebb piacmozgató esemény kétségkívül a koronavírus megjelenése majd globális elterjedése volt. A piacok a 2008-as válság óta nem látott összeomlást mutattak be, ennek következtében az S&P500-as index 35 százalékos eséssel jelölte ki 2020-as mélypontját. Az esés mértéke mellett annak dinamikája volt igazán meglepő, hiszen mindössze 23 kereskedési nap alatt hozta azt össze az index. A márciusi pánikhangulat az összehangolt monetáris és fiskális válasznak köszönhetően elmúlt, a nyár végére a részvénypiacok februári szintjükre tértek vissza, a hatékony vakcina előállítása pedig novembertől további vevőket hozott a piacokra. Ennek eredményeként a fejlett részvény piacok 16,5 százalékos, míg a fejlődő részvények 18,5 százalékos emelkedéssel fejezték be az évet.

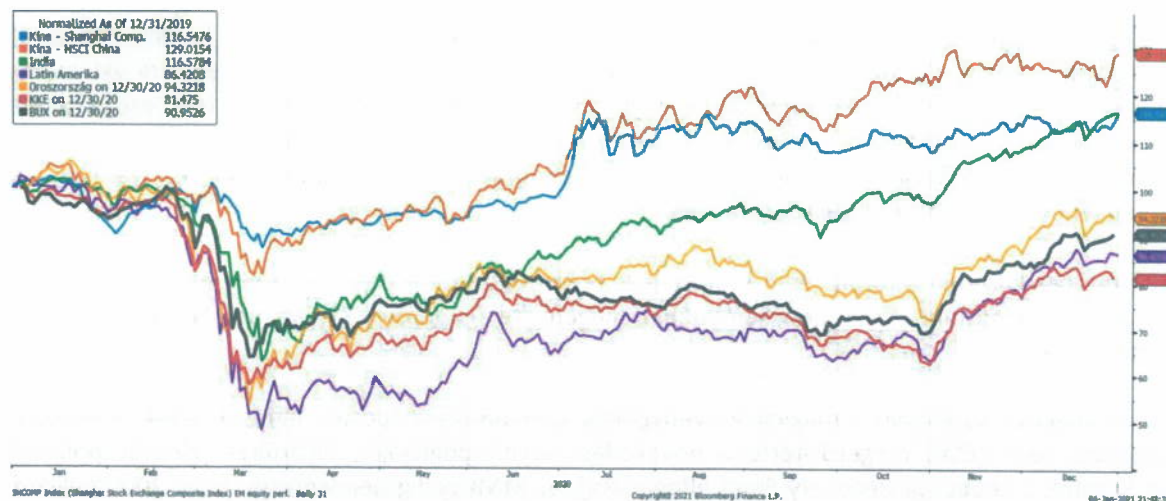
Az eszközosztályok közül egyedül a nyersanyagok nem tudták kiheverni a koronavírus miatti esést, melynek megfelelően 24 százalék körüli mínuszban fejezték be az évet. Ez tulajdonképpen az olaj árfolyamának összeomlása miatt következett be. Ezzel szemben a nemes- és ipari fémek, valamint a mezőgazdasági termékek alindexe is pozitív tartományban zárták az időszakot.

A nemzetközi kötvény indexek szintén pozitív teljesítménnyel zárták az időszakot. A fejlett kötvények felülteljesítették a fejlődő piaci kötvényeket, összességében 5-8 százalék körüli pozitív mozgás volt megfigyelhető. A fejlett piacon a 10 éves szegmensben az olasz és amerikai kötvények hozama csökkent leginkább, míg a fejlődő országok között a román és mexikói kötvények nyújtották a legjobb teljesítményt. A volatilitást mérő VIX Index a márciusi pánik során majd 12 éve nem látott szintekre ugrott, ezt követően pedig mérséklődött, de átlagos szintje magasabb volt, mint az előző évben.



2. ábra A fejlett részvénypiacok teljesítménye 2020

A fejlett részvényeken belül Japán és Észak-Amerika felülteljesített, az előbbi 20 százalék felett emelkedett, míg utóbbi 18 százalék körüli felértékelődést ért el. A technológiai szektor nagygyűi vezették az emelkedést, a FAANG papírokból összeállított index értéke duplázódott az időszak során. Ehhez képest Európa -1,4 százalékos teljesítményével lemaradó volt a fejlett piacokon belül, ennek oka leginkább az indexek szektorális eltérésében keresendő, ebben a régióban ugyanis magasabb a leginkább szétütött ún. „value” szektorok súlya (bakszektor, energia, stb.). A kiskapitalizációval bíró vállalatok szegmense felülteljesítette a „large cap” piacot Európában és az USA-ban egyaránt. Szektor szintű bontást vizsgálva hasonló tendencia érvényesült Európában és a tengerentúlon, az energia és bankszektor lemaradók voltak, míg az IT és a tartós fogyasztási cikkek szektora vezették az emelkedést. Emellett Európában a második legerősebb szektor az ún. közműszektor volt, ahol a megújuló energiatermelés területén piacvezető cégek befektetői körökben nagy népszerűségnek örvendhettek.



3. ábra A fejlődő részvénytörzsek teljesítménye 2020

A fejlődő régióban az ázsiai országok voltak felülteljesítők. Kína különösen hatékonyan kezelte a koronavírus helyzetet, ezért néhány hónappal hamarabb is lábalt ki a válságból, mint a világ egyéb országai. Részben ennek is köszönhetően befektetők nagy hányada menekülő régióként tekintett az ázsiai piacokra, melynek következménye jelentős befektetői tőkebeáramlás volt, az MSCI kínai részvénytörzset reprezentáló indexe majd 30 százalékos emelkedéssel zárta az évet. Emellett az indiai részvények is kiemelkedően teljesítettek 16 százalék feletti hozamával ez a piac a második helyre ért fel. Oroszország és Latin Amerika lemaradó volt a teljes év tekintetében, azonban a március közepén elért COVID mélyponttól számolva ezek a régiók szignifikáns mértékben felülteljesítettek.

A közép-kelet-európai részvénytörzset, köztük a BUX index is szintén lemaradó volt, melynek megfelelően az időszak végét -18,5 és -9 százalékos leértékelődéssel zárták. A régióban az igazi fordulatra október végéig várni kellett, az év utolsó két hónapjában jelentős mértékben felzárkóztak a többi piachoz.

Magyar kötvénypiac

A 2020-as év két legfontosabb kötvénypiaci eseménye – egymással kölcsönhatásban – a világválság és a Modern Monetary Theory (MMT) megérkezése volt Magyarországra.

A COVID-19 hatására a fejlett piacokkal rendelkező országok minimálisra csökkentették, vagy akár negatívba is vágták az irányadó kamataikat, a költségvetési fegyelmet elfelejtették és az államháztartás jegybanki finanszírozásába kezdtek: a jegybankok állampapírt vásároltak egyrészt a hiány finanszírozása, másrészt a hozamgörbe hosszú végén a hozamszintek kordában tartása miatt. Az alacsony hosszú futamidejű állampapír-hozamok mellett a vállalati kötvények hozamait is alacsony szinten tudja tartani a szabályozó, mely befolyásolja a befektetői hozamvárásokat és – ami 2020-ban a legfontosabb szempont volt – a vállalati szektor túléléséhez szükséges hitelfelvételeinek költségeit elfogadható, kigazdálkodható szinten tartja.

