



**ERSTE ÖNKÉNTES  
NYUGDÍJPÉNZTÁR**  
H-1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.  
Postacím: 1385 Budapest, Pf.846  
office@erstenyp.hu

Telefon: (+36-1) 411 3200  
Telefax: (+36-1) 411 2140  
www.erstenyugdijpenztar.hu

Adószám: 18075285-1-41  
Bankszámlaszám:  
11670009-03955300-70000008

## **ERSTE ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR 2015. ÉVI BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

## Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2015. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása .....	3
1.1. A számviteli politika meghatározó elemei .....	3
1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások .....	5
1.3. A 2015. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása .....	5
2. A Pénztár gazdálkodását meghatározó jelleggel befolyásoló körülmények bemutatása .....	6
3. A pénztári taglétszám alakulása .....	6
4. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek .....	7
4.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása .....	7
4.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke .....	8
5. A működési tevékenység eredménye .....	8
6. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása .....	10
6.1. A fedezeti céltartalék alakulása .....	10
6.2. A likviditási céltartalékok alakulása .....	12
6.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka .....	13
6.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások .....	13
6.5. Immateriális javak és tárgyi eszköz állomány változása .....	13
7. A cash-flow kimutatás értékelése .....	13
8. Kiegészítő vállalkozási tevékenység .....	14
9. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése .....	14
10. A tagokkal szembeni követelések értékelése .....	14
13. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők .....	15
14. A Pénztár szolgáltatói .....	15
15. A határidős ügyletek, kockázati tőkealap-jegy, értékpapírkölcsön bemutatása .....	16
16. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése .....	17
16.1. A befektetési arányok alakulása .....	17
16.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása .....	20
16.3. A Pénztár egységnyi nettó eszközértéke 2015. december 31-én .....	21
16.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve .....	22
16.5. A hozamráta alakulása .....	22
16.6. A befektetési környezet alakulása .....	22
17. A működést jellemző mutatók .....	27
17.1. Gazdálkodást jellemző mutatók: .....	27
17.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok alakulása .....	27

# 1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2015. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása

## 1.1. A számviteli politika meghatározó elemei

Az ERSTE Önkéntes Nyugdíjpénztári ágazatának működését és számviteli politikáját meghatározó jogszabályok:

- a számvitelről szóló többször módosított 2000. évi C. törvény,
- az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló többször módosított 1993. évi XCVI. törvény,
- az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló módosított 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet,
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló többször módosított 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet.
- az önkéntes nyugdíjpénztárak adatszolgáltatási kötelezettségéről szóló módosított 50/2014. (XI.28.) MNB rendelet

Az éves beszámolóra vonatkozólag:

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében – ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot.

Nem jelentős összegű hiba: ha a feltárt hibák és hibahatások – működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

Megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba: ha a jelentős összegű hibák és hibahatások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összege 3%-kal változik (növekedés vagy csökken).

Megbízható és valós képet nem lényegesen befolyásoló hiba: ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét nem változtatja meg lényegesen. Ez akkor áll fenn, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összegének változása (növekedés vagy csökkenés) nem éri el a 3 százalékot.

A pénztár az éves pénztári beszámolót az üzleti évről december 31-i fordulónappal készíti el. A pénztár a könyvvizsgáló által is auditált éves pénztári beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év május 31-ig juttatja el a Magyar Nemzeti Bank részére.

Az éves pénztári beszámoló részei:

1. mérleg,
2. eredmény kimutatás,
3. kiegészítő melléklet

A pénztár az éves pénztári beszámolóval egyidejűleg üzleti jelentést is készít, de az nem része az éves beszámolónak.

Az éves pénztári beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást és kiegészítő mellékletet a hely és a kelet feltüntetésével az igazgatótanács elnöke írja alá.

Az éves beszámoló elkészítéséért felelős személy Fülepné Krammer Terézia (2040 Budaörs, Szabadság út 122.), mérlegképes regisztráció száma 122503.

A mérlegkészítés időpontja az üzleti évet követő hónap utolsó napja.

A mérlegben eszközként a befektetett eszközöket, a forgóeszközöket és az aktív időbeli elhatárolásokat kell kimutatni.

A pénztár valamennyi eszközét a következő fő csoportokba sorolja és analitikus nyilvántartásaiban is az alábbiak szerint bontja:

- a pénztár működését és vállalkozási tevékenységét szolgáló (működési célú) eszközök
- a nyugdíjszolgáltatás fedezetéül szolgáló eszközök
- a likviditási fedezetet szolgáló eszközök.

A mérlegben forrásként a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat kell kimutatni.

A pénztár eredmény kimutatása a következő fő részekből áll:

- a pénztár működési és kiegészítő vállalkozási tevékenysége
- a pénztári szolgáltatások fedezete
- a likviditási fedezet

A pénztár működési és kiegészítő vállalkozási tevékenységének mérleg szerinti eredményeként kell kimutatni a pénztár működésével és kiegészítő vállalkozási tevékenységével kapcsolatban, az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások (ideértve a működési célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozamot is, valamint az értékelési különbözet összegében ráfordításként elszámolt céltartalék-képzést is) különbségének adófizetési kötelezettséggel csökkentett összegét.

A pénztári szolgáltatások fedezetét kell a nyugdíjszolgáltatásokkal összefüggésben céltartalékként megképezni az üzleti évben felmerült bevételek és ráfordítások különbözetének, valamint a fedezeti célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozam összegében.

A likviditás (a pénztár fizetőképességének) biztosításával, valamint az azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetével összefüggésben az üzleti évben felmerült bevételek és ráfordítások különbözetéből, valamint a likviditási és kockázati célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozam összegéből kell céltartalékokat képezni.

A kiegészítő melléklet tartalmazza azokat a részletes információkat, amelyek a tulajdonosok (tagság), a pénztár vezetése, a munkáltatói tagok, a szolgáltatók, az MNB részére a pénztár vagyonáról, pénzügyi helyzetéről, működése eredményességéről, a pénztár befektetési tevékenységének hatékonyságáról a megbízható valós összképet tükrözik.

A pénztár az üzleti jelentésben az éves beszámoló adatainak értékelésével úgy mutatja be a pénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét, a céltartalékok alakulását és a befektetéseket, hogy a pénztár jövőbeni helyzetének megítéléséhez, valamint a pénztár előrelátható fejlődésére vonatkozóan a pénztár tagjai a tényleges körülményeknek megfelelő képet kapjanak.

Az üzleti jelentés tartalmazza még a mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig bekövetkezett lényeges események, a különösen jelentős folyamatok bemutatását, valamint a pénztár taglétszámának és vagyonának előrejelzését a várható fejlődésre, a gazdasági környezet várható változásaira tekintettel.

A pénztár 2009. január 1-i fordulónappal kezdődően elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, amely a következő tartalékokra érvényes:

- fedezeti tartalék,
- függő tagdíjbefizetések esetén.

A pénztár a működési és likviditási és kockázati céltartalék tekintetében nem alkalmazza az elszámoló egységekre épülő nyilvántartást.

Az értékelési különbözet az Öbr. 1. számú mellékletében felsorolt eszközcsoportokba tartozó eszközök esetében az Öpt. 49/A. §-ának (1) bekezdése szerint az üzleti év mérlegforduló napjára, a negyedév utolsó napjára, illetve elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert alkalmazó pénztár esetében minden munkanapra, illetve a hónap utolsó napjára vonatkozóan meghatározott, a felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözet.

A pénztár az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszer bevezetésével kapcsolatos a tagokkal történő elszámolási kötelezettsége és az elszámolási egységekre épülő nyilvántartásban kötelező egyezőségek kimutatása érdekében minden hónap utolsó napjaira vonatkozóan lezárja költség-, bevétel-, illetve ráfordítás számláit technikai számlák alkalmazásával lezárja, azok egyenlegét megállapítja és az évközi eredmény számlákra átvezeti. A költség-, bevétel-, és ráfordítás számlák évközi eredmény számlára átvezetett egyenlegét a következő hónap elején visszavezeti a megfelelő költség, bevétel és ráfordítás technikai számlákra.

A hónap utolsó napjára készített költség-, bevétel-, ráfordítás számlák zárását, annak eredményének átvezetését az évközi eredmény számlákra a Pénztár főkönyvi kivonattal támasztja alá.

A pénztári vagyon piaci értéken történő értékelését munkanaponként a pénztár letétkezelője végzi. Az értékelést el kell végezni a nem munkanapokra eső havi, illetve negyedéves fordulónapokra is. A piaci értékelés során megállapított értékelési különbözeteiket a pénztár könyvviteli nyilvántartásaiban munkanapokra, a hónap, illetve negyedév utolsó napjaira vonatkozóan mutatja ki.

### **1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások**

A Pénztár nem tér el a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékelési elvektől és értékelési eljárásoktól. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értékelését, a Pénztár letétkezelője, a CITIBANK EUROPE PLC MAGYARORSZÁGI FIÓKTELEPE végzi.

A pénztár az értékpapírok értékelésénél nem alkalmazza a számviteli törvény 54. §-a (8) és (9) bekezdésében foglalt előírásokat.

### **1.3. A 2015. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása**

A 2015. évtől hatályba lépett jogszabályi változások a beszámoló tartalmát és formáját nem érintették lényegesen.

## 2. A Pénztár gazdálkodását meghatározó jelleggel befolyásoló körülmények bemutatása

A Pénztár 2015. évi gazdálkodását és működését elsődlegesen a következő tényezők befolyásolták:

- Az értékesítési partner által indított Erste Nyugdíjprogram, ami biztos taglétszám-növekedést eredményez a jövőben is.

Az év során nem volt olyan rendkívüli esemény, amely a pénzügyi helyzetre, ezen belül a befektetésekre, a befektetési szabályok érvényesülésére, a hozamok alakulására, az eszközök összetételének változására hatással lett volna.

A Pénztár a nyilvántartását saját eszközeivel saját maga végzi, az Öpt. 36. §-ának (6) bekezdése szerinti szolgáltató szervezettel nem áll kiszervezési szerződéses kapcsolatban.

A Magyar Nemzeti Bank (MNB) 2014-ben elvégezte az öt évente esedékes átfogó vizsgálatát, határozatát megküldte a Nyugdíjpénztár részére, az MNB jelentős összegű hibát nem tárt fel. 2015. évben az MNB Felügyeleti Főosztálya ellenőrzést nem végzett a Pénztárban.

## 3. A pénztári taglétszám alakulása

### A taglétszám alakulása a 2006. év végétől

	2006. év	2007. év	2008. év	2009. év	2010. év	2011. év	2012. év	2013. év	2014. év	2015. év
<b>Taglétszám</b>	23.942	26.766	30.133	30.718	31.749	33.542	35.826	34.848	34.786	35.573
Ebből járadékos	4	5	4	1	3	3	3	6	10	14

### A 2015. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2014.	Pénzügyi terv	2015. I. negyedév	2015. II. negyedév	2015. III. negyedév	2015. IV. negyedév	Teljes időszakban
<b>Taglétszám időszak elején</b>	<b>34 848</b>	<b>34 786</b>	<b>34 786</b>	<b>35 102</b>	<b>35 195</b>	<b>35 342</b>	<b>34 786</b>
<b>Időszak alatti taglétszám növekedés</b>	<b>1 305</b>	<b>2 671</b>	<b>884</b>	<b>496</b>	<b>363</b>	<b>568</b>	<b>2 311</b>
Új belépő	1 135	2 171	719	410	307	505	1 941
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	170	500	165	86	56	63	370
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
<b>Időszak alatti taglétszám csökkenés</b>	<b>1 367</b>	<b>1 500</b>	<b>568</b>	<b>403</b>	<b>216</b>	<b>337</b>	<b>1 524</b>
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	138	200	51	45	22	24	142
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	535	540	213	142	89	146	590
Elhalálozott	116	60	27	38	18	19	102
Kilépett	564	700	268	163	84	143	658
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	9	0	0	0	0	0	0
Egyéb megszűnés	5	0	9	15	3	5	32
<b>Taglétszám időszak végén</b>	<b>34 786</b>	<b>35 957</b>	<b>35 102</b>	<b>35 195</b>	<b>35 342</b>	<b>35 573</b>	<b>35 573</b>
Járadékot igénybe vevő	10	12	12	12	14	14	14
Tagdíjat nem fizető	20 406	20 113	21 636	21 009	20 737	19 531	19 531
Tagdíjfizetést szüneteltető	0	0	0	0	0	0	0

A 2015. évben összesen 2.311 fő (2014-ben 1.305 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amely ugyan elmarad a tervtől, azonban meghaladja a 2014-es adatot.

Növekedett a kilépők száma az előző évhez képest, 142 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2014-ben 138 fő), 590 pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást (2014-ben 535 fő), illetve 658 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel (2014-ben 564 fő). Az összesen 1.524 (2014-ben 1.367) kilépő szinte azonos a tervezett 1.500 fős értékkel.

2015. december 31-ig 13.745 tag érte el a 10 éves pénztartagságot, vagyonuk 15.609.539 eFt, ebből tőke: 10.913.850 eFt, hozam és értékelési különbözet: 4.695.689 eFt. 2016-ban további 3.089 tag éri el a 10 éves tagságot, 2015. december 31-i egyenlegük 1.515.368 eFt, melyből tőke: 1.056.817 eFt, hozam és értékelési különbözet: 458.551 eFt.