Mindez a fejlődő országokban és Magyarországon is óvatosabban, lépésről-lépésre jelent meg: az év első felében még stagnáló, 0 % körüli növekedésre számított a gazdasági tárca és a jegybank is, inkább garanciaállalásokkal és verbális intervenciókkal építették a piacot. Az akció áprilisban sikeres volt, az első ijedség után felugró hozamokat sikerült visszaterelni az MNB által elfogadhatónak gondolt sávba. A jegybanki aktivitás május második felében minimálisra csökkent, majd szünetelt, ami a befektetőket meglepetésként fogta, hogy a nem a korábban kommunikált akcióterv szerint zajlik a folyamat.

Közben fiskális oldalról is érkeztek információk az államháztartási hiány alakulásáról (-7-9 %) és az éves várható gazdasági visszaesés mértékéről, melyek adatok szintén elbizonytalanították a befektetőket.

A Nagy Mártont váltó jegybanki alelnök, Virág Barnabás próbálta aktívabb verbális kommunikációval nyugtatni a piacot, de ennek eredményessége limitált volt. A nyári hónapok végén újra aktivizálta magát az állampapírok másodpiacán a jegybank, fokozatosan felemelte a heti megvásárolt mennyiséget 40 mrd forintra, vásárolni kezdte továbbá az állami garanciával kibocsátott vállalati papírokat is (pl. Magyar Fejlesztési Bank papírjai) és Virág Barnabás kommunikációs stratégiája is apránként visszaállította az MNB hitelességét.

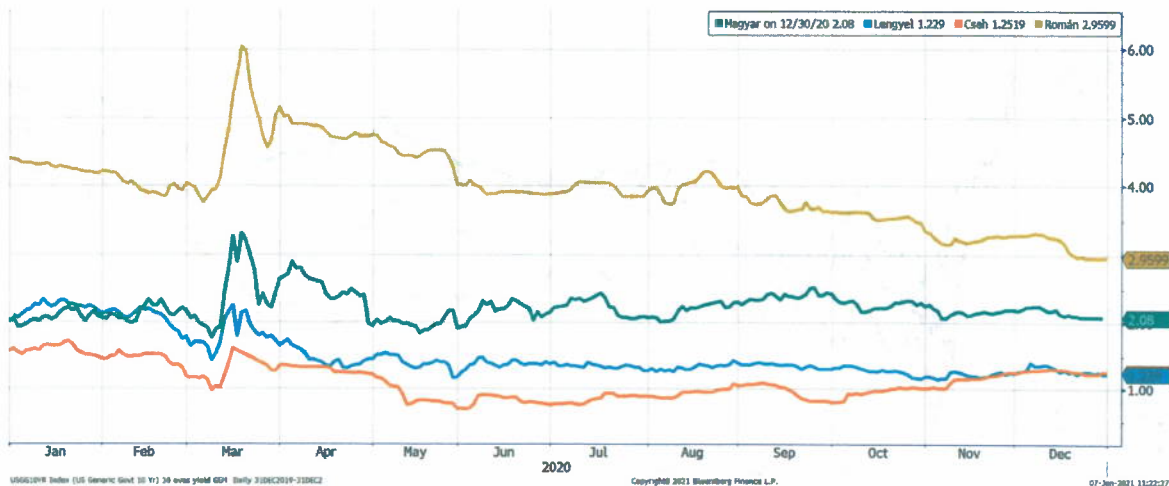
Szeptember közepén a forint- és a kötvénypiac megnyugtatása érdekében a jegybank az egyhetes betéti instrumentumra fizetendő kamatlábat megemelte 0,6%-ról 0,75%-ra az alapkamat szinten tartása mellett.

Az év végéhez közeledve a magyar kötvénypiacot túlnyomórészt pozitív hatások érték: a Európai Központi Bank (ECB) megerősítette a növekedést segítő politikáját, kikerültek jelentős politikai kockázatok a képből (a Recovery Fund elfogadása), az MNB pedig bejelentette, hogy 2000 milliárd forintig vásárolhat eszközöket (ha pedig elfogy a keret, megvizsgálja az aktuális körülményeket és annak függvényében dönt). Az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) rövidtávú finanszírozási igénye is minimális volt, így kevés rövid eszközt bocsátott ki, mely szintén nyomás alatt tartotta előbb a rövid, majd a középtávú eszközöket is.

Az éven belüli hazai állampapírok (ZMAX: 2 hét-6 hónap hátralévő futamidejű papírok, illetve RMAX: 3 hónap-1 év futamidejű állampapírok) negyedik negyedéves (és a naptári év elejétől számított) időszaki teljesítménye rendre 0,17 % (YTD 0,44 %) és 0,37 % (YTD 0,41 %) volt. A teljes hozamgörbét reprezentáló MAX Composite és az egy évnél hosszabb papírokat jelentő MAX indexek rendre 2,47 % (YTD 1,37 %) és 2,57 %-os (YTD 1,41 %) teljesítményt értek el. Az év elején bevezetett HMAX index teljesítménye 2,97 % (YTD 1,87 %) volt.



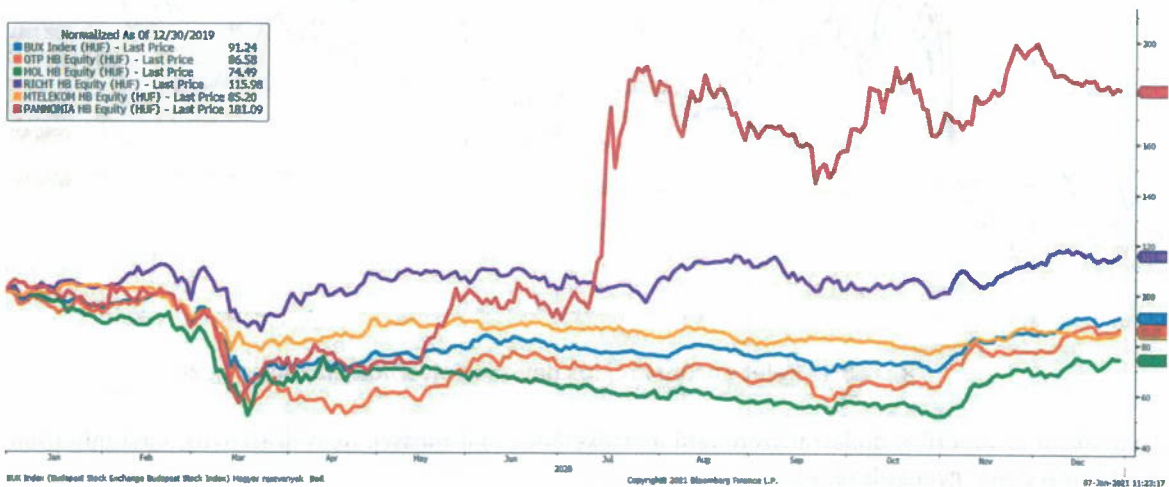
4. ábra Hazai állampapírpiaci indexek teljesítménye 2020



5. ábra 10 éves kötvényhozamok a Kelet-Európai régióban 2020

Magyar és régiós részvénypiac

A magyar részvénypiac 2020-ban 8,8 %-kal értékelődött le, amely elsősorban az OTP (-13,4 %) és a MOL (-25,5 %) gyenge teljesítményének volt köszönhető. A többi Blue Chip közül, a Magyar Telekom 14,8 %-kal értékelődött le, ellenben a Richter 16 %-kal került feljebb az időszak során. A magyar piac enyhén alulteljesítő volt a lengyel, a román, és a cseh piachoz képest. A magyar részvénypiac mind régiós mind nemzetközi összehasonlításban olcsó piacnak mondható, így az alulértékeltisége középtávon csökkenhet.



6. ábra Hazai részvények teljesítménye 2020

2020-ban a régiós piac saját devizában számolva alulteljesítő volt a globális fejlődő részvénypiacokhoz képest, amely annak volt köszönhető, hogy a régiós részvénypiacokat reprezentáló tőzsdeindex pénzügyi- és energia-túlsúlyos szektorokból áll, amelyek az időszak során jelentősen vesztek az értékükből a koronavírus hatására. Összességében továbbra is optimista a vagyonkezelő a kelet-európai részvénybefektetésekre, amelyek az utolsó negyedévben jelentősen felértékelődtek a pozitív vakcina hírekre.



7. ábra Kelet európai részvénytörzsek teljesítménye 2020

Devizapiacok

2020-ban a regionális devizapárok közül az EURHUF reagált leginkább a koronavírus miatt kialakult kihívásokra. A régiós versenytársakhoz képest az államadósság mértéke miatt sérülékenyebbnek tartják a befektetők az országot, illetve a kamatszintek kevésbé biztosítanak védeltséget, szemben például Románia esetével.



8. ábra Kelet európai régiós devizaárfolyamok alakulása 2020

Ugyanakkor az amerikai dollárral szembeni leértékelődés már messze nem drasztikus, köszönhetően az amerikai dollár gyengülésének.



9. ábra: Fejlődő országok devizaárfolyamának alakulása (USA dollárral szemben) 2020

VAGYONKEZELÉSI TEVÉKENYSÉG – 2020

A Pénztár kihelyezett vagyonkezelését 2020-ban az MKB-Pannónia Alapkezelő látta el. A Pénztár likviditási célokkal lekötött betétet és számlapénzt is tart.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő vagyonkezelési tevékenysége

Eszközallokáció

A 2020-as év a kockázatos eszközök terén kismértékben felülsúlyozott pozícióval kezdődött. Február legelején a Kínából érkező koronavírussal kapcsolatos kedvezőtlen hírek hatására a meglévő enyhe részvénytúlsúly neutrális szintre került beállításra kivéve a fejlődő piacokat, ahol 20%-os alulsúlyozott pozíció került kialakításra. Március közepén a tőzsei zuhanásban folyamatosan vásárolta vagyonkezelő az akkor már pánik uralta piacokon. Tovább növelte a magyar és régiós papírok súlyát, valamint az egyéb indexösszetevők – kivéve az globális fejlődő (EM) piacokat - esetén is ETF-ek vásárlásával alakított ki felülsúlyozott pozíciót arra számítva, hogy a lejtmenet belátható időn belül megfordul. Ezen felül a hónap közepén történt nagy olajpiaci összeomlás után az olaj árfolyamának emelkedésére számítva off-benchmark kitétséggel került a portfólióba.

A második negyedév elején a pozícionáltságot mérsékelte a vagyonkezelő, mivel a koronavírus miatti részvénytúlsúlyozott pozíciót követő visszapattnás véget érni látszott. A piaci árfolyamok emelkedése a tavasz utolsó hónapjában nem állt meg, az alulsúlyozott pozíciót a lemaradó piacokra koncentrálnak felülsúlyozott pozícióba forgatták át, így elsősorban a ciklikus részvényeket reprezentáló magyar és régiós részvényekből épített ki a vagyonkezelő a benchmarknál nagyobb kitétséget. Ezek az eszközök hiába voltak lemaradók a többi piaccal ellentétben szeptemberig nem emelkedtek, sőt az esés folytatódott. Ugyanakkor értékalapú befektetőként a pozíciót megtartották az év fordulóján is, fenntartva azt a várakozást, hogy a magyar és a régiós piac az egészségügyi válságból való kilábalás előjeleire emelkedni fog.

Emellett még a második negyedévben az amerikai dollárral szemben nyitott forintérsődésre számító pozíciót július végén nyereséggel lezárta a vagyonkezelő.

Szeptemberben a tavaszi eseményekhez képest enyhe piaci korrekcióban európai megújulóenergia-termeléssel foglalkozó cégek (pl RWE, Enel, Iberdola) vásárlásáról döntöttek a meglévő kitétségek megtartása mellett. A vagyongazdálkodó álláspontja szerint a több száz milliárd euró értékű európai „New Green Deal” program hatása a következő jó néhány évben kedvező lesz ezen cégek számára. Ez a kitétség is jelen van a vegyes portfóliókban az év végével.

Szeptember végén a vagyongazdálkodó újraindította a dollárral szembeni forint erősödésre számító pozíciót: egyrészt a forint gyengülése jelentősen nagyobb volt, mint a régiós devizáké és itt - az MNB reakciói mentén - visszafordulásra számítottak, másrészt véleményük szerint az amerikai dollár gyengülni fog a világ vezető devizáival szemben a következő időszakban. Ezt a pozíciót a negyedik negyedévben lezárta a vagyongazdálkodó, szintén pozitív eredménnyel.

Összességében 2020 december végére a portfóliókban jelentős kockázati kitétség felülsúly kialakítására került sor, nagymértékben a magyar, a régiós és egyéb fejlődő piaci kitétségekből, európai főbb piacokat lefedő pozícióból, valamint európai megújulóenergia-termeléssel foglalkozó cégek részvényeiből.

Kötvénypiac

Mivel a 2020-as év kezdetekor az éven belüli hozamok 0% környékén voltak, a portfóliókban a 2-5 éves szegmenst súlyozta felül a vagyongazdálkodó a rövid állampapírokkal szemben, a kockázatok csökkentése érdekében a hozamgörbe hosszú végét is alacsonyabb súlyon tartotta. A járvány megjelenésekor a hozamgörbe feljebb toldott, emelkedtek a hozamok, megnőtt az állampapír befektetések kockázattartalma, mely negatívan érintette a portfóliók pozícionáltságát.

Áprilisban az MNB állampapírvásárlási programot hirdetett meg, a hozamgörbe hosszú végén le akarta szorítani a hozamokat. Májusban kezdte el a vásárlásokat, mellyel sikerült ideiglenesen csökkentenie a hosszú hozamokat, a nyár elején azonban már le is állította a vásárlásokat, így a hosszú papírok hozamai ismét emelkedtek, megvezetve azokat a befektetőket, akik elhitték az MNB kijelentéseit.

Augusztusra tudott meg a befektetői társadalom hiteles adatokat a költségvetés állapotáról és az éves GDP alakulásáról – a korábbi időszakban még a tervezett körüli hiánycél és kis növekedés volt a hivatalos kommunikáció – melyet az MNB támogatni kívánt másodpiaci vásárlásokkal, újraindította programját és a korábbiaknál jóval kiszámíthatóbb módon viselkedik, mely ismét lejjebb nyomta a hozamszinteket.

A negyedik negyedév első részében minden szereplő kiemelkedő aktivitást mutatott: az Államadósságkezelő Központ (ÁKK) megemelte a kibocsátott állampapírok mennyiségét (a cél a lejárat szerkezet hosszabbítása, ezért elsősorban a hosszú lejáratokat preferálta), az Magyar Nemzeti Bank (MNB) beállt a keresleti oldalra, a piaci szereplők pedig a negyedik negyedévben kamatot fizető állampapírok kuponjait próbálták újrabefektetni. Portfóliókban a 2038-ban lejáratú papírokat 2031-es lejáratúra cserélte a vagyongazdálkodó, mivel a hozam-kockázat arányt nem érezte megfelelőnek, és inkább a 2023-2026-os szegmensben vállalt további pozíciókat az 1-2 éves papírokkal szemben.