#### 4. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek

##### 4.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	2014.	2015.	2014.	2015.	2014.	2015.	2014.	2015.
Bevételek	246 782	267 600	3 117 228	3 407 579	3 027	2 543	3 367 037	3 677 722
Befektetési tevékenység bevételei	1 324	1 093	2 567 336	1 754 370	169	360	2 568 829	1 755 823
<b>Bevételek összesen</b>	<b>248 106</b>	<b>268 693</b>	<b>5 684 564</b>	<b>5 161 949</b>	<b>3 196</b>	<b>2 903</b>	<b>5 935 866</b>	<b>5 433 545</b>
Kiadások	319 405	313 330	1 357 115	1 272 094	1 437	1 139	1 677 957	1 586 563
Befektetési tevékenység kiadásai	1 272	-648	1 058 803	936 233	14	6	1 060 089	935 591
<b>Kiadások összesen</b>	<b>320 677</b>	<b>312 682</b>	<b>2 415 918</b>	<b>2 208 327</b>	<b>1 451</b>	<b>1 145</b>	<b>2 738 046</b>	<b>2 522 154</b>
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-72 623	-45 730	1 760 113	2 135 485	1 590	1 404	1 689 080	2 091 159
Befektetési tevékenység eredménye	52	1 741	1 508 533	818 137	155	354	1 508 740	820 232
<b>Eredmény összesen</b>	<b>-72 571</b>	<b>-43 989</b>	<b>3 268 646</b>	<b>2 953 622</b>	<b>1 745</b>	<b>1 758</b>	<b>3 197 820</b>	<b>2 911 391</b>

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján - 2015-ben összesen 5.433.545 eFt-ot (2014-ben 5.935.866 eFt-ot), kiadásai 2.522.154 eFt-ot (2014-ben 2.738.046 eFt-ot) tettek ki, így a 2015-ben felhasználható eredmény összesen 2.911.391 eFt (2014-ben 3.197.820 eFt). A bevétel a befektetéseken elért alacsonyabb hozamnak, illetve a tagdíjbevétel növekedésének köszönhető. A felhasználható eredményből 2.953.622 eFt a fedezeti céltartalékot, 1.758 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 43.989 eFt pedig a Pénztár működési eredményét csökkentette.

##### A bevételek és kiadások tény-terv összehasonlítása

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	232 966	267 600	2 386 941	3 407 579	1 834	2 543	2 621 742	3 677 722
Befektetési tevékenység bevételei	1 000	1 093	745 465	1 754 370	158	360	746 623	1 755 823
<b>Bevételek összesen</b>	<b>233 966</b>	<b>268 693</b>	<b>3 132 406</b>	<b>5 161 949</b>	<b>1 992</b>	<b>2 903</b>	<b>3 368 365</b>	<b>5 433 545</b>
Kiadások	227 092	313 330	1 771 727	1 272 094	5 030	1 139	2 003 849	1 586 563
Befektetési tevékenység kiadásai	330	-648	214 091	936 233	30	6	214 451	935 591
<b>Kiadások összesen</b>	<b>227 422</b>	<b>312 682</b>	<b>1 985 818</b>	<b>2 208 327</b>	<b>5 060</b>	<b>1 145</b>	<b>2 218 300</b>	<b>2 522 154</b>
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	5 874	-45 730	615 214	2 135 485	-3 195	1 404	617 893	2 091 159
Befektetési tevékenység eredménye	670	1 741	531 374	818 137	128	354	532 172	820 232
<b>Eredmény összesen</b>	<b>6 544</b>	<b>-43 989</b>	<b>1 146 588</b>	<b>2 953 622</b>	<b>-3 067</b>	<b>1 758</b>	<b>1 150 065</b>	<b>2 911 391</b>

adatok eFt-ban

A bevétel, csökkentve a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékkal, 5.433.545 eFt összegű, ami a tervezett bevétel 161,3%-a.

A működési bevétel terv tartalmazza a nem fizető tagoktól történő levonást 51,7 mFt értékben, illetve 5 mFt átcsoportosítást a likviditási tartalékból, a tény adat pedig nem, mert a tartalék tőkét közvetlenül növelte 39,4 + 5 mFt értékben, illetve a tény tartalmazza az egyéb bevételek között a tagdíjkövetelések hitelezési veszteségként történő leírása miatti céltartalék felhasználás összegét 88,3 mFt-ot. Amennyiben a fenti három korrekciót elvégezzük, akkor a tényleges bevétel 224,7 mFt.

Összességében a működési bevétel terv 234 mFt volt.

A működési kiadás 312,7 mFt, amely 88,3 mFt értékben tartalmazza a működési tagdíjhátralék hitelezési veszteségként történő leírását, így a tényleges kiadás 224,4 mFt, ami 227,4 mFt tervnek 98,7%-a.

A fedezeti és működési tartalék, valamint a likviditási tartalék eredménykimutatásban szerepelő egyéb ráfordításokból a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának leírásából származó hitelezési veszteség nagysága 1.361.554 eFt volt.

A befektetési tevékenység eredménye 820.232 eFt jelentősen meghaladja a tervezett értéket (terv: 532.502 eFt, a 2014-es eredmény 1.508.740 eFt volt).

#### 4.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke

A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása a pénzügyi tervben feltüntetettnek megfelelően alakult, módosítására nem került sor.

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft befizetésig	90,00%	10,00%	0,00%
10.001 Ft és 300.000 Ft éves befizetés közötti részre	94,10%	5,80%	0,10%
300.001 Ft és 500.000 Ft éves befizetés közötti részre	96,00%	4,00%	0,00%
500.001 Ft éves befizetés feletti részre	99,00%	1,00%	0,00%

A felosztási arányok 2016. január 1-től változtak az alábbiak szerint:

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft befizetésig	90,00%	10,00%	0,00%
10.001 Ft és 300.000 Ft éves befizetés közötti részre	94,40%	5,60%	0,00%
300.001 Ft és 500.000 Ft éves befizetés közötti részre	96,00%	4,00%	0,00%
500.001 Ft éves befizetés feletti részre	99,00%	1,00%	0,00%

Az új belépők első havi tagdíjából 4.000.- Ft 100%-ban a működési tartalékba került, az ezt meghaladó tagdíjrészre a befizetések tartalékok közötti felosztásának aránya volt érvényes.

Az egységes tagdíj mértéke 2015-ben 5.000 Ft/hó (2016. január 1-től 7.000 Ft/hó), a befektetések tartalékok közötti megosztása a rendelkezésre álló szabad pénzeszközök tartalékok közötti megosztása alapján történt.

A befektetési tevékenység hozamai és ráfordításai annak a tartaléknak a javára, illetve terhére kerültek elszámolásra, amely tartalékból a befektetés történt.

A kilépő pénztárgagoktól levonható elszámolási költség 3.000 Ft, illetve a kifizetés tényleges banki és postai költsége, amely a működési tartalék bevételét növeli.

#### 5. A működési tevékenység eredménye

A működési tevékenység bevételei összesen 268.693 eFt-ot (2014-ben 248.106 eFt.), ráfordításai 312.682 eFt-ot (2014-ben 320.677 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye 43.989 eFt veszteség (2014-ben -72.571 eFt), ami azonban nem tartalmazza a nem fizető tagoktól a tartalék tőke javára levont 39.391 eFt-ot, illetve a likviditási tartalékból átcsoportosított 5.000 eFt-ot, így a tényleges eredmény 402 eFt. Az így kalkulált nyereség elmarad a tervezett 6.544 eFt-tól, ami elsődlegesen a nem fizető tagoktól levonható érték tervhez képesti alacsony összegének eredménye.



A működési célú befektetési tevékenység eredménye 1.741 eFt (terv: 670 eFt).

A Pénztár 2015-ben rendkívüli bevételt nem realizált, 50 mFt működési támogatást kapott az Erste Befektetési Zrt-től.

### A működési tartalék alakulása

	2014. tény adatai	2015. évi pénzügyi terv adatai	2015. tény adatai	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	126 941	77 872	130 945	53 073	168,16%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	29 698	33 374	28 142	-5 232	84,32%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	95 592	0	92 944	92 944	
Utólag befolyt tagdíjak	3 548	0	8 545	8 545	
<b>Tagdíjbevételek összesen</b>	<b>64 595</b>	<b>111 246</b>	<b>74 688</b>	<b>-36 557</b>	<b>67,14%</b>
Tagok egyéb befizetései	30 993	4 394	41 328	36 934	940,46%
Adomány	50 384	50 000	50 437	437	100,87%
Egyéb bevételek	100 810	67 326	101 147	33 821	150,23%
<b>Nem bef. jell.bevételek összesen</b>	<b>246 782</b>	<b>232 966</b>	<b>267 600</b>	<b>34 634</b>	<b>114,87%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	25 277	4 218	22 294	18 076	528,54%
Személyi jellegű ráfordítások	124 998	120 646	121 324	678	100,56%
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	5 679	6 125	6 231	106	101,73%
Egyéb ráfordítások	158 913	96 103	163 481	67 378	170,11%
<b>Nem bef. jell. ráfordítások összesen</b>	<b>314 867</b>	<b>227 092</b>	<b>313 330</b>	<b>86 238</b>	<b>137,97%</b>
<b>Nem bef. jell. tev. eredménye</b>	<b>-68 085</b>	<b>5 874</b>	<b>-45 730</b>	<b>-51 604</b>	<b>-778,57%</b>
Befektetési tevékenység bevételei*	1 324	1 000	1 093	93	109,30%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	1 272	330	-648	-978	-196,36%
<b>Befektetési tevékenység eredménye</b>	<b>52</b>	<b>670</b>	<b>1 741</b>	<b>1 071</b>	<b>259,85%</b>
<b>Rendkívüli eredmény</b>	<b>-4 538</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Eredmény; céltartalékképzés</b>	<b>-72 571</b>	<b>6 544</b>	<b>-43 989</b>	<b>-50 533</b>	<b>-672,20%</b>
<b>Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)</b>	<b>53 617</b>	<b>0</b>	<b>39 391</b>	<b>39 391</b>	
<b>Magánpénztártól kapott átadás (tartalék tőkét növelte)</b>	<b>14 310</b>	<b>0</b>	<b>5 000</b>	<b>5 000</b>	
<b>Összesen</b>	<b>-4 644</b>	<b>0</b>	<b>402</b>	<b>402</b>	

adatok eFt-ban

### Az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Anyagköltség	2.990
Tagszervezési díj	6.258
Könyvvizsgálat	3.048
Marketing, hirdetés	821

adatok eFt-ban

### A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető és alkalmazottak munkabére	89.638
Személyi jellegű egyéb kifizetés	6.985
Bérráulék	24.701

adatok eFt-ban

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek.

Értékcsökkenési leírás: 11.060 eFt

### Az egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Bérleti díj	17.458
Kommunikációs költség	11.032
Informatikai szolgáltatások	19.949
Iroda üzemeltetési költségek	3.555
Jogi szolgáltatás	2.080
Felügyeleti díj	6.081
Felügyeleti bírság	150
Nyomdai költségek	4.302
Behajthatatlan követelés leírása bírósági végzés alapján	931
Egyéb szolgáltatások	4.794
Meg nem fizetett tagdíjak hitelezési vesztesége	88.320

adatok eFt-ban

Nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 88.320 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a

tervben.

## A Pénztár működési eredményének alakulása a 2012. év óta:

Megnevezés	2012.	2013.	2014.	2015.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	133 722	79 156	59 869	54 878
Adott év mérleg szerinti működési eredménye:	-110 929	-78 283	-72 571	-43 989
Tagdíj-nemfizető tagoktól kgt levonás + egyéb	56 363	58 996	67 580	44 395
Működési tevékenység felhasználható eredménye	79 156	59 869	54 878	55 284

adatok eFt-ban

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 39.391 eFt) a számviteli előírásoknak megfelelően közvetlenül a tartalék tőkét növelte, így a bevételek között nem szerepelhet. (Az Önkéntes Pénztárakról szóló törvény 2001. évtől lehetővé teszi, hogy azoktól a pénztártagoktól, akik nem fizetnek tagdíjat – kivéve a szüneteltetőket – költség levonást lehessen alkalmazni. A nem fizető pénztártagokra vonatkozó szabályokat a Pénztár „Alapszabály”-a, valamint belső szabályzata tartalmazza. A költséglevonás mértéke az egységes tagdíjnak a működési illetve likviditási tartalékra jutó része. A levonható költségtérítés összege maximum az adott évre jóváírt hozam, tehát a pénztártag egyéni számláján lévő tőkét nem érinti. A pénzügyi tervben ezen a jogcímen keletkező bevételt az „Egyéb bevétel” soron kellett tervezni. Ezzel szemben a vonatkozó számviteli rendelet előírása szerint ezt a bevételt, mint „Tartalék tőke” növekményt kellett elszámolni. Az elszámolt tartaléktőke növekmény annyit jelent, mintha a működési tartalékon ennyi nyereség jelentkezett volna.)

## 6. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíj szolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása

### 6.1. A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 22.135.805 eFt nyitó állományhoz képest 23.764.582 eFt-ra növekedett 2015-ben. A szolgáltatási tartalékon lévő összeg 30.652 eFt-ról 39.133 eFt-ra változott, mert többen választották a járadékszolgáltatást az előző évekhez képest.

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
				terv	tény
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73OEA101	Nyitó állomány	20 278 959	22 135 805	22 135 805
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	3 117 228	1 933 740	3 407 579
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	87 917	450 000	421 027
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	2 059 077	744 740	3 824 121
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	507 103	0	-2 070 999
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	0
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	438 043	486 000	630 620
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezettnek visszatérítés (-)	878 004	1 045 614	946 243
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	127 629	180 000	132 156
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 357 115	0	1 272 094
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 058 566	213 900	935 959
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-55 122	-57 232	-35 879
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	22 135 805	23 281 539	23 764 582
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	21 519	30 652	30 652
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	438 043	486 000	630 620
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	0
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0		0
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	727	0	-132
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	429	725	1 380
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	0

025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	426 835	488 880	619 401
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	0
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	0
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	2 994	0	3 712
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	237	191	274
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	3 201	0
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	30 652	31 507	39 133

adatok eFt-ban

A fedezeti céltartalék alakulására a legnagyobb hatással az elért hozambevétel és a tagdíjbevétel volt.

### Nyugdíj szolgáltatások szolgáltatástípusonkénti bontásban

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 138 főről 142 főre növekedett 2014-hez képest, így az átvitt tagi fedezet is kis mértékben növekedett, 132.156 eFt, míg 2014-ben 127.629 eFt volt.

Nyugdíj szolgáltatás típusa	2014.	2015.	Változás %
Egyösszegű nyugdíj szolgáltatás	422 271	610 577	45 %
Időszaki járadékszolgáltatás	7 557	12 537	66 %
Összesen:	429 828	623 114	45 %

adatok eFt-ban

Az 590 egyösszegű nyugdíj szolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 610.577 eFt elszámolás készült, amelyből 154.081 eFt hozamjellegű, 456.496 eFt tőkejellegű kifizetés volt. A Pénztár az elszámolást követően 180 eFt SZJA-t fizetett be a NAV részére, és 3.669 eFt elszámolási, és utalási költséget vont le.

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 658 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 325.838 eFt volt. 903 főnél kizárólag hozamfelvétel történt, teljes tőkekövetelését az egyéni számláján hagyta, a kifizetés 471.077 eFt volt. További 83 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét vagy 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 98.032 eFt volt.