Az év végére kiszáradt a magyar kötvénypiac, a pénzügyi közvetítők, az alapok és a vagyongazdálkodók is próbálták a szabad pénzeszközeiket állampapírra cserélni, ami először az 1-3 hónapos diszkontkincstárjegyek, majd az 1-2-3 éves papírok hozamát is nyomás alá helyezte. Ebben az időszakban nem vállalt a vagyongazdálkodó sok kockázatot, diszkontkincstárjegy vásárlásokkal volt aktív a piacon.

A portfóliók kötvénypiaci befektetéseikre a benchmarkénál hosszabb hátralévő átlagos futamidő (duráció) volt jellemző az év során.

Részvénypiac

Az év első hét hónapjában a Vagyonkezelő a fejlett piaci részvényeken belül (MSCI World) a technológia túlsúlyos befektetési alapokat részesítette előnyben, amely szektor a 2020-as év sláger terméke volt. A technológia túlsúlyos stratégiáját egy tematikus alappal egészítette ki, amely képes volt ellensúlyozni a technológia szektor ingadozásait, valamint pozitív relatív teljesítményt generált. A technológia-túlsúlyos alapot július végén lecserélte egy másik tematikus stratégiára: amerikai kereskedelmi bankok szegmensbe fektetve. Mivel a vagyonkezelő ebben a stratégiában rejlő értéket, felértékelési potenciált befektetési alapokon keresztül nem tudta elérni, a közvetlen részvénykiválasztás mellett döntött. November 9-én Pfizer és BioNTech vakcina bejelentése után radikálisan megváltozott a szektor megítélése, pozitív irányba, a pozíciót továbbra is tartja a portfóliókban.

A vagyonkezelő fejlett európai piaci részvénykiválasztása (EUROSTOXX50) szintén pozitívan járult hozzá a portfólió relatív teljesítményéhez. A fejlett európai aktív alapokból passzív alapba súlyoztak át az utolsó negyedévben. A fejlődő piaci részvényeken belül (MSCI EM) a globális, jól diverzifikált alapokat és minimális Oroszországba fektető ETF-et tartott a vagyonkezelő. A fejlődő piaci részvény modellportfólión a negyedik negyedévben változtatott aranybánya túlsúlyos befektetési alapot emelve a portfólióba. Az orosz piaci részvények turbulens időszakon vannak túl a két oldali (keresleti és kínálati) olaj sokknak köszönhetően. Az orosz piac a portfólió relatív teljesítményét negatívan befolyásolta. Az orosz piac kilátásai tekintetében optimista a vagyonkezelő, ez egyik legjobban alulárzott ország a fejlődő országok között.

A regionális részvénykiválasztásnál a vagyonkezelő az év folyamán a ciklikus papírokat, a bankokat és olajtársaságokat részesítette előnyben a defenzív cégekkel, gyógyszergyártókkal és telekommunikációs cégekkel szemben. A bankok az egészségügyi válságnak köszönhetően jelentősen leértékelődtek. A piac irreálisan nagy céltartalék képzést vár el bankoktól, amely az alulteljesítésük főbb oka. A bankok és az energia cégek gyenge teljesítménye negatívan befolyásolta a portfólió relatív teljesítményét, de az év utolsó két hónapjában megjelent vakcinával kapcsolatos hírek következtében a BUX esetén pozitívba fordult, míg a CETOP esetén csökkent a negatív relatív teljesítmény.

A vagyonkezelési tevékenység értékelése

A befektetési politika változásai 2020-ban

A befektetési teljesítmények mérésére szolgáló mutató, a referenciaindex a vagyonkezelő által kezelt portfóliókra a vagyonkezelői szerződésben, az egyes portfóliók egészére vonatkozóan pedig a befektetési politikában kerül meghatározásra. A kettő összhangja biztosítása a befektetési vezető feladata.

A befektetési politika szerinti referenciaindexek változásai 2020-ban

2020. év	Klasszikus portfólió	Kiegészítő portfólió		Növekedési portfólió
		09.30.-ig	10.01.-től	
3 hónapos BUBOR	2%	1%	1%	2%
RMAX Index	80%	45%	43%	13%
MAX Index	-	36%	35%	49%
CMAX Index	16%	-	-	-
MSCI ACW Index	-	4%	4%	8%
DJ Eurostoxx50 Index	-	2%	2%	4%
MSCI EM Index	-	3%	3%	8%
CETOP20 Index	-	3%	3%	5%
BUX Index	2%	6%	9%	11%
Rogers International Commodity Index	-	-	-	-
ÖSSZESEN:	100%	100%	100%	100%

A változás elsősorban az MNB, mint felügyeleti szerv átfogó vizsgálata során megállapított ellentmondás feloldása miatt történt. Ennek lényege, hogy a korábban kötvény referenciával rendelkező szabályozott ingatlanbefektetési társaságokba történő befektetés referencia indexe az év során a BUX index lett.

Az MKB-Pannónia Alapkezelő teljesítménye

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

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

A Vagyonkezelő által elért bruttó hozam és a vagyonkezelési irányelvek szerinti benchmark 2020-ban az alábbi volt:

Portfólió (Me: %)	MKB-Pannónia Alapkezelő	
	Benchmark	Bruttó hozam
Klasszikus	0,49%	0,90%
Kiegyensúlyozott	2,51%	1,83%
Növekedési	4,07%	3,30%

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

Az Alapkezelő a 2020-as évben – a Klasszikus portfólió esetében felülteljesítette, a Kiegyensúlyozott és a Növekedési portfólió esetében alülteljesítette a referenciaindex hozamát. Az alülteljesítések mértéke az nagyobb kockázati kitettséggel rendelkező portfóliók esetén volt magasabb, jellemzően a kötvényportfólió-elemek járultak hozzá pozitívan a pénztári eredményhez.

Az egyes választható portfóliók hozamai

Portfólió	Nettó %		Referencia %		Vagyonnövekedési mutató %	Vagyon (eFt)
	Év	10 év	Év	10 év		
Klasszikus	0,64	3,73	0,47	2,89	3,29	2 086 725
Kiegyensúlyozott	1,55	6,36	2,50	5,85	6,02	7 270 202
Növekedési	3,03	7,29	4,03	6,22	7,00	11 037 259
Infláció (év/év)	2,70	2,27	-	-	-	-

Nettó hozamráta 2020: A bruttó hozamrátából a vagyon- és letétkezeléssel összefüggő költségek levonása után kapott hozamráta.

Referencia hozamráta 2020: A befektetési politikában minden eszközcsoporthoz kiválasztásra kerülő mutatók, az ún. referencia-indexek, amely a kezelt portfólió jellemző összetételét tükröző tőkepiaci index vagy több tőkepiaci index kombinációja, melynek adott időszak alatti változása összehasonlítható a kezelt portfólió adott időszak alatti hozamrátával. Ezekkel lehet a pénztár (illetve vagyonkezelője) befektetési teljesítményét (bruttó hozamrátáját) összehasonlítani. Az éves nettó hozamráta adatai a referencia-hozamrátával közvetlenül nem mérhetők össze.

Átlagos 10 éves ráta: Az elmúlt 10 év éves hozamrátáiból mértani átlagolással számított hozamráta. Mivel átlagos mutató, ezért értéke úgy értelmezhető, mintha az elmúlt 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 hozamrátával ellentétben figyelembe veszi, hogy az egyes hozamrátákat mekkora nagyságú vagyonon érte el a tag az elmúlt 10 évben.

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

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

Megnevezés	Fedezeti portfólió összesen										Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Azonosítatlan (függő) bevezetések		Összesen	
	Klasszikus portfólió		Kiegészítő portfólió				Növekedési portfólió				Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték								
Portfólió összesen	2 080 170	2 095 012	7 018 405	7 287 365	10 402 297	11 053 706	21 079	21 079	33 355	33 355	21 079	21 079	33 355	33 355	1 411	1 411	19 556 717	20 491 928
Bankszámlák és készpénz összesen	59 523	59 523	72 376	72 376	81 568	81 568	21 079	21 079	33 355	33 355	21 079	21 079	33 355	33 355	1 711	1 711	269 612	269 612
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	59 523	59 523	72 376	72 376	81 568	81 568	21 079	21 079	33 355	33 355	21 079	21 079	33 355	33 355	1 711	1 711	269 612	269 612
Pénzforgalmi számla	53 362	53 362	63 990	63 990	71 842	71 842	21 079	21 079	33 355	33 355	21 079	21 079	33 355	33 355	1 711	1 711	245 339	245 339
HUFMKBLASSZ	53 362	53 362	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	53 362	53 362
HUFMKBKIEGY	0	0	63 990	63 990	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	63 990	63 990
HUFMKBNÖV	0	0	0	0	71 842	71 842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	71 842	71 842
HUFMKBMÜK	0	0	0	0	0	0	20 979	20 979	0	0	20 979	20 979	0	0	0	0	20 979	20 979
HUFMKBKIFIZ	0	0	0	0	0	0	100	100	0	0	100	100	0	0	0	0	100	100
HUFMKBLUK	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33 355	33 355
HUFMKBFÜGG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33 355	33 355
Befektetési számla	6 161	6 161	8 386	8 386	9 726	9 726	0	0	0	0	0	0	0	0	1 711	1 711	1 711	1 711
HUFOTPKLASSZ	4 666	4 666	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 666	4 666
HUFOTPKIEGY	0	0	6 181	6 181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 181	6 181
HUFOTPNÖV	0	0	0	0	1 710	1 710	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 710	1 710
EUROTPKLASSZ	1 467	1 467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 467	1 467
EUROTPKIEGY	0	0	567	567	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	567	567
EUROTPNÖV	0	0	0	0	1 262	1 262	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 262	1 262
USDOTPKLASSZ	28	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28	28
USDOTPKIEGY	0	0	1 307	1 307	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 307	1 307
USDOTPNÖV	0	0	0	0	6 556	6 556	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 556	6 556
CZKOTPKIEGY	0	0	43	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43	43
CZKOTPNÖV	0	0	0	0	25	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25	25
PLNOTPKIEGY	0	0	124	124	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	124	124
PLNOTPNÖV	0	0	0	0	97	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	97	97
RONOTPKIEGY	0	0	164	164	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	164	164
RONOTPNÖV	0	0	0	0	76	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76	76

MFB202110/1 KÖTVÉNY	0	0	17 300	17 351	32 906	33 003	0	0	0	0	0	0	0	0	50 206	50 354
MFB202406/1 KÖTVÉNY	0	0	106 360	107 699	212 720	215 398	0	0	0	0	0	0	0	0	319 080	323 097
MFB202311/1 KÖTVÉNY	0	0	100 117	100 218	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	100 117	100 218
MFB202208/1 KÖTVÉNY	0	0	199 758	200 111	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	199 758	200 111
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készíztető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	34 027	38 267	59 547	66 968	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93 574	105 235
WINGHOLDING 2022/1 KÖTVÉNY	34 027	38 267	59 547	66 968	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93 574	105 235
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	60 474	64 872	106 506	117 998	228 827	251 784	0	0	0	0	0	0	0	0	395 807	434 654
OTPHB 2. 2.875 07/15/29	0	0	45 333	52 376	76 419	88 292	0	0	0	0	0	0	0	0	121 752	140 668
MKB ALÁRENDELTELT 2028/A KÖTVÉNY	60 474	64 872	61 173	65 622	152 408	163 492	0	0	0	0	0	0	0	0	274 055	293 986
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	112 055	116 584	0	0	0	0	0	0	0	0	112 055	116 584
ERSTBK 8.875 12/29/49	0	0	0	0	77 397	78 790	0	0	0	0	0	0	0	0	77 397	78 790
ISPIIM 7 12/29/49 CORP	0	0	0	0	34 658	37 794	0	0	0	0	0	0	0	0	34 658	37 794
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	52 082	57 866	1 312 928	1 433 655	2 551 389	2 786 965	0	0	0	0	0	0	0	0	3 916 399	4 278 486
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	52 082	57 866	996 934	1 098 745	1 815 009	2 007 343	0	0	0	0	0	0	0	0	2 864 025	3 163 954
OTP BANK NYRT.	19 599	25 304	319 489	374 815	581 112	707 265	0	0	0	0	0	0	0	0	920 200	1 107 384
RÁBA NYRT.	0	0	0	0	1 459	1 694	0	0	0	0	0	0	0	0	1 459	1 694
MAGYAR TELEKOM NYRT.	1 852	1 610	29 589	27 065	54 179	49 447	0	0	0	0	0	0	0	0	85 620	78 122

CD PROJEKT SA	0	0	0	12 800	12 589	30 596	30 798	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	43 396	43 387
PEKAO	0	0	0	21 775	13 875	51 954	32 890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	73 729	46 765
POLSKI KONCERN MAFTOWY ORLEN	0	0	0	15 063	14 531	37 497	35 542	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52 560	50 073
PKO PW	0	0	0	23 296	18 992	58 111	46 451	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	81 407	65 443
POWISZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	0	0	0	20 311	17 199	50 023	42 067	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	70 334	59 266
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	0	0	0	1 607	1 999	3 930	4 901	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 537	6 900
SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	0	0	0	3 582	3 209	9 330	8 492	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12 912	11 701
OMV PETROM SA	0	0	0	2 595	3 103	6 940	8 346	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 535	11 449
BANCA TRANSILVANIA	0	0	0	14 377	19 483	33 922	47 309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48 299	66 792
BANK OF AMERICA CORP	0	0	0	10 172	12 465	29 724	36 422	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39 896	48 887
CITIGROUP	0	0	0	5 111	5 977	14 941	17 473	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20 052	23 450
JP MORGAN CHASE AND CO	0	0	0	14 242	17 986	41 561	52 484	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55 803	70 470
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0	0	0	2 304	3 146	6 621	9 039	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8 925	12 185
US BANCORP	0	0	0	2 811	3 505	8 343	10 404	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11 154	13 909
WELLS FARGO AND CO	0	0	0	5 137	5 780	15 011	16 890	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	20 148	22 670
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon 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	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	674 715	803 428	2 207 311	2 611 833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 882 026	3 415 261
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	34 452	31 501	100 508	91 897	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134 960	123 398
Likviditási, pénzügyi alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvényalap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvényalap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Árúpiaci alap	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
Származtatott alap	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
Kockázati tőkealap	0	0	0	34 452	31 501	100 508	91 897	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134 960	123 398