2015-ben az elhunyt tagok száma csökkent (2014-ben 116 fő, 2015-ben 102 fő), a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg viszont növekedett (2014-ben 42.495 eFt, 2015-ben 47.017 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 14 fő volt év végén, a tagok többnyire az 5 éves és a 10 éves időtartamú járadékszolgáltatást részesítik előnyben.

Járadéktípus	Év eleji létszám	Év eleji egyenleg	Év végi egyenleg	Év végi létszám
3 éves	2	1.632	906	1
4 éves	1	7.312	5.569	1
5 éves	2	1.271	10.509	4
7 éves	1	8.176	6.744	1
8 éves	0	0	1.238	1
10 éves	2	9.350	11.366	4
15 éves	1	1.050	997	1
20 éves	1	1.861	1.804	1
Összesen:	6	30.652	39.133	14

adatok eFt-ban

## 6.2. A likviditási céltartalékok alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
			1 c	2 d
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
002	73OEB101	Nyitó állomány	1	1
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	-1
004	73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
005	73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
006	73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
007	73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
008	73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
009	73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
010	73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
011	73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
012	73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	1	0
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
014	73OEB201	Nyitó állomány	1 028	4
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	112	292
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	369	286
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	4
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	767	2
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	4	4
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra		
026	73OEB301	Nyitó állomány	3 849	7 607
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	1 633	1 467
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	2 304	475
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	5 000
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	179	0
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	7 607	4 549

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 7.612 eFt-ról 4.553 eFt-ra csökkent. A legnagyobb mérséklő tényező a küldöttközgyűlés döntése alapján a működési tartalékba átcsoportosított 5 mFt volt. A likviditási céltartalékokon belül a Pénztár három céltartalékot különböztet meg, az értékelési különbözetre képzett likviditási céltartalékot, az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára, és az egyéb likviditási célra képzett céltartalékot.

A likviditási tartalékok záró összesített állománya közelít a tervezett értékhez, a pénzügyi terv 4.574 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 4.553 eFt.

### 6.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2014. év végén 1.408.327 eFt volt. 2015-ben a Pénztár 1.440.216 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 136.936 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 1.350.053 eFt, hitelezési veszteségként 1.361.554 eFt került leírásra.

### 6.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások

A Pénztár a jogszabályi előírás szerinti fix 3.000 Ft/fő költséglevonást, illetve a kiutalás költségének tényleges összegét érvényesíti kifizetéskor.

### 6.5. Immateriális javak és tárgyi eszköz állomány változása

Számia száma	Bruttó Érték		ÉCS						Nettó könyv szerinti érték		
	Nyitó bruttó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró	Nyitó	Tárgyévi változás	Záró
111	148 013	21 313	0	169 326	140 900	5 490	0	146 390	7 113	15 823	22 936
11	148 013	21 313	0	169 326	140 900	5 490	0	146 390	7 113	15 823	22 936
141	24 315	19 768	148	43 935	22 979	1 190	149	24 020	1 336	18 579	19 915
142	1 321	600	167	1 754	1 183	60	44	1 199	138	417	555
143	7 361	0	0	7 361	1 108	1 472	0	2 580	6 253	-1 472	4 781
14	32 997	20 368	315	53 050	25 270	2 722	193	27 799	7 727	17 524	25 251
<b>Kis értékű tárgyi eszközök</b>	6 843	2 849	194	9 498	6 843	2 849	194	9 498	0	0	0

adatok eFt-ban

### 7. A cash-flow kimutatás értékelése

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
			1	2
			c	d
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-72 571	-43 989
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	14 256	-15 823
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-4 532	-17 524
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-1 047 849	215 031
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	4 537	475
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	67 581	44 395
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-12 968	86 640
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-497 289	-5 461 669
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-12 452	-58 274
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-11 235	1 886
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-709	5 354
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-3 520	-3 328
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	824	244 011
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-277	-294

024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	5 939	4 683
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 760 816	5 024 752
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	87 917	421 027
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	127 629	132 156
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	878 004	946 243
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	426 835	619 401
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-58 115	-39 591
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	1 745	1 759
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	5 000
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	989	183
040	73OD40	Pénzeszköz változás	-209 381	-1 293 096
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-203	-74
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-209 178	-1 293 022

adatok eFt-ban

A működés mérleg szerinti eredménye 43.989 eFt veszteség, az immateriális javak állománya 15.823 eFt-tal növekedett, a tárgyi eszközök állománya 2015-ben 17.524 eFt-tal növekedett.

A tartaléktőke 44.395 eFt-tal növekedett a nem fizető tagok költséglevonásából és a likviditási tartalékból történt átcsoportosítással.

A meg nem fizetett tagdíjak tartalék állománya 58.274 eFt-tal csökkent, a Pénztár szállítói állománya pedig 5.354 eFt-tal csökkent.

## 8. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár a beszámolási időszakban kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytatott, arra engedélyt nem kért.

## 9. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése

A munkáltatói tagok összességében eleget tettek szerződésben rögzített kötelezettség-vállalásaiknak, ugyanakkor a munkáltatói tagdíjvállalás adóterheinek változása miatt, illetve egyéb, népszerű munkáltatói cafeteria-elemek megjelenése okán a munkáltatói befizetések aránya jelentősen csökkent (2012-ben 33%, 2013-ban 22%, 2014-ben 26,9%, 2015-ben 20,7%) az elmúlt években az összbefizetésekhez képest, és az egyéni befizetések aránya növekedett.

## 10. A tagokkal szembeni követelések értékelése

A Pénztár mérlegében kimutatott tagdíjkövetelés összesen 1.350.053 eFt, 3.025 eFt egyéb követelés, tagi kölcsön 2015-ben nem volt, 2016. január 1-vel került bevezetésre.

A tagdíjkövetelésből 2015 év végéig 1.440.216 eFt egyéni és munkáltatói tagdíjat nem fizettek meg, amire a Pénztár a céltartalékot megképezte. Ezen követelések a

következő éves beszámoló elkészítéséig vagy befolyanak, vagy pedig hitelezési veszteségként leírásra kerülnek a megképzett céltartalék összegében.

## 11. Azonosítatlan (függő) befizetések állományának elemzése

A Pénztár függő állománya 3,3 millió Ft-tal csökkent 2015-ben.

Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
35 534 661	2 675 552 527 Ft	2 678 880 487 Ft	32 206 701 Ft

adatok eFt-ban

A fenti táblázat záró állományának negyedéven túl azonosítatlan összege:

30 napon belüli	32.163
30-90 nap közötti	44
Végösszeg	32.207

### Csökkenés levezetése

Hónap	Tagdíj beazonosításából	Visszautalásból	Összesen
2015.01	167 951 426	1 021 843	168 973 269 Ft
2015.02	164 105 957	52 236	164 158 193 Ft
2015.03	232 420 078	104 996	232 525 074 Ft
2015.04	250 834 534	991 804	251 826 338 Ft
2015.05	203 024 050	124 121	203 148 171 Ft
2015.06	240 059 360	392 652	240 452 012 Ft
2015.07	156 945 512	209 720	157 155 232 Ft
2015.08	148 449 994	218 189	148 668 183 Ft
2015.09	140 329 115	1 019 844	141 348 959 Ft
2015.10	145 808 327	59 575	145 867 902 Ft
2015.11	189 334 665	82 166	189 416 831 Ft
2015.12	635 067 282	273 041	635 340 323 Ft
<b>Összesen:</b>	<b>2 674 330 300</b>	<b>4 550 187</b>	<b>2 678 880 487</b>

adatok eFt-ban

## 12. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek bemutatása

Megnevezés	Összeg
Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	4.343
Társadalombiztosítási kötelezettség	2.905
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1.657
Rövid lejáratú különféle egyéb kötelezettségek	246.432
<b>Összesen:</b>	<b>255.337</b>

adatok eFt-ban

## 13. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők

A főállású munkavállalók száma 2015. december 31-én 12 fő, és összesen 5 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

Megnevezés	2014. év	2015. év
Bér és személyi jellegű költség (ezer Ft)	99 415	96.623
Bérijáradékok (ezer Ft)	25 583	24.701
Alkalmazotti átlagos létszám	14	14

## 14. A Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.  
 Letétkezelő: Citibank Magyarországi Fióktelepe  
 Könyvvizsgáló: Fót Audit Könyvvizsgáló Kft. (Liptákné Oláh Éva)  
 Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

## 15. A határidős ügyletek, kockázati tőkealap-jegy, értékpapírkölcsön bemutatása

A Pénztár befektetési politikájában szerepel, hogy a vagyonkezelő köteles a külföldi befektetések devizakockázatát fedezni.

### Nyitott határidős ügyletek 2015. 12. 31-én

Megnevezés	Érték	Értékelési különbözet
<b>Bázis portfólió</b>		
USD	786 083	2 163
EUR	4 231 453	-23 400
<b>Bázis portfólió összesen:</b>	<b>5 017 536</b>	<b>-21 237</b>
<b>Kiszámítható portfólió</b>		
EUR	170 376	-713
<b>Kiszámítható portfólió összesen:</b>	<b>170 376</b>	<b>-713</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>5 187 912</b>	<b>-21 950</b>
EUR	5 328 514	-84 239

adatok e Ft-ban

### Lezárt határidős ügyletek eredménye a 2015. évben

Ügylet megnevezése	Devizaárfolyam veszteség	Devizaárfolyam nyereség	Devizaárfolyam hatás összesen
Fedezeti portfólió (2015.01.01-2015.03.31)			
Határidős Deviza Eladás EUR	9 710	200 676	190 966
Határidős Deviza Eladás USD	227 067	31 446	-195 621
Fedezeti portfólió (2015.01.01-2015.03.31) összesen:	236 777	232 122	-4 655
<b>Bázis portfólió</b>			
Határidős Deviza Eladás EUR	217 058	66 305	-150 753
Határidős Deviza Eladás USD	68 426	52 961	-15 465
<b>Bázis portfólió összesen:</b>	<b>285 484</b>	<b>119 266</b>	<b>-166 218</b>
<b>Kiszámítható portfólió</b>			
Határidős Deviza Eladás EUR	4 274	2 060	-2 214
<b>Kiszámítható portfólió összesen:</b>	<b>4 274</b>	<b>2 060</b>	<b>-2 214</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>526 535</b>	<b>353 448</b>	<b>-173 087</b>

adatok e Ft-ban

### Lezárt határidős ügyletek eredménye a 2015. évi mérlegkészítés napjáig

Ügylet megnevezése	Devizaárfolyam veszteség	Devizaárfolyam nyereség	Devizaárfolyam hatás összesen
<b>Bázis portfólió</b>			
Határidős Deviza Eladás EUR	11 159	364	-10 795
Határidős Deviza Eladás USD	3 064	0	-3 064
<b>Bázis portfólió összesen:</b>	<b>14 223</b>	<b>364</b>	<b>-13 859</b>
<b>Kiszámítható portfólió</b>			
Határidős Deviza Eladás EUR	416	198	-218
<b>Kiszámítható portfólió összesen:</b>	<b>416</b>	<b>198</b>	<b>-218</b>
<b>Mindösszesen:</b>	<b>14 639</b>	<b>562</b>	<b>-14 077</b>

adatok e Ft-ban

A Nyugdíjpénztár vagyonkezelője, a Befektetési politika előírásai alapján kizárólag fedezeti célú határidős ügyleteket köthet.

### Kockázati tőkealap jegy

A Pénztár a fedezeti tartalékban az alábbi kockázati tőkealap-jeggyel rendelkezett



2015. december 31-én:

Megnevezés	Könyv szerinti érték	Piaci érték
<b>Bázis portfólió:</b>		
CENTRAL FUND Kockázati Tőkealapjegy Zártvégű	133 198	101 788
<b>Lendület portfólió:</b>		
CENTRAL FUND Kockázati Tőkealapjegy Zártvégű	5 437	4 155
<b>Összesen:</b>	138 635	105 943

adatok e Ft-ban

## Értékpapírkölcsön

Értékpapírkölcsön ügyletekkel a Pénztár a 2015. évben, illetve 2015. december 31-én nem rendelkezett.

## 16. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

### 16.1 A befektetési arányok alakulása

A Pénztár eleget tett a rá vonatkozó befektetési keretszabályoknak és a befektetési politikában foglaltaknak. A Pénztár vagyona az év folyamán többségében állampapírban volt.

### A Pénztár az eszközeit az alábbi eszközcsoportokba sorolja:

- I. eszközcsoport (likvid eszközök)
- II. eszközcsoport (kizárólag állampapír alapú repók)
- III. eszközcsoport (állampapír jellegű befektetések)
- IV. eszközcsoport (vállalati kötvények)
- V. eszközcsoport (hitelintézeti kötvények)
- VI. eszközcsoport (önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény)
- VII. eszközcsoport (jelzálog levelek)
- VIII. eszközcsoport (magyar tőzsdei és OTC részvények)
- IX. eszközcsoport (nemzetközi tőzsdei és OTC részvények)
- X. eszközcsoport (hazai ingatlan befektetési alapok)
- XI. eszközcsoport (nemzetközi befektetési alapok)
- XII. eszközcsoport (egyéb eszközök)
- XIII. eszközcsoport (kockázati tőkealapjegy)

## Befektetési irányelvek

### Befektetési irányelvek 2014. november 1-től 2015. március 31-ig a választható portfólió rendszer bevezetéséig:

Fedezeti tartalék		Arány a portfólióban	Célarány	Befektetési alappal leképezhető arány a portfólióban	Befektetési alappal leképezhető célarány a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0-5%	0,50%	0-20%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg						
	lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzüsszeg	0-20%					
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye							
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar, forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	40-90%	64,50%			RMAX 30% + MAX 50%	
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,						
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	0-30%	10,00%				
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,						
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír,	0-10%	0,00%	0-10%	0,00%		
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,						
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-15%	0,00%				
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,						
Hitelintézeti kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-25%	0,00%				
	d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,						

d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-10%	0,00%					
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0-25%	0,00%					
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0-10%	0,00%					
o) Kockázati tőke alap	0-5%	1,00%	0,0%	0,00%	BUX	1,00%	
Magyar részvények és részvényalapok befektetési jegye	e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye Magyarországon bejegyzett, magyar részvény-befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlanbefektetési alapot és a pénzügyi, likviditási alapot e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé.	0-4%	2,00%	0-4%	3,00%	BUX	2,00%
Nemzetközi részvények és részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-8%	4,00%	0-8%	4,00%	MSCI World (MSDUW)	4,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-5,5%	2,75%	0-5,5%	2,75%	CETOP 20	2,75%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-7%	3,50%	0-7%	3,50%	DJEU50 (SX5E)	3,50%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0-10%	6,75%	0-10%	6,75%	BIX	6,75%
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	0,00%		0,00%	-	0,00%
Egyéb eszközök	f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír; j) opciós ügyletek; l) swap ügyletek; n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések; p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.	0,0%	0,00%	0,0%	0,00%	-	0,00%