SOLUS I KOCKÁZATI TŐKEALAP B SOR IDEIGLEBES JEGY	0	0	34 452	31 501	100 508	91 897	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	134 960	123 398
Magántőkealap	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
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	0	0	640 263	771 927	2 106 803	2 519 936	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 747 066	3 291 863
Likviditási, pénzügyi alap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvényalap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvényalap	0	0	640 263	771 927	2 106 803	2 519 936	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 747 066	3 291 863
DOW JONES EURO STOXX 50 EX	0	0	171 824	197 137	512 980	578 356	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	684 804	775 493
ISHARES CORE MSCI WORLD	0	0	163 395	195 658	487 124	576 556	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	650 519	772 214
ABERDEEN GL EMMKFT EQTY IZ	0	0	27 529	39 528	95 075	136 515	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	122 604	176 043
SCHRODER IN-G EM M OP-CUSD-A	0	0	25 333	42 523	92 450	155 202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	117 783	197 725
ROBECO EMERGING MKT EQ I USD	0	0	7 681	9 012	68 435	80 365	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76 116	89 377
VF MTX SUST EM MK L ICAP USD	0	0	24 090	37 609	94 177	144 447	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	118 267	182 056
BNP EMERGING EQ I	0	0	59 689	60 866	233 400	238 028	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	293 089	298 894
BNP AQUA I EUR	0	0	95 592	116 458	279 018	339 310	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	374 610	455 768
DEUTSCHE X TRACKERS HARVEST	0	0	17 124	18 393	67 475	72 474	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84 599	90 867
ISHARES MSCI CHINA ETF	0	0	17 076	17 287	67 306	68 139	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84 382	85 426
VANECK VECTORS RUSSIA ETF	0	0	13 864	16 416	58 441	69 198	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	72 305	85 614
VANGUARD EMERGING MARKET ETF	0	0	17 066	21 040	50 922	61 346	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	67 988	82 386
Árpiaci alap	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
Származtatott alap	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
Kockázati tőkealap	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
Vegyes alap	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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	0	0	96 848	97 264	74 820	76 863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171 668	174 127

Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	97 264	74 820	76 863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171 668	174 127
UCIBF 2021/A JELZÁLOGLEVÉL	0	0	0	97 264	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	96 848	97 264
TJ24NF02 JELZÁLOGLEVÉL	0	0	0	0	74 820	76 863	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74 820	76 863
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	-97 561	-97 561	-476 763	-476 763	-975 467	-975 467	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 549 791	-1 549 791
USDHUF/210120/E/290.7300/220000	0	0	0	0	-65 441	-65 441	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-65 441	-65 441
EURHUF/210120/E/353.8700/552500	0	0	0	0	-201 881	-201 881	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-201 881	-201 881
USDHUF/210120/E/290.7300/793000	0	0	0	0	-235 884	-235 884	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-235 884	-235 884
EURHUF/210120/E/354.1400/1136000	0	0	0	0	-415 090	-415 090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-415 090	-415 090
EURHUF/210120/E/353.9300/156462	0	0	0	0	-57 171	-57 171	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-57 171	-57 171
EURHUF/210120/E/354.1400/838000	0	0	-306 202	-306 202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-306 202	-306 202
USDHUF/210120/E/290.7300/320000	0	0	-95 186	-95 186	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-95 186	-95 186
EURHUF/210120/E/353.8700/110000	0	0	-40 194	-40 194	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-40 194	-40 194
EURHUF/210120/E/353.9300/80000	0	0	-29 232	-29 232	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-29 232	-29 232
USDHUF/210120/E/290.7300/20000	0	0	-5 949	-5 949	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-5 949	-5 949
EURHUF/210120/E/353.8700/8000	-2 923	-2 923	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 923	-2 923
EURHUF/210120/E/354.1400/259000	-94 638	-94 638	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-94 638	-94 638
Opció ügyletek	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
SWAP ügyletek	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
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
Egyéb, köztudomású vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Követelés értékpapír ügyletekből	94 553	94 553	465 930	465 930	465 930	956 667	956 667	956 667	0	0	0	0	0	0	0	0	1 517 150	1 517 150
US BANCORP	0	0	22	22	22	66	66	66	0	0	0	0	0	0	0	0	88	88
SOLUS	0	0	3 051	3 051	3 051	8 899	8 899	8 899	0	0	0	0	0	0	0	0	11 950	11 950
USDHUF/21010120/E/290.7300/220000	0	0	0	0	0	63 961	63 961	63 961	0	0	0	0	0	0	0	0	63 961	63 961
EURHUF/210120/E/353.8700/552500	0	0	0	0	0	195 513	195 513	195 513	0	0	0	0	0	0	0	0	195 513	195 513
EURHUF/210120/E/353.9300/156462	0	0	0	0	0	55 376	55 376	55 376	0	0	0	0	0	0	0	0	55 376	55 376
USDHUF/21010120/E/290.7300/793000	0	0	0	0	0	230 549	230 549	230 549	0	0	0	0	0	0	0	0	230 549	230 549
EURHUF/210120/E/354.1400/1136000	0	0	0	0	0	402 303	402 303	402 303	0	0	0	0	0	0	0	0	402 303	402 303
EURHUF/210120/E/353.9300/156462	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
EURHUF/210120/E/354.1400/838000	0	0	296 769	296 769	296 769	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	296 769	296 769
USDHUF/21010120/E/290.7300/320000	0	0	93 034	93 034	93 034	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	93 034	93 034
EURHUF/210120/E/353.8700/110000	0	0	38 926	38 926	38 926	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	38 926	38 926
EURHUF/210120/E/353.9300/80000	0	0	28 314	28 314	28 314	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28 314	28 314
USDHUF/21010120/E/290.7300/20000	0	0	5 814	5 814	5 814	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 814	5 814
EURHUF/210120/E/353.8700/8000	2 831	2 831	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 831	2 831
EURHUF/210120/E/354.1400/259000	91 722	91 722	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	91 722	91 722
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	300
EGYÉB SZERVEZETTTEL SZEMBENI KÖTELEZETTSÉG	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	300
	Fő		Fő			Fő												
Portfóliát választó tagok száma	440		1 160			2 039												

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása:

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Befektetések 2020. 12. 31.-i értéke könyv szerinti értéken	Befektetések 2020. 12. 31.-i értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok piaci értéken
Összesen:	19 556 717	20 491 928	4 548 454
Európai Gazdasági Térség összesen	19 091 377	19 955 977	4 012 590
EU tagországok összesen	19 091 377	19 955 977	4 012 590
Ausztria	205 035	197 803	197 803
Cseh Köztársaság	202 308	215 212	215 212
Egyesült Királyság	40 455	54 412	54 412
Hollandia	3 547	3 729	3 729
Írország	650 519	772 214	772 214
Lengyelország	395 251	379 115	379 115
Luxemburg	1 102 469	1 399 863	1 399 863
Magyarország	15 645 135	15 968 864	25 477
Németország	684 804	775 492	775 492
Olaszország	50 913	54 637	54 637
Románia	76 283	96 842	96 842
Spanyolország	34 658	37 794	37 794
Egyéb ország	465 340	535 951	535 864
Amerikai Egyesült Államok	465 340	535 951	535 864

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása:

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Befektetések 2020. 12. 31.-i értéke könyv szerinti értéken	Befektetések 2020. 12. 31.-i értéke piaci értéken
HUF	16 693 830	16 967 049
EUR	680 538	922 214
GBP	0	0
USD	1 449 149	1 857 692
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	733 200	744 973
Összesen	19 556 717	20 491 928

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei:

Az azonosítatlan befizetések hozamaként a fedezeti tartalék javára 38 204 Ft került rendezésre, a tartalék terhére árfolyam korrekció miatt 1 280 066 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékba.

Likviditási tartalék alakulása

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	76	86	113,16%
Egyéb ráfordítások	0	3	0,00%
Befektetési tevékenység eredménye	41	298	726,83%
Függő befektetések hozamára képzett céltartalék	100	42	42,00%
Likviditási céltartalék képzés	217	423	194,93%

A likviditási célú bevétel 113,16 %-ban teljesült, amennyiben nem vesszük figyelembe a 2020. évben leírt meg nem fizetett tagdíjakat (3 eFt), a tervteljesülés 109,21 %, így a nettó likviditási célú bevétel 83 e Ft. A hozam 726,83 %-kal teljesült, így a céltartalék képzés 94,93 %-kal meghaladta a tervet.

A befektetési tevékenység terv feletti teljesítése a banki kamatok növekedése okozta.

Átcsoportosítás és likviditási tartalékot érintő tételek:

Az azonosítatlan befizetésekre jutó hozamból 873 Ft került a tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 48 Ft-ot csoportosított át a Pénztár a tartalék javára. A fedezeti tartalékba 38 204 Ft került át az azonosítatlan befizetésekre jutó hozamból, árfolyam korrekciókból eredően 1 280 066 Ft került átcsoportosításra a likviditási tartalékba a fedezeti tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 15 mFt került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

Likviditási és kockázati céltartalékok alakulása

(adatok e Ft-ban)

Likviditási portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	
Nyitó állomány	1
Tárgyévben értékelési különbözetéből céltartalék (+)	-1
Értékelési különbözet záró állománya	0
Egyéb kockázatokra	
Nyitó állomány	46 570
Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)	382
Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	1 280
Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	2
Egyéb kockázati tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	15 000
Egyéb kockázati tartalék záró állománya	33 234
FÜGGŐ befizetések hozamára képzett céltartalék	
Nyitó állomány	1
Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	42
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	38
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás a tartaléktőkébe (-)	1
Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	2
Függő befizetések hozamára képzett céltartalék záró állománya	2

Átcsoportosítás működési tartalékot érintő tételei:

Azonosíthatatlan befizetésekre jutó hozamból 873 Ft került közvetlenül a Tartalék tőkébe, árfolyam korrekció miatt pedig 48 Ft került átcsoportosításra a Likviditási tartalékból. A működési költségek fedezetére IT határozat alapján 15 mFt került átcsoportosításra a likviditási tartalékból a működési tartalékba.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

Megnevezés (adatok ezer Ft-ban)	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	56 524	58 252	103,06%
Befektetési tevékenység eredménye	32	219	684,38%
Működési költségek, ráfordítások	76 172	76 192	100,03%
Működési tevékenység eredménye	- 19 615	- 17 721	90,34%

A Pénztár a 2020. évi tervezett működési eredményt 1 894 e Ft-tal felül teljesítette, a tervezetthez képest 9,66 %-kal kevesebb veszteséget ért el. A működési bevételek 3,06 %-kal, a befektetési tevékenység eredménye pedig 584,38 %-kal magasabb lett a várttól, a működési költségek és ráfordítások tervezett összegét 0,03 %-kal haladta meg a Pénztár.

Az Mpt. 61. § (2) pont h) alpontja és a 74.§ (4) pontjának 2016.07.01-jétől hatályos módosításának 2020. üzleti évben történt végrehajtása kapcsán 21 464 e Ft került elszámolásra a fedezeti tartalékból a működési tartalékba bevételként.

A tagdíj jellegű befizetések működési tartalékra jutó részén felül 2020. évben - a 2019. évi 1 123 fővel szemben - 1102 fő fizetett összesen 13 180 e Ft működési hozzájárulást (adományt) a Pénztár működésének támogatására.

A pénztár bevételeit növelte az MKB Bank által nyújtott 20 000 e Ft működési célra adott támogatás is.

A befektetési tevékenység eredményét az elszámolási folyószámla kamata eredményezte.

A tervezetthez képest több tagdíjcélú bevétellel és magasabb befektetési eredménnyel, valamint a tervezettnél több működési ráfordítás következtében, 9,66 %-kal kevesebb veszteséggel zárt a Működési tartalék.

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	76 172	76 192	100,03%
Anyagjellegű ráfordítások	23 131	25 008	108,11%
Anyagköltség	488	293	60,04%
Igénybe vett szolgáltatások	22 643	24 715	109,15%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj	183	216	118,03%
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	1 567	811	51,75%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	0	0	0,00%
Bérleti díj	8 688	9 236	106,31%
Oktatás, továbbképzés	336	36	10,71%
Egyéb igénybevett szolgáltatás	6 489	9 036	139,25%
Egyéb szolgáltatás költsége	1 012	629	62,15%
Pénzügyi szolg. Díja	569	471	82,78%
Biztosítási díj	403	150	37,22%
Különféle egyéb szolg.	40	8	20,00%
Személyi jellegű ráfordítások	44 494	40 166	90,27%
Bérek	34 239	32 322	94,40%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	33 010	31 034	94,01%
Állományba nem tartozók munkadíja	1 229	1 288	104,80%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	0	0	0,00%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	432	432	100,00%
Kihelyezett ügyfélsz. kapcsolattartók díja	0	0	0,00%
Egyéb megbízási munkadíja	797	856	107,40%
Személyi jellegű egyéb kiadások	2 082	1 673	80,36%
Egyéb munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatások	1 058	349	32,99%
Munkáltatót, kifizetőt terhelő béren felüli juttatások SZJA	278	104	37,41%
Bérfelülések	6 838	5 718	83,62%
Szociális hozzájárulási adó	6 525	5 423	83,11%
Rehabilitációs hozzájárulás	313	295	94,25%
Értékcsökkenési leírás	1 365	1 788	130,99%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	6 171	8 601	139,38%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	6 017	8 479	140,92%
Egyéb ráfordítások	154	122	79,22%

Magyarázat az egyes tételekhez:

A Pénztár 2020-ban is költségtakarékosságra törekedett. A kiadások a legtöbb költséghelyen a tervezett költségkeret alatt maradtak, összességében is a működéssel kapcsolatos ráfordítások a tervezett szinten maradtak.

Az anyagjellegű ráfordítások a tervhez képest magasabban alakultak, 108,11 % a tervteljesítés. Ezen belül az anyagköltség 39,96 %-kal jelentősen alulmaradt a tervezettel szemben.

Az igénybe vett szolgáltatások összességében a tervhez képest magasabban alakultak, 109,15 % a tervteljesítés. A könyvvizsgálat díja és az aktuáriusi díj 100 %-ban teljesült. A bérszámfejtéshez kapcsolódó adminisztratív feladatok 18,03 %-kal terv felett teljesült. A szaktanácsadás és jogi szaktanácsadás díja 51,75 %-kal alacsonyabb mint a tervezettet, mely megtakarítás a pénztári munkafolyamatok felmérésére és akcióterv kidolgozására vonatkozó vállalás szerződés tervezetthez képesti kedvezőbb díjtételéből adódik.

Bérleti díj emelkedés (106,31 %) az EUR/HUF árfolyam kedvezőtlen változásának következménye, az egyéb igénybe vett szolgáltatás (139,25 %) alapvetően az MKB Bank részére fizetett névhasználati díj magán ágra eső részének (2 920 eFt) utólagos megfizetése miatt keletkezett.

Az oktatás és továbbképzési díj 10,71 %-a lett a tervezettnél.

Az egyéb szolgáltatás költsége is a terv alatt alakult (62,15 %), a tagi kifizetésekkel kapcsolatban felmerülő bank és tranzakciós költség a tervezett 82,78 %-a, és a Pénztár eszközeire kötött biztosítások költségei 37,22 %-on teljesültek.

A személyi jellegű ráfordítások tekintetében összességében a tervhez képest alacsonyabban (80,36 %) alakultak a kiadások. A bérköltség 5,6 %-kal alacsonyabban teljesült, ezen belül az egyéb, állományba nem tartozók, azaz az időszakos megbízással foglalkoztatottak, illetve a megbízási szerződés keretében foglalkoztatottak munkadíja 4,8 %-kal haladta meg a tervezettet. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 5,99 %-kal volt alacsonyabb a tervezettnél.