## Befektetési irányelvek 2015. április 1-től a választható portfólió rendszer bevezetésétől:

Kiszámítható portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;		0,0%	10,0%	0,0%	RMAX 33,5% + MAX 65%
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;					
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg		0,0%	20,0%	5,0%	
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg					
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye						
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír;		65,0%	95,0%	80,0%	
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal.					
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír;		0,0%	30,00%	15,00%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal.					
m) tagi kölcsön		0,0%	5,00%	1,50%	Mindenkori jegybanki alapkamat + 5%, súly: 1,5%	

Bázis portfólió		Aránya a portfólióban	Célarány	Befektetési alappal leképezhető aránya a portfólióban	Befektetési alappal leképezhető célaránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0-5%	0,00%	0-20%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg	0-20%	5,00%				
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszeg	0-20%					
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír;		50-80%	65,00%			
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal.						
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír;		0-25%	10,00%			
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal.						
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír;		0-5%	0,00%	0-10%	0,00%	RMAX 28,5% + MAX 50%
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal.						
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.		0-10%	0,00%			
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.						
Hitelintézeti kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.		0-10%	0,00%			
	d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.						
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0-10%	0,00%				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0-15%	0,00%				
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0-10%	0,00%				
o) Kockázati tőke alap		0-2%	1,00%	0,0%	0,00%	BUX	1,00%
Magyar részvények és részvényalapok befektetési jegye	e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye Magyarországon bejegyzett, magyar részvény-befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlanbefektetési alapot és a pénzügyi, likviditási alapot e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belül, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt	0-4%	2,00%	0-4%	2,00%	BUX	2,00%

	megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatóan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé.						
Nemzetközi részvények és részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	1-7%	4,00%	1-7%	4,00%	MSCI World (MSDUW)	4,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-5,5%	2,75%	0-5,5%	2,75%	CETOP 20	2,75%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0,5-6,5%	3,50%	0,5-6,5%	3,50%	DJEU50 (SX5E)	3,50%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0-10%	6,75%	0-10%	6,75%	BIX	6,75%
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap							
m) tagi kölcsön		0-5%	1,50%	0,00%	0%	Mindenkori jegybanki alapkamat + 5%	1,50%

Lendület		Arány a portfólióban	Célarány	Befektetési alappal leképezhető arány a portfólióban	Befektetési alappal leképezhető célarány a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár; forint- és valutapénztár;	0-5%	0,00%				
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-20%		0-20%	0,00%		
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-10%					
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,						
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	35-65%	50,00%				
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,						
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0-20%	5,00%				
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír,						
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0-10%	0,00%				
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,			0-10%	0,00%		
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-15%	0,00%				
Hitelintézeti kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,						
	d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-15%	0,00%				
	d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-10%	0,00%				
	g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0-15%	0,00%				
	g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,	0-10%	0,00%				
o) Kockázati tőke alap		0-2%	1,00%	0,0%	0,00%	BUX	1,00%
Magyar részvények és részvényalapok befektetési jegye	e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye						
	Magyarországon bejegyzett, magyar részvény-befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlanbefektetési alapot és a pénzügyi, likviditási alapot	1-7%	4,00%	1-7%	4,00%	BUX	4,00%
	e2) Magyarországon 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, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatóan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé.						
Nemzetközi részvények és részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	7-17%	12,00%	7-17%	12,00%	MSCI World (MSDUW)	12,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-4%	2,00%	0-4%	2,00%	CETOP 20	2,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	7-17%	12,00%	7-17%	12,00%	DJEU50 (SX5E)	12,00%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0-10%	9,00%	0-10%	9,00%	BIX	9,00%
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap							
m) tagi kölcsön		0-5%	1,50%	0,00%	0%	Mindenkori jegybanki alapkamat + 5%	1,50%

A függő, likviditási és a működési tartalék referencia indexe: 100% RMAX

## A befektetési arányok alakulása 2015-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (piaci értéken figyelembe vett) pénztári eszközök százalékában:

Befektetés típusok (negyedéves letétkezelői jelentés adatai szerint)	2015. I.n.év	2015. II.n.év	2015. III.n.év	2015. IV.n.év
Bankszámlák és készpénz összesen	1,07	0,63	0,59	0,72
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	4,41	0,00	2,29	0,00
Magyar állampapír	59,65	70,41	62,05	61,00
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	6,54	6,59	6,58	10,00
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,00	0,00	0,00	0,00
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott	0,00	0,00	0,00	0,00

kötvény				
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2,02	2,12	2,81	0,00
Részvények	0,27	0,31	0,32	0,00
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	1,32	2,37	2,10	4,26
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	6,16	6,55	7,25	7,06
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	12,09	10,15	9,64	9,54
Jelzáloglevél	5,12	5,12	5,87	8,12
Határidős ügyletek	0,74	-0,29	0,10	-0,09
Kockázatitőkealap-jegy	0,49	0,51	0,46	0,44
KÖV/KÖT	0,12	-4,47	-0,06	-1,05
Összesen:	100,00	100,00	100,00	100,00

## 16.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása

### A befektetett vagyon nyilvántartási és piaci értékének, illetve az értékelési

Megnevezés	2013	2014	2015
	IV. negyedév	IV. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk. nyilvántartási értéke	12 262 292	13 310 140	13 095 110
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok nyilv. értéke	4 755 008	5 252 298	10 713 966
<b>Nyilv.érték összesen</b>	<b>17 017 300</b>	<b>18 562 438</b>	<b>23 809 076</b>
Befektetett pü-i eszk. értékelési különbözete	1 479 003	2 222 441	115 042
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok értékelési kül.	290 250	-66 875	79 278
<b>Értékelési különbözet összesen</b>	<b>1 769 253</b>	<b>2 155 566</b>	<b>194 320</b>
<b>Piaci érték összesen</b>	<b>18 786 553</b>	<b>20 718 004</b>	<b>24 003 396</b>

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök értékét.

### Portfólióállomány devizanemenkénti megoszlása

Megnevezés	Befektetések tárgydőszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések tárgydőszak végi értéke - piaci értéken
HUF	16 145 572	16 251 571
EUR	5 845 124	5 947 670
GBP	0	0
USD	1 738 501	1 724 276
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	0	0
<b>Összesen</b>	<b>23 729 197</b>	<b>23 923 517</b>

adatok eFt-ban

### Portfólió állomány földrajzi megoszlása

Megnevezés	Befektetések tárgydőszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések tárgydőszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Összesen	23 729 197	23 923 517	1 631 938
Európai Gazdasági Térség összesen	22 783 781	23 019 127	1 631 938
Izland	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0
Norvégia	0	0	0
EU tagországok összesen	22 783 781	23 019 127	1 631 938
Ausztria	643 671	606 975	606 975
Belgium	0	0	0
Bulgária	0	0	0
Ciprus	0	0	0
Cseh Köztársaság	0	0	0
Dánia	0	0	0
Egyesült Királyság	0	0	0
Észtország	0	0	0
Finnország	0	0	0
Franciaország	0	0	0
Görögország	0	0	0
Hollandia	0	0	0

Irország	0	0	0
Lengyelország	0	0	0
Lettország	0	0	0
Litvánia	0	0	0
Luxemburg	0	0	0
Magyarország	763 245	733 223	733 223
Málta	21 334 546	21 640 069	252 880
Németország	0	0	0
Olaszország	42 319	38 860	38 860
Portugália	0	0	0
Románia	0	0	0
Spanyolország	0	0	0
Svédország	0	0	0
Szlovákia	0	0	0
Szlovénia	0	0	0
Egyéb ország	0	0	0
Amerikai Egyesült Államok	945 416	904 390	0
Kanada	945 416	904 390	0
Japán	0	0	0
Svájc	0	0	0
Egyéb más országok	0	0	0

adatok eFt-ban

### Portfólióállomány lejárat szerinti megoszlása

Megnevezés	Portfólió piaci értéken	
	Forgóeszközként nyilvántartott	Befektetett pénzügyi eszközként nyilvántartott
Portfólió összesen	10 713 365	13 210 152
Bankszámla és készpénz	171 892	0
14 napon belül lejáratú eszközök	722 491	0
15-30 napon belül lejáratú eszközök	-21 950	0
31-60 napon belül lejáratú eszközök	1 510 618	0
61-90 napon belül lejáratú eszközök	499 002	0
91-180 napon belül lejáratú eszközök	1 842 181	0
181-365 napon belül lejáratú eszközök	1 144 263	0
1-3 éven belül lejáratú eszközök	0	4 554 970
4-5 éven belül lejáratú eszközök	0	3 284 067
6-10 éven belül lejáratú eszközök	0	4 895 676
10 éven túl lejáratú eszközök	0	475 439
Lejárat nélküli eszközök	4 844 868	0

A pénztár befektetett vagyona a tárgyévben növekedett. Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 20.718.004 eFt-ról 24.003.396 eFt-ra gyarapodott.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 2.155.566 eFt-ról év végére 194.320 eFt-ra csökkent.

### Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
Nyitó	2 222 441	-66 875	2 155 566
Növekedés	5 921 772	9 766 197	15 687 969
Csökkenés	8 029 171	9 620 044	17 649 215
Záró	115 042	79 278	194 320

adatok e Ft-ban

### 16.3. A Pénztár egységnyi nettó eszközértéke 2015. december 31-én

Sorszám	Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
(a)	(b)	(c)	(e)
01.	Pénztár egésze	23.980.968	24.175.288
02.	Kötelezettségek	301.202	301.202
03.	Pénztár eszközeinek nettó értéke	23.679.766	23.874.086

adatok eFt-ban

Megjegyzés: a nyilvántartási és a piaci érték a 2015. december 31-i pénzeszközök állományát piaci és nyilvántartási értéken 171.892 eFt értékben tartalmazza.

## 16.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$$\text{Egységnyi nettó eszközérték} = (23.874.086 / 23.679.766) = 1,008206$$

## 16.5. A hozamráta alakulása

A Nyugdíjpénztár 2009. január 1-től elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, 2015. április 1-vel vezette be a választható portfóliós rendszert.

	Kiszámítható portfólió	Bázis Portfólió	Lendület portfólió
2015. évi nettó hozamráta:	4,20%	3,74%	3,68%
10 éves (2006-2015) átlagos nettó hozamráta:	6,44%	6,39%	6,39%
<sup>1</sup> 10 éves vagyonnövekedési mutató (2006-2015):	6,45%	6,52%	6,41%
15 éves (2001-2015) átlagos nettó hozamráta:	7,40%	7,37%	7,37%
15 éves vagyonnövekedési mutató (2001-2015):	7,22%	7,30%	7,19%

## A fedezeti és a függő tartalék árfolyam és darabszám alakulása a következő:

	ELSZE árfolyam 2015. 12. 31.	ELSZE darabszám 2015. 12. 31.
Kiszámítható portfólió	1,014837	1.029.332.353,64
Bázis portfólió	1,010260	21.515.965.742,96
Lendület portfólió	1,009647	984.567.400,60
Szolgáltatási portfólió	1,487364	26.310.182,16
Függő portfólió	1,491074	21.604.907,44

## 16.6 A befektetési környezet alakulása

Az alábbiakban negyedéves bontásban összefoglaljuk a 2015. év gazdasági folyamatait és röviden elemezzük a portfóliókra ható pénz-, és tőkepiaci eseményeket, valamint áttekintést adunk a legfontosabb befektetési eszközök hozamáról.

### 2015. I. negyedév

A 2015-ös év első negyedévének grafikonjait vizsgálva azt láthatjuk, hogy a tőke-, és áru piacokon alapvetően a befektetői optimizmus volt az irányadó. A legjelentősebb fejlett piaci indexek (DAX, Dow, S&P500) a negyedév során új csúcsra mentek, annak ellenére, hogy az amerikai indexek a negyedév végére már alig mutattak a tavalyi év végi szintjükhöz képest változást (S&P500: +0,44%, DJIA: mínusz 0,26%). A német DAX és a magyar BUX index viszont az első negyedév során 20% körüli növekedést tudott elérni és az európai összefoglaló index a DJEU50 is 17,51%-kal emelkedett. (Természetesen az európai indexek dollárban mért teljesítménye a 10% körüli ideai dollár erősödés hatására ennél szerényebb.) A fejlődő piacok teljesítményét bemutató MSCI Emerging index csak kismértékben emelkedett (+1,91%), míg a NIKKEI 10,06%-kal nőtt.

Alapvetően likviditás orientált áralakulás volt megfigyelhető a fejlett piaci kötvények esetében is. A negyedév során még az ideai kamatemelést árazó amerikai 10 éves államkötvények hozama is közel negyed százalékkal tudott csökkenni, melynek eredményeként a márciust 1,93%-on zárta. A beinduló ECB eszközvásárlás hatására az európai állampapír hozamok még a tengerentúlnál is nagyobb mértékben csökkentek. Ennek eredményeként a német 10 éves hozam a negyedév végén már csak 0,18% volt, míg az olasz 10 éves 1,31%, és a safe haven hatással is támogatott svájci tíz éves hozam már negatív (mínusz 0,06%). A jelentős kötvényhozam csökkenés és a dollárerősödés eredményeként a fejlett piaci kötvények árfolyam-alakulását reprezentáló Citi World BIG index a negyedév során több mint 10%-kal

<sup>1</sup> Felhívjuk a figyelmet, hogy a 10 éves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt, a vagyonnövekedési mutató a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzi. Kérjük, szíveskedjenek figyelembe venni, hogy az elmúlt években elért hozamok nem jelentenek garanciát a következő évek eredményeire!

emelkedett. A nemzetközi tendenciáknak – és likviditásbőségnek – megfelelően a magyar állampapírok esetében is folytatódott a hozamcsökkenés, melynek eredményeként a magyar kötvényindexek idén 2,5%-kal bővültek.

Az áru piacokon azt láthattuk, hogy a tavalyi második félévében lezajlott 50%-os zuhanáshoz képest az olaj piacán az első negyedévben már nem volt ilyen komoly változás (Brent -4,24%, Crude: -11,63%), míg az arany ára a negyedév során szinte változatlan maradt (1183,1usd/uncia, mínusz 0,08%-os negyedéves változás). A devizapiacra lényeges lépés volt, hogy a CNB eltörölte az EURCHF 1,2-es limitét, mely a svájci frank erősödéséhez vezetett. A közelgő kamatemelést árazó USD a monetáris lazítást megkezdő euróval szemben a negyedév során az év eleji 1,22-es szintről 1,07-ig erősödött. Szintén erősödött a forint is, mely a negyedévet a lélektani 300-as szint alatt zárta (dec. 31.: 314,89).

Ha az európai és az amerikai monetáris politikát vizsgáljuk, úgy azt láthatjuk, hogy a két jegybank jelenleg a monetáris politika eltérő fázisában van. Amerikában már tavaly novemberben megszűnt az a pénzpumpa, ami a jegybank eszközvásárlásából fakadt és a piaci szereplők már a FED kamatemelési ciklusának megkezdésének időpontját latolgatják. Ezzel szemben Európában még csak márciusban indult el a 60 milliárd eurós havi keretösszegű eszközvásárlási program, mely 2016. ősziéig mindenképp ki fog tartani.

Fontos esemény volt a negyedév során a márciusi Fed ülés. Yellen elnök asszonynak az ülést követő kommentjében már nem szerepelt a „türelmes” kifejezés, ami azonban nem jelenti azt, hogy a Fed kamatemelési ciklusa megkezdése kapcsán türelmetlen volna. A gyengébb GDP várakozások kapcsán úgy tűnik, hogy a kamatemelési ciklus megkezdésének időpontja a korábban várt júniusi időponthoz képest csúszni fog. Az év eleji piaci várakozások alapján az első kamatemelésre csak szeptemberben kerül sor. A kamatemelési ciklus 2015-ös megkezdésével kapcsolatos véleménnyel egybevágott az is, hogy 2015. elején a 17 Fed döntéshozó közül 15-en még december végéig kamatemelésre számítottak. Azonban a 2015. év végére vonatkozó amerikai alapkamat becslések középértéke tovább csökkent, így a negyedév végére már csak 0,625% volt, szemben a tavaly decemberi hasonló várakozás 1,125%-os értékével.

Ha az Európai gazdaságot vizsgáljuk, úgy azt láthatjuk, hogy az ECB gazdasági előrejelzései – szemben az USA gazdaságára vonatkozó várakozásokkal – folyamatosan javulnak. A GDP esetében az ECB az idei évre 1,5%-os (korábbi 1,0%-kal szemben), míg 2016-ra 1,9%-os (korábban csak 1,5%) növekedést vár. A gazdasági növekedést már nem csak a lakossági fogyasztás, hanem a gyengülő eurón keresztül javuló export versenyképesség is segíti.

## **2015. II. negyedév**

A 2015-ös év második negyedévének grafikonjait vizsgálva azt láthatjuk, hogy a piacokon - az első negyedéves folyamatokkal ellentétben - alapvetően a befektetői pesszimizmus volt az irányadó. A legjelentősebb tengerentúli indexek a negyedév során kismértékben gyengültek. (S&P500: mínusz 1,29%, DJIA: mínusz 2,11%). Az európai fejlett piaci indexek – részben a görög helyzet okozta regionális bizonytalanság miatt – viszont már nagyobb mértékben estek. A német DAX 9,55%-kal csökkent és az átfogó európai index a DJEU50 is 8,2%-kal esett. A negyedév során a tavalyi évben lemaradó magyar BUX index a trenddel szemben pozitív teljesítményt (+9,27%-ot) nyújtott, melynek hatására az idei évben a hazai index emelkedés már meghaladta a 30%-ot. Ezt az első féléves teljesítményt csak az argentin Merval tudta felülmúlni. Irányát tekintve a magyar piachoz hasonlóan – bár attól jelentősen elmaradó mértékben – emelkedett a fejlődő piacok teljesítményét reprezentáló MSCI Emerging index is (Q2: +0,34%, H1: 1,67%), és a negyedév során szintén emelkedett a japán Nikkei225 (+4,31%).

Az európai és az amerikai részvénypiacokhoz hasonlóan kockázatkerülő befektetői hangulat volt tapasztalható a kötvénypiacokon is. A negyedév során az idei kamatemelést árazó amerikai 10 éves államkötvények hozama 0,40 százalékkal emelkedett, melynek eredményeként a júniust 2,36%-on zárta. A görög eurótagság felfüggesztésével kapcsolatos befektetői találgatások hatására az európai állampapír hozamok még a tengerentúlinál is nagyobb mértékben emelkedtek. Ennek eredményeként a német 10 éves hozam a negyedév végén már 0,77%-ra (+0,56%), az olasz 10 éves 2,31%-ra (+1,00%) emelkedett, míg a safe haven hatással is támogatott svájci tíz éves hozam mindössze 0,10%-on zárta a félévet. Még ezen megemelkedett szintek mellett is nehéz azonban azt elképzelni, hogy azok a befektetők, akik a 10 éves német államkötvényeket ezen hozam mellett megvásárolták és azt a futamidő végéig megtartják, realizálhatnak-e bármiféle reáljövedelmet az ECB 2%-os inflációs célja mellett.

A negyedéves kötvényhozam emelkedés és a dollár gyengülés eredményeként a fejlettpiaci kötvények árfolyam-alakulását reprezentáló Citi World BIG index a második negyedévben 4,1%-kal csökkent, azonban az index értéke az első félévben összességében még így is 4,9%-kal emelkedett az első negyedéves kiugró teljesítménye miatt. A nemzetközi kockázatkerülési tendenciáknak megfelelően a magyar állampapírok esetében is emelkedtek a hozamok, melynek eredményeként a magyar kötvényindexek mínusz 1% körüli negyedéves teljesítményt nyújtottak.

Az áru piacokon azt láthattuk, hogy a tavalyi év közepétől lezajlott több mint 50%-os zuhanáshoz képest az olaj piacán a második negyedévben már stabilizálódás zajlott, így a Brent több mint 10%-kal, míg a Crude 20%-ot meghaladó mértékben emelkedett. Az arany ára a negyedév során szinte változatlan maradt (1172usd/uncia, mínusz 1%-os negyedéves elmozdulás). A negyedév során a fő devizapárokból nem volt lényeges változás, így az EURUSD 1,11-en, míg az USDJPY 122-ön zárt. A kockázatkerülés erősödésével a forint az euróval szemben a március végi 300 alatti szintjéről a negyedév végére 315.04-ig gyengült.

Ha a magyar gazdaság adatait részletesen is megvizsgáljuk, úgy azt láthatjuk, hogy az előző évhez hasonlóan 2015-ben továbbra is dinamikus képet mutat. A negyedévben megjelenő gazdasági adatok alapján az látszott, hogy a tavalyi 3,6%-os GDP bővülést követően az első negyedévben év/év alapon a gazdasági növekedés még mindig 3,5% volt, mely dinamika szempontjából továbbra is Európa élmezőnyébe helyezte a magyar gazdaságot. A növekedés hajtóereje most is az export orientált ipari termelés, ezen belül is az autógyártás volt. Felhasználási oldalról a GDP-t a 10%-os mértékben bővülő export és a lakossági fogyasztás támogatja.

Ha az európai eseményeket is megvizsgáljuk, úgy szembetűnik, hogy a második negyedév során a piacokat folyamatosan bizonytalanságban tartották a görög események alakulása. A kiindulópont az, hogy jelenleg Görögország 180%-os GDP arányos államadóssággal rendelkezik, melyet piaci kamatszint mellett Görögország a továbbiakban már nem tudott managelni.

### **2015. III. negyedév**

A harmadik negyedév grafikonjait vizsgálva azt láthatjuk, hogy a piacokon alapvetően a befektetői pesszimizmus volt az irányadó, melynek hatására az elmúlt néhány év leggyengébb negyedéves teljesítményét hozták a tőkepiacok és sok esetben már az indexek I-III negyedévi összesített hozamai is mínuszba fordultak. A legjelentősebb tengerentúli indexek a negyedév során gyengültek (S&P500: mínusz 6,94%, DJIA: mínusz 7,58%, Nasdaq Comp.: mínusz 7,35%). Az európai fejlettpiaci indexek még az amerikai mutatókat is meghaladó mértékben estek. A német DAX 11,74%-kal csökkent és az átfogó európai részvényindex a DJEU50 is 9,45%-kal gyengült. A harmadik negyedévben az idei évben remek teljesítményt nyújtó magyar BUX index is 4,61%-kal esett, mellyel együtt is az idei évben a hazai index



emelkedése szeptember végéig meghaladta a 25%-ot. Ezzel az 1-9 havi teljesítményével a BUX a tőzsdeindexek között a legnagyobb mértékű növekedést tudta magáénak. A kínai tőkepiacok gyengélkedése miatt a fejlődő piacok teljesítményét reprezentáló MSCI Emerging index is nagyot esett (Q3: -18,53%, YTD: -4,63%), és a negyedév során szintén jelentősen gyengült a japán Nikkei225 (-14,07%) részvényindex is.

Az európai és az amerikai részvénypiacoktól eltérően az állampapírokat keresték a befektetők. Annak ellenére, hogy féléves időtávban a befektetők már ekkor is kamatemelésre számítottak a FED-től, az amerikai 10 éves államkötvények hozama a harmadik negyedévben 0,32 százalékkal csökkent, melynek eredményeként a szeptembert 2,04%-on zárta. Az európai állampapír hozamok az ECB állampapír-vásárlásának hatására szintén csökkentek. Ennek eredményeként a német 10 éves állampapír hozam a negyedév végén már csak 0,59% (-0,18%) volt, míg az olasz 10 éves hozam 1,72%-ra (-0,59%) esett. A negyedéves kötvényhozam csökkenés eredményeként a fejlettpiaci kötvények árfolyam alakulását reprezentáló Citi World BIG index a harmadik negyedévben 1,06%-kal emelkedett, és így az idei évben összességében már 6% feletti emelkedést produkált. A nemzetközi kötvénypiaci optimizmusnak megfelelően a magyar állampapírok esetében is csökkentek a hozamok, melynek eredményeként a magyar kötvényindexek 3% fölötti negyedéves teljesítményt nyújtottak.

Az áru piacokon azt láthattuk, hogy a második negyedéves olaj piaci fellendülést követően a globális és a kínai növekedési kilátások borúsabbá válásával a harmadik negyedévben az árak tovább estek, így a Brent és a Crude is 15%-ot veszített az értékéből. Az arany ára a negyedév során szintén csökkent (1114 usd/uncia, mínusz 5%-os negyedéves elmozdulás). A vizsgált időszakban a fő devizapárok jegyzésében nem volt lényeges változás, így az EURUSD 1,12-ön, míg az USDJPY 120-on zárt. A forint az euróval szemben szintén nem mutatott jelentős negyedéves elmozdulást, és szeptember 30-án 313,32-es szinten állt.

A nemzetközi piacok részletesebb vizsgálatánál szembeűnik, hogy a harmadik negyedévben a befektetőket a Kínai tőzsdei összeomlás és a hozzá kapcsolódó globális növekedési félelmek mellett az amerikai jegybank szerepét betöltő FED kamatemelésével kapcsolatos várakozások tartották izgalomba. Az alapkamatot a FED a gazdaság élénkítése végett 2008 végétől a jelenlegi 0-0,25%-os szinten tartotta, mely a gazdaság organikus növekedésének beindulásával és/vagy az inflációs nyomás megjelenésével megemelhetővé válik. Az elmúlt egy évben az elemzői előrejelzések már a kamatemelési ciklus megkezdésének időzítésére vonatkoztak.

Ha dinamikájában vizsgáljuk a kamatemelés kérdését, akkor az látszott, hogy az amerikai jegybank a kamatemelés megkezdésének időpontját folyamatosan toltá. A negyedév során is a találgatások középpontjában az állt, hogy vajon 2015-ben a FED megkezdi-e a kamatemelési ciklusát vagy továbbra is az addigi, dinamikusan halogató taktika/stratégia fog folytatódni.

#### **2015. IV. negyedév**

A tavalyi év utolsó negyedévének grafikonjait vizsgálva a különböző piacokon vegyes irányú elmozdulásokat láthattunk. Általánosságban elmondható, hogy a piacok negyedik negyedéves illetve egész éves mozgásának iránya sokszor azonos volt, bár több esetben csak az utolsó negyedév teljesítménye húzta a pozitív tartományba az éves mutatókat. Így például a német DAX egész évben 9.56%-os hozamot ért el, melyből az utolsó negyedév 11.21%-kal részesedett. Hasonlóan viselkedett a Nikkei225, mely az utolsó negyedévben 9,46%-os teljesítményt ért el, és így a japán tőzsdeindex 2015. évi hozama 9.07% lett. Másrészt a többi részvényindexek

esetében megfigyelhető volt, hogy a fejlett piaci indexek, régiótól függetlenül lényegében „plusz nullás” éves teljesítményt nyújtottak, azonban néhány amerikai tőzsdeindex a viszonylag jó negyedik negyedéves teljesítménye ellenére az év egészét tekintve mínuszban maradt (S&P Q4: +6,45% versus y/y: -0,73%; Dow Jones Q4: 7.00 versus y/y: -2,23%). A magyar tőzsdeindex a BUX viszont továbbra is kimagaslott a mezőnyből. Éves szinten 43,81%-kal emelkedett és az utolsó negyedévben is 14,49% volt az emelkedés mértéke, miközben a fejlődő piacok átfogó részvényindexe az MSCI Em. 2015-ben 16,96%-kal esett.

Az áru piacokon úgy a negyedik negyedévben, mint a 2015-ös év egészét nézve is borús hangulat uralkodott. A tavalyi évben az olajár (a brent és a crude) jegyzése is több mint 30%-kal csökkent, és csak a negyedik negyedévben az árcsökkenés mértéke meghaladta a 10%-ot. Mindeközben az arany árfolyama tavalyi évben 10,45%-ot esett. A dollárban jegyzett nyersanyagok árcsökkenését azonban tompítja az a tény, hogy 2015-ben a dollár 10,1%-kal erősödött az euróhoz képest.

A fejlett országok állampapír hozamainál - a laza monetáris kondícióknak köszönhetően - a tavalyi évben nem volt jelentős változás és megtartották rekord alacsony szintjeiket. Így az amerikai 10 éves államkötvények 2,27%-on, a német 10 éves kötvény 0,63%-on, míg az olasz 10 éves állampapírok 1,59%-os hozammal zárták az évet.