A személyi jellegű egyéb kifizetések 19,64 %-os megtakarítását elsősorban a béren kívüli juttatások címén kifizetett összeg tervezetthez képesti csökkenése okozta.

Egyéb munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatásoknál 67,01 % a megtakarítás.

A bérjárulékok 16,38 %-os megtakarítása főként a Szociális hozzájárulási adó 16,89 %-os és rehabilitációs hozzájárulás 5,75 %-os csökkenéséből ered. A bérjárulékok tervhez képesti csökkenése a bérköltség a személyi jellegű egyéb kiadások (19,64%) és munkáltatót, kifizetőt terhelő juttatások (62,59 %) csökkenése miatti kevesebb bérjárulék befizetéséből adódik.

Az értékcsökkenési leírás tervezett mérték feletti alakulása (130,99 %) 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 fix díjat- piaci általános értelmezés értelmében a 2020.01.18-án hatályba lépő MPT 116. § (1) megváltozott díjak szerint került tervezésre azonban - felügyeleti álláspont

értelmében a korábbi jogszabály szerint, azaz a 2020.01.01-én hatályos szabályok alapján kell fizetni, ezért a különbözetet rendeznie kellett a Pénztárnak, ebből adódóan illetve a Fedezeti és Likviditási tartalék tervhez képesti kedvezőbb záró egyenlegének következtében a terv teljesítés 140,92 %.

Az egyéb ráfordításokon belül 122 eFt kiadás a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési vesztesége (41 eFt), valamint a gépjármű utáni cégautó adóból (81 eFt) adódik. Egyéb ráfordításként a meg nem fizetett működési célú tagdíjak hitelezési veszteségét nem tervezi a Pénztár, a tervteljesítés 24,31 %.

A 2020. 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 2020. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 134 100 e Ft.

Pénztár 2020. évi záró működési tartaléka a 2021. 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 2020.01.01-jén 45 fő volt. Év közben belépett összesen 2 fő teljes és részmunkaidős dolgozó, kilépett összesen 1 fő részmunkaidős dolgozó, így 2020.12.31-én a záró dolgozói létszám 46 fő, melyből 14 fő részmunkaidőben került foglalkoztatásra. Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 258 620 e Ft volt, mely a pénztári ágak között 88-12 % arányban megosztásra került.

A pénztár ügyvezetőjének 2020. évi javadalmazása 18 759 e Ft volt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az Igazgatótanács és a Felügyelő Bizottság tagjai 2020. 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 2020. évi adatok a 2019. évi adatokkal összehasonlíthatóak.

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
			1	2
			c	d
001	73MD01	Működés tárgyévi eredménye (+/-)	-11 015	-17 721
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-142	1 564
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	-1 710
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-167 808	-22 724
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	-12 955	-4 228
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	15 000	15 001
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 217 301	-267 439
012	73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	5 645	5 774
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	50 289	-52 491
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	0	0
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-1 126	-597
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-523	2 004
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	6	45
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-61	-1 029
025	73MD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 993 279	508 922
026	73MD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	8	38

027	73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
028	73MD28	Más pénztártól átlépő pénztáragok áthozott tagi követelése (+)	18 550	0
029	73MD29	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	1 200	1 280
030	73MD30	Más pénztárba átlépő pénztáragok átvitt tagi követelése (-)	81 134	29 638
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztárag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	327 631	182 107
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	212 686	111 941
033	73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	0	0
034	73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	0	0
035	73MD35	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	183	423
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	1 200	1 280
037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	8	38
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	15 000	15 001
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
041	73MD41	Pénzeszköz változás	35 570	-172 893
042	73MD411	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
043	73MD412	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	35 570	-172 893

2. Mérleg fordulónapja után bekövetkező lényeges események

A mérleg fordulónapja után is fennálló járványügyi veszélyhelyzet ideje alatt a Pénztár magán ágában továbbra is eleget tett jogszabályi és alapszabályban vállalt kötelezettségének.

A pandémiás helyzetben - 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 és nemzetközi terjedését, a „harmadik hullámot” és hatásait is figyelemmel kísérte: aktuális üzletmenet-folytonossági terveinek felülvizsgálatára nem volt szüksége, egyben a Pénztár követte 2020. évben aktualizált pandémiás szabályzatát.

Az üzletmenet-folytonossági terv szerinti vészhelyzeti működés része maradt a hatékony kommunikáció fenntartása és általában is a korábban azonosított, vagy potenciális új (kiberbiztonsági, egészségi, pénzügyi) kockázatok azonosítása és kerülése. 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 a vonatkozó időszakban sem befolyásolta.

A pénztári irányítás folyamatos és sérülésmentes volt, azonnali reakcióra folyamatosan készen állt. A Pénztár vezető testületei írásos előterjesztés és szavazás útján, valamint online térben tartott személyes jelenléti ülések és döntéshozatal mellett látta el feladatát a veszélyhelyzet teljes ideje alatt.

A munkaerő- erőforrás-tervezés időben megtörtént, a munkaerő ellátottság folyamatos volt. Járványügyi érintettség az operációt nem hátráltatta.

A Pénztár globális gazdasági, valamint hazai helyzetet is naprakészen követte. Üzletmenet-korrekciókra nem volt szükség, de erre folyamatosan készen állt a Pénztár, hiszen tevékenységére és működésére vonatkozó adatokat a menedzsment – a korábbi gyakorlatnak megfelelően - folyamatosan monitoringozta.

A Pénztár pénzügyi terveiben szereplő várakozásokhoz, illetve a bázis év adataihoz viszonyítva figyelemmel kísérte, a pénztári bevételek a pénzügy tervekhez képest való esetleges eltéréseire 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 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 és az MKB Banktól kapott támogatásnak köszönhetően is biztosított.

A magán ág portfólióinak árfolyama a 2020. december 31-i mérleg forduló napot követően az előző év azonos időszakához képest kisebb mértékű volatilitást mutatott.

Magán ág	Klasszikus portfólió árfolyama	Kiegyensúlyozott portfólió árfolyama	Növekedési portfólió árfolyama
2020.12.31	1,726131	2,272446	2,456317
2021.04.30	1,721252	2,290112	2,502931

A pénzügyi és adózási jelentéstételi kötelezettségek tekintetében a Pénztár minden kötelezettségének határidőben eleget tett. Működése során minden üzleti folyamat

biztosított, a tagok, társpénztárak, TB felé történő elszámolásokat határidőben teljesítette. A Pénztár a rá vonatkozó adatszolgáltatási kötelezettségeknek határidőben eleget tett.

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

5. Pénztár gazdálkodását befolyásoló tényező

2020-ban nem volt olyan jogszabályi vagy külső piaci körülmény, amely a magán ág gazdálkodását jelentősen befolyásolta volna.

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

A pénztár jogutód nélkül végelszámolással megszűnik, ha a tagdíjfizető tagok száma a megelőző hat hónap átlagában legalább kettő hónapon keresztül a taglétszám hetven százaléka alá csökken.

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

A Pénztár a törvényben előírt tagdíjfizetők arányának mérésére megadott első hónap (2015. április) óta a 2020. 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, ennek érdekében a szükséges kommunikációt a tagok felé fenntartja, azonban erre vonatkozóan semmilyen garancia nem adható.

Budapest, 2021. május 19.



MKB Nyugdíjpénztár