Ha a fenti általános piaci áttekintést követően a negyedévben publikált hazai makrogazdasági adatokat alaposabban is megvizsgáljuk, úgy nem mehettünk el szó nélkül a december elején kijött a részletes magyar GDP becslés mellett. Az adat alapján a magyar gazdaság a harmadik negyedévben az előző év hasonló időszakához képest 2,4%-kal bővült, mely ugyan az előzetes adatnál (+2,3%) jobb, azonban az idei első negyedéves (+3,5%) és a második negyedéves (+2,7%) GDP adattól is elmarad. Területi összevetésben sem javult a kép, hiszen a régiós országok mind magasabb negyedéves mutatókat produkáltak. A harmadik negyedévben a csehek 4,3%-kal, a lengyelek és a románok 3,6%-kal, míg a szlovákok 3,7%-kal bővültek, ráadásul ezt a növekedést jóval alacsonyabb arányú EU fejlesztési támogatás mellett érték el, mely a gazdaságuk egészségesebb jellegét sugallja.

Ha az európai gazdasági növekedést is megvizsgáljuk, akkor az látszik, hogy az euró zónát a magyar gazdaságnál jóval alacsonyabb teljesítmény jellemzi. Az euró-zónára vonatkozó 2015. évi GDP növekedés 1,5%. Ráadásul az európai gazdasági növekedés összetételét vizsgálva az egyes régiók között is komoly eltéréseket találhatunk. Úgy tűnik, hogy a periféria országok az ECB állampapír vásárlásai által teremtett nyomott kamatkörnyezetből jobban tudtak profitálni és magasabb növekedési ütemet értek el, mint a mag-országok. Az ipari termelés alakulását vizsgálva - mely általában jó indikátora lehet a jövőbeli GDP növekedésnek is - még nagyobb az adatok szóródása. A dél-európai államok közül Olaszország és Spanyolország is kimagaslik az ipari termelésének bővülési ütemével. Ezzel szemben a zéró körüli német ipari termelés növekedés jóval kiábrándítóbb és kijózanítóbb.

A negyedik negyedév tengerentúli eseményei közül hatásával kiemelkedik, hogy december 16-án a FED 9 éves szünet után 0,25%-kal 0,50%-ra emelte meg az addig rekord alacsonyan tartott alapkamatát. A decemberi kamatemelésre a piaci szereplőknek már a 90%-a számított, így az semmiképpen sem volt meglepetés és a kamatemelésre adott piaci reakciók is meglehetősen visszafogottak voltak. Az S&P év végéig megtartotta a 2000 pont feletti szintjét, és a dollár sem mutatott jelentős erősödést.

A nemzetközi piacok vizsgálatánál nem mehettünk el szó nélkül az elmúlt időszak

kínai események mellett sem. A kínai tőzsde - annak ellenére, hogy a tavalyi évben már több mint 30%-kal értékelődött le - az idei év elején folytatta a mélyrepülését. Január első hetében két nap is 7-7%-os esést szenvedett el a kínai börze. Megítélésünk szerint a legnagyobb kockázatot, a kínai tőkepiaci krízisnek a kínai társadalomra történő „átfertőződése” jelentheti, melytől az országot vezető Kínai Kommunista Párt is tarthat, hiszen az elmúlt 1 évben már több százmilliárd dollárnyi jüant fordított a korábban buborékot fújó kínai tőzsde zuhanásának megállítására...

## 17. A működést jellemző mutatók

### 17.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

	2014. év	2015. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele / Fedezeti tartalék összes bevétele	30,74%	20,21%
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Fedezeti tartalék összes bevétele	45,16%	33,99%
Működési tartalék tagdíj bevétele / Működési tartalék összes bevétele	38,53%	27,80%
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Működési tartalék összes bevétele	0,53%	0,41%
Likviditási tartalék tagdíj bevétele / Likviditási tartalék összes bevétele	35,89%	30,69%
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Likviditási tartalék összes bevétele	5,29%	12,40%
Bér és személyi jellegű kiadások / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	39,70%	38,72%

### 17.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok alakulása

Mutatószámok	2014. év	2015. év
Éves átlagos taglétszám	34.817 fő	35.180 fő
Egyéni számlák állományának átlagos értéke	635.776 Ft/tag	879.368 Ft/tag
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke	4.415 Ft/fő/hó	5.303 Ft/fő/hó
Egyösszegű szolgáltatás egy főre eső átlaga	818.772 Ft/tag	1.068.848 Ft/tag

Budapest, 2016. május 27.

Tenke Gábor  
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos  
Ügyvezető igazgató

#### Mellékletek:

Portfólió állomány 2015. december 31-i könyv szerinti és piaci érték

Biztosításmatematikai melléklet

Biztosításmatematikai mérleg





## 740A

## Taglétszám alakulása korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése						Év végén	Mód
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**		
			1	2	3	4	5	6		
a	b	c	d	e	f	g				
001	740A01	16	0	0	0	0	0	0	0	
002	740A02	17	3	2	0	0	0	0	5	
003	740A03	18	0	0	0	0	0	0	0	
004	740A04	19	3	1	0	0	0	0	4	
005	740A05	20	3	8	0	0	0	0	11	
006	740A06	21	10	10	0	0	0	1	19	
007	740A07	22	17	22	0	0	0	0	39	
008	740A08	23	37	23	0	0	0	0	60	
009	740A09	24	64	33	0	0	0	0	97	
010	740A10	25	121	52	1	0	0	0	172	
011	740A11	26	161	38	1	0	0	0	198	
012	740A12	27	218	39	0	0	0	0	257	
013	740A13	28	351	41	0	0	0	0	392	
014	740A14	29	435	40	1	0	0	1	473	
015	740A15	30	556	45	5	0	0	3	593	
016	740A16	31	673	61	5	0	0	12	717	
017	740A17	32	806	55	5	0	0	13	843	
018	740A18	33	967	57	1	0	0	23	1000	
019	740A19	34	1094	67	6	2	0	26	1127	
020	740A20	35	1145	74	4	2	0	21	1192	
021	740A21	36	1241	85	10	0	0	31	1285	
022	740A22	37	1260	75	4	0	0	34	1297	
023	740A23	38	1389	76	5	0	0	28	1432	
024	740A24	39	1329	99	5	2	0	30	1391	
025	740A25	40	1459	90	4	2	2	31	1510	
026	740A26	41	1272	79	4	0	0	34	1313	
027	740A27	42	1052	76	7	1	1	26	1093	
028	740A28	43	987	71	6	1	0	22	1029	
029	740A29	44	949	75	4	3	0	27	990	
030	740A30	45	985	71	4	1	0	30	1021	
031	740A31	46	968	86	5	0	1	25	1023	
032	740A32	47	947	65	5	4	0	20	983	
033	740A33	48	964	59	3	0	0	29	991	
034	740A34	49	826	61	10	2	0	17	858	
035	740A35	50	807	61	5	3	0	23	837	
036	740A36	51	796	61	2	3	1	13	838	
037	740A37	52	717	50	3	3	0	16	745	
038	740A38	53	785	52	3	4	1	20	809	
039	740A39	54	805	67	1	2	2	23	844	
040	740A40	55	884	79	3	1	2	18	939	
041	740A41	56	885	49	3	2	11	14	904	
042	740A42	57	840	42	3	5	26	11	837	
043	740A43	58	790	28	2	7	35	15	759	
044	740A44	59	949	38	4	3	80	16	884	
045	740A45	60	838	15	3	4	59	10	777	
046	740A46	61	869	12	2	3	56	8	812	
047	740A47	62	669	7	3	3	34	8	628	
048	740A48	63	416	1	0	9	110	2	296	
049	740A49	64	260	0	0	6	29	3	222	
050	740A50	65	231	0	0	6	21	0	204	
051	740A51	66	158	0	0	2	15	2	139	
052	740A52	67	172	2	0	1	23	1	149	
053	740A53	68	133	1	0	2	8	0	124	
054	740A54	69	96	1	0	0	9	0	88	
055	740A55	70	73	1	0	0	14	0	60	
056	740A56	71	66	1	0	0	10	2	55	
057	740A57	72	47	0	0	2	9	0	36	
058	740A58	73	46	3	0	2	6	0	41	
059	740A59	74	34	0	0	1	2	1	30	
060	740A60	75	22	0	0	0	4	0	18	
061	740A61	76	18	0	0	1	4	0	13	
062	740A62	77	14	1	0	0	3	0	12	
063	740A63	78	12	0	0	1	3	0	8	
064	740A64	79	11	0	0	0	2	0	9	
065	740A65	80	7	0	0	2	0	0	5	
066	740A66	81	6	1	0	0	1	0	6	
067	740A67	82	7	0	0	2	1	0	4	
068	740A68	83	3	2	0	0	1	0	4	
069	740A69	84	3	0	0	1	0	0	2	
070	740A70	85	5	0	0	0	2	0	3	
071	740A71	86	6	0	0	0	2	0	4	
072	740A72	87	6	0	0	0	0	0	6	
073	740A73	88	1	0	0	0	0	0	1	
074	740A74	89	3	0	0	0	0	0	3	
075	740A75	90	0	0	0	0	0	0	0	
076	740A76	91	0	0	0	0	0	0	0	
077	740A77	92	1	0	0	1	0	0	0	
078	740A78	93	2	0	0	0	0	0	2	
079	740A79	94	0	0	0	0	0	0	0	
080	740A80	95	0	0	0	0	0	0	0	
081	740A81	96	0	0	0	0	0	0	0	
082	740A82	97	0	0	0	0	0	0	0	
083	740A83	98	1	0	0	0	0	0	1	
084	740A84	99	0	0	0	0	0	0	0	
085	740A85	100	0	0	0	0	0	0	0	
086	740A86	Összesen	34786	2311	142	102	590	690	35573	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
001	740C01	Mindösszesen		10	595	591	0	0	14	
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
002	740C1	Összesen	Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	0	590	590	0	0	0	
003	740C101	16		0	0	0	0	0	0	
004	740C102	17		0	0	0	0	0	0	
005	740C103	18		0	0	0	0	0	0	
006	740C104	19		0	0	0	0	0	0	
007	740C105	20		0	0	0	0	0	0	
008	740C106	21		0	0	0	0	0	0	
009	740C107	22		0	0	0	0	0	0	
010	740C108	23		0	0	0	0	0	0	
011	740C109	24		0	0	0	0	0	0	
012	740C110	25		0	0	0	0	0	0	
013	740C111	26		0	0	0	0	0	0	
014	740C112	27		0	0	0	0	0	0	
015	740C113	28		0	0	0	0	0	0	
016	740C114	29		0	0	0	0	0	0	
017	740C115	30		0	0	0	0	0	0	
018	740C116	31		0	0	0	0	0	0	
019	740C117	32		0	0	0	0	0	0	
020	740C118	33		0	0	0	0	0	0	
021	740C119	34		0	0	0	0	0	0	
022	740C120	35		0	0	0	0	0	0	
023	740C121	36		0	0	0	0	0	0	
024	740C122	37		0	0	0	0	0	0	
025	740C123	38		0	0	0	0	0	0	
026	740C124	39		0	0	0	0	0	0	
027	740C125	40		0	2	2	0	0	0	
028	740C126	41		0	0	0	0	0	0	
029	740C127	42		0	1	1	0	0	0	
030	740C128	43		0	0	0	0	0	0	
031	740C129	44		0	0	0	0	0	0	
032	740C130	45		0	0	0	0	0	0	
033	740C131	46		0	1	1	0	0	0	
034	740C132	47		0	0	0	0	0	0	
035	740C133	48		0	0	0	0	0	0	
036	740C134	49		0	0	0	0	0	0	
037	740C135	50		0	0	0	0	0	0	
038	740C136	51		0	1	1	0	0	0	
039	740C137	52		0	0	0	0	0	0	
040	740C138	53		0	1	1	0	0	0	
041	740C139	54		0	2	2	0	0	0	
042	740C140	55		0	2	2	0	0	0	
043	740C141	56		0	11	11	0	0	0	
044	740C142	57		0	26	26	0	0	0	
045	740C143	58		0	35	35	0	0	0	
046	740C144	59		0	80	80	0	0	0	
047	740C145	60		0	59	59	0	0	0	
048	740C146	61		0	56	56	0	0	0	
049	740C147	62		0	34	34	0	0	0	
050	740C148	63		0	110	110	0	0	0	
051	740C149	64		0	29	29	0	0	0	
052	740C150	65		0	21	21	0	0	0	
053	740C151	66		0	15	15	0	0	0	
054	740C152	67		0	23	23	0	0	0	
055	740C153	68		0	8	8	0	0	0	
056	740C154	69		0	9	9	0	0	0	
057	740C155	70		0	14	14	0	0	0	
058	740C156	71		0	10	10	0	0	0	
059	740C157	72		0	9	9	0	0	0	
060	740C158	73		0	6	6	0	0	0	
061	740C159	74		0	2	2	0	0	0	
062	740C160	75		0	4	4	0	0	0	
063	740C161	76		0	4	4	0	0	0	
064	740C162	77		0	3	3	0	0	0	
065	740C163	78		0	3	3	0	0	0	
066	740C164	79		0	2	2	0	0	0	
067	740C165	80		0	0	0	0	0	0	
068	740C166	81		0	1	1	0	0	0	
069	740C167	82		0	1	1	0	0	0	
070	740C168	83		0	1	1	0	0	0	
071	740C169	84		0	0	0	0	0	0	
072	740C170	85		0	2	2	0	0	0	
073	740C171	86		0	2	2	0	0	0	
074	740C172	87		0	0	0	0	0	0	
075	740C173	88		0	0	0	0	0	0	
076	740C174	89		0	0	0	0	0	0	
077	740C175	90		0	0	0	0	0	0	
078	740C176	91		0	0	0	0	0	0	
079	740C177	92		0	0	0	0	0	0	
080	740C178	93		0	0	0	0	0	0	
081	740C179	94		0	0	0	0	0	0	
082	740C180	95		0	0	0	0	0	0	
083	740C181	96		0	0	0	0	0	0	
084	740C182	97		0	0	0	0	0	0	
085	740C183	98		0	0	0	0	0	0	
086	740C184	99		0	0	0	0	0	0	
087	740C185	100		0	0	0	0	0	0	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
088	740C2	Összesen	3 éves járadék	2	0	1	0	0	1	
089	740C201	16		0	0	0	0	0	0	
090	740C202	17		0	0	0	0	0	0	
091	740C203	18		0	0	0	0	0	0	
092	740C204	19		0	0	0	0	0	0	
093	740C205	20		0	0	0	0	0	0	
094	740C206	21		0	0	0	0	0	0	
095	740C207	22		0	0	0	0	0	0	
096	740C208	23		0	0	0	0	0	0	
097	740C209	24		0	0	0	0	0	0	
098	740C210	25		0	0	0	0	0	0	
099	740C211	26		0	0	0	0	0	0	
100	740C212	27		0	0	0	0	0	0	
101	740C213	28		0	0	0	0	0	0	
102	740C214	29		0	0	0	0	0	0	
103	740C215	30		0	0	0	0	0	0	
104	740C216	31		0	0	0	0	0	0	
105	740C217	32		0	0	0	0	0	0	
106	740C218	33		0	0	0	0	0	0	
107	740C219	34		0	0	0	0	0	0	
108	740C220	35		0	0	0	0	0	0	
109	740C221	36		0	0	0	0	0	0	
110	740C222	37		0	0	0	0	0	0	
111	740C223	38		0	0	0	0	0	0	
112	740C224	39		0	0	0	0	0	0	
113	740C225	40		0	0	0	0	0	0	
114	740C226	41		0	0	0	0	0	0	
115	740C227	42		0	0	0	0	0	0	
116	740C228	43		0	0	0	0	0	0	
117	740C229	44		0	0	0	0	0	0	
118	740C230	45		0	0	0	0	0	0	
119	740C231	46		0	0	0	0	0	0	
120	740C232	47		0	0	0	0	0	0	
121	740C233	48		0	0	0	0	0	0	
122	740C234	49		0	0	0	0	0	0	
123	740C235	50		0	0	0	0	0	0	
124	740C236	51		0	0	0	0	0	0	
125	740C237	52		0	0	0	0	0	0	
126	740C238	53		0	0	0	0	0	0	
127	740C239	54		0	0	0	0	0	0	
128	740C240	55		0	0	0	0	0	0	
129	740C241	56		0	0	0	0	0	0	
130	740C242	57		0	0	0	0	0	0	
131	740C243	58		0	0	0	0	0	0	
132	740C244	59		1	0	0	0	0	1	
133	740C245	60		0	0	0	0	0	0	
134	740C246	61		0	0	0	0	0	0	
135	740C247	62		0	0	0	0	0	0	
136	740C248	63		0	0	0	0	0	0	
137	740C249	64		0	0	0	0	0	0	
138	740C250	65		0	0	0	0	0	0	
139	740C251	66		0	0	0	0	0	0	
140	740C252	67		0	0	0	0	0	0	
141	740C253	68		0	0	0	0	0	0	
142	740C254	69		0	0	0	0	0	0	
143	740C255	70		0	0	0	0	0	0	
144	740C256	71		0	0	0	0	0	0	
145	740C257	72		0	0	0	0	0	0	
146	740C258	73		0	0	0	0	0	0	
147	740C259	74		0	0	0	0	0	0	
148	740C260	75		0	0	0	0	0	0	
149	740C261	76		0	0	0	0	0	0	
150	740C262	77		0	0	0	0	0	0	
151	740C263	78		0	0	0	0	0	0	
152	740C264	79		1	0	1	0	0	0	
153	740C265	80		0	0	0	0	0	0	
154	740C266	81		0	0	0	0	0	0	
155	740C267	82		0	0	0	0	0	0	
156	740C268	83		0	0	0	0	0	0	
157	740C269	84		0	0	0	0	0	0	
158	740C270	85		0	0	0	0	0	0	
159	740C271	86		0	0	0	0	0	0	
160	740C272	87		0	0	0	0	0	0	
161	740C273	88		0	0	0	0	0	0	
162	740C274	89		0	0	0	0	0	0	
163	740C275	90		0	0	0	0	0	0	
164	740C276	91		0	0	0	0	0	0	
165	740C277	92		0	0	0	0	0	0	
166	740C278	93		0	0	0	0	0	0	
167	740C279	94		0	0	0	0	0	0	
168	740C280	95		0	0	0	0	0	0	
169	740C281	96		0	0	0	0	0	0	
170	740C282	97		0	0	0	0	0	0	
171	740C283	98		0	0	0	0	0	0	
172	740C284	99		0	0	0	0	0	0	
173	740C285	100		0	0	0	0	0	0	



## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
174	740C3	Osszesen	4 éves járadék	1	0	0	0	0	1	
175	740C301	16		0	0	0	0	0	0	
176	740C302	17		0	0	0	0	0	0	
177	740C303	18		0	0	0	0	0	0	
178	740C304	19		0	0	0	0	0	0	
179	740C305	20		0	0	0	0	0	0	
180	740C306	21		0	0	0	0	0	0	
181	740C307	22		0	0	0	0	0	0	
182	740C308	23		0	0	0	0	0	0	
183	740C309	24		0	0	0	0	0	0	
184	740C310	25		0	0	0	0	0	0	
185	740C311	26		0	0	0	0	0	0	
186	740C312	27		0	0	0	0	0	0	
187	740C313	28		0	0	0	0	0	0	
188	740C314	29		0	0	0	0	0	0	
189	740C315	30		0	0	0	0	0	0	
190	740C316	31		0	0	0	0	0	0	
191	740C317	32		0	0	0	0	0	0	
192	740C318	33		0	0	0	0	0	0	
193	740C319	34		0	0	0	0	0	0	
194	740C320	35		0	0	0	0	0	0	
195	740C321	36		0	0	0	0	0	0	
196	740C322	37		0	0	0	0	0	0	
197	740C323	38		0	0	0	0	0	0	
198	740C324	39		0	0	0	0	0	0	
199	740C325	40		0	0	0	0	0	0	
200	740C326	41		0	0	0	0	0	0	
201	740C327	42		0	0	0	0	0	0	
202	740C328	43		0	0	0	0	0	0	
203	740C329	44		0	0	0	0	0	0	
204	740C330	45		0	0	0	0	0	0	
205	740C331	46		0	0	0	0	0	0	
206	740C332	47		0	0	0	0	0	0	
207	740C333	48		0	0	0	0	0	0	
208	740C334	49		0	0	0	0	0	0	
209	740C335	50		0	0	0	0	0	0	
210	740C336	51		0	0	0	0	0	0	
211	740C337	52		0	0	0	0	0	0	
212	740C338	53		0	0	0	0	0	0	
213	740C339	54		0	0	0	0	0	0	
214	740C340	55		0	0	0	0	0	0	
215	740C341	56		0	0	0	0	0	0	
216	740C342	57		0	0	0	0	0	0	
217	740C343	58		0	0	0	0	0	0	
218	740C344	59		0	0	0	0	0	0	
219	740C345	60		0	0	0	0	0	0	
220	740C346	61		0	0	0	0	0	0	
221	740C347	62		0	0	0	0	0	0	
222	740C348	63		0	0	0	0	0	0	
223	740C349	64		0	0	0	0	0	0	
224	740C350	65		0	0	0	0	0	0	
225	740C351	66		0	0	0	0	0	0	
226	740C352	67		0	0	0	0	0	0	
227	740C353	68		0	0	0	0	0	0	
228	740C354	69		0	0	0	0	0	0	
229	740C355	70		0	0	0	0	0	0	
230	740C356	71		0	0	0	0	0	0	
231	740C357	72		0	0	0	0	0	0	
232	740C358	73		0	0	0	0	0	0	
233	740C359	74		0	0	0	0	0	0	
234	740C360	75		1	0	0	0	0	1	
235	740C361	76		0	0	0	0	0	0	
236	740C362	77		0	0	0	0	0	0	
237	740C363	78		0	0	0	0	0	0	
238	740C364	79		0	0	0	0	0	0	
239	740C365	80		0	0	0	0	0	0	
240	740C366	81		0	0	0	0	0	0	
241	740C367	82		0	0	0	0	0	0	
242	740C368	83		0	0	0	0	0	0	
243	740C369	84		0	0	0	0	0	0	
244	740C370	85		0	0	0	0	0	0	
245	740C371	86		0	0	0	0	0	0	
246	740C372	87		0	0	0	0	0	0	
247	740C373	88		0	0	0	0	0	0	
248	740C374	89		0	0	0	0	0	0	
249	740C375	90		0	0	0	0	0	0	
250	740C376	91		0	0	0	0	0	0	
251	740C377	92		0	0	0	0	0	0	
252	740C378	93		0	0	0	0	0	0	
253	740C379	94		0	0	0	0	0	0	
254	740C380	95		0	0	0	0	0	0	
255	740C381	96		0	0	0	0	0	0	
256	740C382	97		0	0	0	0	0	0	
257	740C383	98		0	0	0	0	0	0	
258	740C384	99		0	0	0	0	0	0	
259	740C385	100		0	0	0	0	0	0	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód	
			1	2	3	4	5	6	7	8	
			a	b	c	d	e	f	g	h	
			Szolgáltatás évközi megszűnése								
260	740C4	Összesen	5 éves járadék	2	2	0	0	0	4		
261	740C401	16		0	0	0	0	0	0		
262	740C402	17		0	0	0	0	0	0		
263	740C403	18		0	0	0	0	0	0		
264	740C404	19		0	0	0	0	0	0		
265	740C405	20		0	0	0	0	0	0		
266	740C406	21		0	0	0	0	0	0		
267	740C407	22		0	0	0	0	0	0		
268	740C408	23		0	0	0	0	0	0		
269	740C409	24		0	0	0	0	0	0		
270	740C410	25		0	0	0	0	0	0		
271	740C411	26		0	0	0	0	0	0		
272	740C412	27		0	0	0	0	0	0		
273	740C413	28		0	0	0	0	0	0		
274	740C414	29		0	0	0	0	0	0		
275	740C415	30		0	0	0	0	0	0		
276	740C416	31		0	0	0	0	0	0		
277	740C417	32		0	0	0	0	0	0		
278	740C418	33		0	0	0	0	0	0		
279	740C419	34		0	0	0	0	0	0		
280	740C420	35		0	0	0	0	0	0		
281	740C421	36		0	0	0	0	0	0		
282	740C422	37		0	0	0	0	0	0		
283	740C423	38		0	0	0	0	0	0		
284	740C424	39		0	0	0	0	0	0		
285	740C425	40		0	0	0	0	0	0		
286	740C426	41		0	0	0	0	0	0		
287	740C427	42		0	0	0	0	0	0		
288	740C428	43		0	0	0	0	0	0		
289	740C429	44		0	0	0	0	0	0		
290	740C430	45		0	0	0	0	0	0		
291	740C431	46		0	0	0	0	0	0		
292	740C432	47		0	0	0	0	0	0		
293	740C433	48		0	0	0	0	0	0		
294	740C434	49		0	0	0	0	0	0		
295	740C435	50		0	0	0	0	0	0		
296	740C436	51		0	0	0	0	0	0		
297	740C437	52		0	0	0	0	0	0		
298	740C438	53		0	0	0	0	0	0		
299	740C439	54		0	0	0	0	0	0		
300	740C440	55		0	0	0	0	0	0		
301	740C441	56		0	0	0	0	0	0		
302	740C442	57		0	0	0	0	0	0		
303	740C443	58		0	0	0	0	0	0		
304	740C444	59		0	0	0	0	0	0		
305	740C445	60		0	0	0	0	0	0		
306	740C446	61		1	0	0	0	0	1		
307	740C447	62		0	0	0	0	0	0		
308	740C448	63		1	0	0	0	0	1		
309	740C449	64		0	1	0	0	0	1		
310	740C450	65		0	0	0	0	0	0		
311	740C451	66		0	0	0	0	0	0		
312	740C452	67		0	0	0	0	0	0		
313	740C453	68		0	0	0	0	0	0		
314	740C454	69		0	0	0	0	0	0		
315	740C455	70		0	0	0	0	0	0		
316	740C456	71		0	0	0	0	0	0		
317	740C457	72		0	0	0	0	0	0		
318	740C458	73		0	1	0	0	0	1		
319	740C459	74		0	0	0	0	0	0		
320	740C460	75		0	0	0	0	0	0		
321	740C461	76		0	0	0	0	0	0		
322	740C462	77		0	0	0	0	0	0		
323	740C463	78		0	0	0	0	0	0		
324	740C464	79		0	0	0	0	0	0		
325	740C465	80		0	0	0	0	0	0		
326	740C466	81		0	0	0	0	0	0		
327	740C467	82		0	0	0	0	0	0		
328	740C468	83		0	0	0	0	0	0		
329	740C469	84		0	0	0	0	0	0		
330	740C470	85		0	0	0	0	0	0		
331	740C471	86		0	0	0	0	0	0		
332	740C472	87		0	0	0	0	0	0		
333	740C473	88		0	0	0	0	0	0		
334	740C474	89		0	0	0	0	0	0		
335	740C475	90		0	0	0	0	0	0		
336	740C476	91		0	0	0	0	0	0		
337	740C477	92		0	0	0	0	0	0		
338	740C478	93		0	0	0	0	0	0		
339	740C479	94		0	0	0	0	0	0		
340	740C480	95		0	0	0	0	0	0		
341	740C481	96		0	0	0	0	0	0		
342	740C482	97		0	0	0	0	0	0		
343	740C483	98		0	0	0	0	0	0		
344	740C484	99		0	0	0	0	0	0		
345	740C485	100		0	0	0	0	0	0		

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
346	740C5	Összesen	7 éves járadék	1	0	0	0	0	1	
347	740C501	16		0	0	0	0	0	0	
348	740C502	17		0	0	0	0	0	0	
349	740C503	18		0	0	0	0	0	0	
350	740C504	19		0	0	0	0	0	0	
351	740C505	20		0	0	0	0	0	0	
352	740C506	21		0	0	0	0	0	0	
353	740C507	22		0	0	0	0	0	0	
354	740C508	23		0	0	0	0	0	0	
355	740C509	24		0	0	0	0	0	0	
356	740C510	25		0	0	0	0	0	0	
357	740C511	26		0	0	0	0	0	0	
358	740C512	27		0	0	0	0	0	0	
359	740C513	28		0	0	0	0	0	0	
360	740C514	29		0	0	0	0	0	0	
361	740C515	30		0	0	0	0	0	0	
362	740C516	31		0	0	0	0	0	0	
363	740C517	32		0	0	0	0	0	0	
364	740C518	33		0	0	0	0	0	0	
365	740C519	34		0	0	0	0	0	0	
366	740C520	35		0	0	0	0	0	0	
367	740C521	36		0	0	0	0	0	0	
368	740C522	37		0	0	0	0	0	0	
369	740C523	38		0	0	0	0	0	0	
370	740C524	39		0	0	0	0	0	0	
371	740C525	40		0	0	0	0	0	0	
372	740C526	41		0	0	0	0	0	0	
373	740C527	42		0	0	0	0	0	0	
374	740C528	43		0	0	0	0	0	0	
375	740C529	44		0	0	0	0	0	0	
376	740C530	45		0	0	0	0	0	0	
377	740C531	46		0	0	0	0	0	0	
378	740C532	47		0	0	0	0	0	0	
379	740C533	48		0	0	0	0	0	0	
380	740C534	49		0	0	0	0	0	0	
381	740C535	50		0	0	0	0	0	0	
382	740C536	51		0	0	0	0	0	0	
383	740C537	52		0	0	0	0	0	0	
384	740C538	53		0	0	0	0	0	0	
385	740C539	54		0	0	0	0	0	0	
386	740C540	55		0	0	0	0	0	0	
387	740C541	56		0	0	0	0	0	0	
388	740C542	57		0	0	0	0	0	0	
389	740C543	58		0	0	0	0	0	0	
390	740C544	59		0	0	0	0	0	0	
391	740C545	60		0	0	0	0	0	0	
392	740C546	61		0	0	0	0	0	0	
393	740C547	62		0	0	0	0	0	0	
394	740C548	63		0	0	0	0	0	0	
395	740C549	64		0	0	0	0	0	0	
396	740C550	65		1	0	0	0	0	1	
397	740C551	66		0	0	0	0	0	0	
398	740C552	67		0	0	0	0	0	0	
399	740C553	68		0	0	0	0	0	0	
400	740C554	69		0	0	0	0	0	0	
401	740C555	70		0	0	0	0	0	0	
402	740C556	71		0	0	0	0	0	0	
403	740C557	72		0	0	0	0	0	0	
404	740C558	73		0	0	0	0	0	0	
405	740C559	74		0	0	0	0	0	0	
406	740C560	75		0	0	0	0	0	0	
407	740C561	76		0	0	0	0	0	0	
408	740C562	77		0	0	0	0	0	0	
409	740C563	78		0	0	0	0	0	0	
410	740C564	79		0	0	0	0	0	0	
411	740C565	80		0	0	0	0	0	0	
412	740C566	81		0	0	0	0	0	0	
413	740C567	82		0	0	0	0	0	0	
414	740C568	83		0	0	0	0	0	0	
415	740C569	84		0	0	0	0	0	0	
416	740C570	85		0	0	0	0	0	0	
417	740C571	86		0	0	0	0	0	0	
418	740C572	87		0	0	0	0	0	0	
419	740C573	88		0	0	0	0	0	0	
420	740C574	89		0	0	0	0	0	0	
421	740C575	90		0	0	0	0	0	0	
422	740C576	91		0	0	0	0	0	0	
423	740C577	92		0	0	0	0	0	0	
424	740C578	93		0	0	0	0	0	0	
425	740C579	94		0	0	0	0	0	0	
426	740C580	95		0	0	0	0	0	0	
427	740C581	96		0	0	0	0	0	0	
428	740C582	97		0	0	0	0	0	0	
429	740C583	98		0	0	0	0	0	0	
430	740C584	99		0	0	0	0	0	0	
431	740C585	100		0	0	0	0	0	0	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
346	740C5	Összesen	8 éves járadék	0	1	0	0	0	1	
347	740C501	16		0	0	0	0	0	0	
348	740C502	17		0	0	0	0	0	0	
349	740C503	18		0	0	0	0	0	0	
350	740C504	19		0	0	0	0	0	0	
351	740C505	20		0	0	0	0	0	0	
352	740C506	21		0	0	0	0	0	0	
353	740C507	22		0	0	0	0	0	0	
354	740C508	23		0	0	0	0	0	0	
355	740C509	24		0	0	0	0	0	0	
356	740C510	25		0	0	0	0	0	0	
357	740C511	26		0	0	0	0	0	0	
358	740C512	27		0	0	0	0	0	0	
359	740C513	28		0	0	0	0	0	0	
360	740C514	29		0	0	0	0	0	0	
361	740C515	30		0	0	0	0	0	0	
362	740C516	31		0	0	0	0	0	0	
363	740C517	32		0	0	0	0	0	0	
364	740C518	33		0	0	0	0	0	0	
365	740C519	34		0	0	0	0	0	0	
366	740C520	35		0	0	0	0	0	0	
367	740C521	36		0	0	0	0	0	0	
368	740C522	37		0	0	0	0	0	0	
369	740C523	38		0	0	0	0	0	0	
370	740C524	39		0	0	0	0	0	0	
371	740C525	40		0	0	0	0	0	0	
372	740C526	41		0	0	0	0	0	0	
373	740C527	42		0	0	0	0	0	0	
374	740C528	43		0	0	0	0	0	0	
375	740C529	44		0	0	0	0	0	0	
376	740C530	45		0	0	0	0	0	0	
377	740C531	46		0	0	0	0	0	0	
378	740C532	47		0	0	0	0	0	0	
379	740C533	48		0	0	0	0	0	0	
380	740C534	49		0	0	0	0	0	0	
381	740C535	50		0	0	0	0	0	0	
382	740C536	51		0	0	0	0	0	0	
383	740C537	52		0	0	0	0	0	0	
384	740C538	53		0	0	0	0	0	0	
385	740C539	54		0	0	0	0	0	0	
386	740C540	55		0	0	0	0	0	0	
387	740C541	56		0	0	0	0	0	0	
388	740C542	57		0	0	0	0	0	0	
389	740C543	58		0	0	0	0	0	0	
390	740C544	59		0	0	0	0	0	0	
391	740C545	60		0	0	0	0	0	0	
392	740C546	61		0	0	0	0	0	0	
393	740C547	62		0	0	0	0	0	0	
394	740C548	63		0	1	0	0	0	1	
395	740C549	64		0	0	0	0	0	0	
396	740C550	65		0	0	0	0	0	0	
397	740C551	66		0	0	0	0	0	0	
398	740C552	67		0	0	0	0	0	0	
399	740C553	68		0	0	0	0	0	0	
400	740C554	69		0	0	0	0	0	0	
401	740C555	70		0	0	0	0	0	0	
402	740C556	71		0	0	0	0	0	0	
403	740C557	72		0	0	0	0	0	0	
404	740C558	73		0	0	0	0	0	0	
405	740C559	74		0	0	0	0	0	0	
406	740C560	75		0	0	0	0	0	0	
407	740C561	76		0	0	0	0	0	0	
408	740C562	77		0	0	0	0	0	0	
409	740C563	78		0	0	0	0	0	0	
410	740C564	79		0	0	0	0	0	0	
411	740C565	80		0	0	0	0	0	0	
412	740C566	81		0	0	0	0	0	0	
413	740C567	82		0	0	0	0	0	0	
414	740C568	83		0	0	0	0	0	0	
415	740C569	84		0	0	0	0	0	0	
416	740C570	85		0	0	0	0	0	0	
417	740C571	86		0	0	0	0	0	0	
418	740C572	87		0	0	0	0	0	0	
419	740C573	88		0	0	0	0	0	0	
420	740C574	89		0	0	0	0	0	0	
421	740C575	90		0	0	0	0	0	0	
422	740C576	91		0	0	0	0	0	0	
423	740C577	92		0	0	0	0	0	0	
424	740C578	93		0	0	0	0	0	0	
425	740C579	94		0	0	0	0	0	0	
426	740C580	95		0	0	0	0	0	0	
427	740C581	96		0	0	0	0	0	0	
428	740C582	97		0	0	0	0	0	0	
429	740C583	98		0	0	0	0	0	0	
430	740C584	99		0	0	0	0	0	0	
431	740C585	100		0	0	0	0	0	0	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
432	740C6	Összesen	10 éves járadék	2	2	0	0	0	4	
433	740C601	16		0	0	0	0	0	0	
434	740C602	17		0	0	0	0	0	0	
435	740C603	18		0	0	0	0	0	0	
436	740C604	19		0	0	0	0	0	0	
437	740C605	20		0	0	0	0	0	0	
438	740C606	21		0	0	0	0	0	0	
439	740C607	22		0	0	0	0	0	0	
440	740C608	23		0	0	0	0	0	0	
441	740C609	24		0	0	0	0	0	0	
442	740C610	25		0	0	0	0	0	0	
443	740C611	26		0	0	0	0	0	0	
444	740C612	27		0	0	0	0	0	0	
445	740C613	28		0	0	0	0	0	0	
446	740C614	29		0	0	0	0	0	0	
447	740C615	30		0	0	0	0	0	0	
448	740C616	31		0	0	0	0	0	0	
449	740C617	32		0	0	0	0	0	0	
450	740C618	33		0	0	0	0	0	0	
451	740C619	34		0	0	0	0	0	0	
452	740C620	35		0	0	0	0	0	0	
453	740C621	36		0	0	0	0	0	0	
454	740C622	37		0	0	0	0	0	0	
455	740C623	38		0	0	0	0	0	0	
456	740C624	39		0	0	0	0	0	0	
457	740C625	40		0	0	0	0	0	0	
458	740C626	41		0	0	0	0	0	0	
459	740C627	42		0	0	0	0	0	0	
460	740C628	43		0	0	0	0	0	0	
461	740C629	44		0	0	0	0	0	0	
462	740C630	45		0	0	0	0	0	0	
463	740C631	46		0	0	0	0	0	0	
464	740C632	47		0	0	0	0	0	0	
465	740C633	48		0	0	0	0	0	0	
466	740C634	49		0	0	0	0	0	0	
467	740C635	50		0	0	0	0	0	0	
468	740C636	51		0	0	0	0	0	0	
469	740C637	52		0	0	0	0	0	0	
470	740C638	53		0	0	0	0	0	0	
471	740C639	54		0	0	0	0	0	0	
472	740C640	55		0	0	0	0	0	0	
473	740C641	56		0	0	0	0	0	0	
474	740C642	57		0	0	0	0	0	0	
475	740C643	58		0	0	0	0	0	0	
476	740C644	59		0	1	0	0	0	1	
477	740C645	60		1	0	0	0	0	1	
478	740C646	61		0	1	0	0	0	1	
479	740C647	62		0	0	0	0	0	0	
480	740C648	63		1	0	0	0	0	1	
481	740C649	64		0	0	0	0	0	0	
482	740C650	65		0	0	0	0	0	0	
483	740C651	66		0	0	0	0	0	0	
484	740C652	67		0	0	0	0	0	0	
485	740C653	68		0	0	0	0	0	0	
486	740C654	69		0	0	0	0	0	0	
487	740C655	70		0	0	0	0	0	0	
488	740C656	71		0	0	0	0	0	0	
489	740C657	72		0	0	0	0	0	0	
490	740C658	73		0	0	0	0	0	0	
491	740C659	74		0	0	0	0	0	0	
492	740C660	75		0	0	0	0	0	0	
493	740C661	76		0	0	0	0	0	0	
494	740C662	77		0	0	0	0	0	0	
495	740C663	78		0	0	0	0	0	0	
496	740C664	79		0	0	0	0	0	0	
497	740C665	80		0	0	0	0	0	0	
498	740C666	81		0	0	0	0	0	0	
499	740C667	82		0	0	0	0	0	0	
500	740C668	83		0	0	0	0	0	0	
501	740C669	84		0	0	0	0	0	0	
502	740C670	85		0	0	0	0	0	0	
503	740C671	86		0	0	0	0	0	0	
504	740C672	87		0	0	0	0	0	0	
505	740C673	88		0	0	0	0	0	0	
506	740C674	89		0	0	0	0	0	0	
507	740C675	90		0	0	0	0	0	0	
508	740C676	91		0	0	0	0	0	0	
509	740C677	92		0	0	0	0	0	0	
510	740C678	93		0	0	0	0	0	0	
511	740C679	94		0	0	0	0	0	0	
512	740C680	95		0	0	0	0	0	0	
513	740C681	96		0	0	0	0	0	0	
514	740C682	97		0	0	0	0	0	0	
515	740C683	98		0	0	0	0	0	0	
516	740C684	99		0	0	0	0	0	0	
517	740C685	100		0	0	0	0	0	0	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
518	740C7	Összesen	15 éves járadék	1	0	0	0	0	1	
519	740C701	16		0	0	0	0	0	0	
520	740C702	17		0	0	0	0	0	0	
521	740C703	18		0	0	0	0	0	0	
522	740C704	19		0	0	0	0	0	0	
523	740C705	20		0	0	0	0	0	0	
524	740C706	21		0	0	0	0	0	0	
525	740C707	22		0	0	0	0	0	0	
526	740C708	23		0	0	0	0	0	0	
527	740C709	24		0	0	0	0	0	0	
528	740C710	25		0	0	0	0	0	0	
529	740C711	26		0	0	0	0	0	0	
530	740C712	27		0	0	0	0	0	0	
531	740C713	28		0	0	0	0	0	0	
532	740C714	29		0	0	0	0	0	0	
533	740C715	30		0	0	0	0	0	0	
534	740C716	31		0	0	0	0	0	0	
535	740C717	32		0	0	0	0	0	0	
536	740C718	33		0	0	0	0	0	0	
537	740C719	34		0	0	0	0	0	0	
538	740C720	35		0	0	0	0	0	0	
539	740C721	36		0	0	0	0	0	0	
540	740C722	37		0	0	0	0	0	0	
541	740C723	38		0	0	0	0	0	0	
542	740C724	39		0	0	0	0	0	0	
543	740C725	40		0	0	0	0	0	0	
544	740C726	41		0	0	0	0	0	0	
545	740C727	42		0	0	0	0	0	0	
546	740C728	43		0	0	0	0	0	0	
547	740C729	44		0	0	0	0	0	0	
548	740C730	45		0	0	0	0	0	0	
549	740C731	46		0	0	0	0	0	0	
550	740C732	47		0	0	0	0	0	0	
551	740C733	48		0	0	0	0	0	0	
552	740C734	49		0	0	0	0	0	0	
553	740C735	50		0	0	0	0	0	0	
554	740C736	51		0	0	0	0	0	0	
555	740C737	52		0	0	0	0	0	0	
556	740C738	53		0	0	0	0	0	0	
557	740C739	54		0	0	0	0	0	0	
558	740C740	55		0	0	0	0	0	0	
559	740C741	56		0	0	0	0	0	0	
560	740C742	57		0	0	0	0	0	0	
561	740C743	58		0	0	0	0	0	0	
562	740C744	59		0	0	0	0	0	0	
563	740C745	60		0	0	0	0	0	0	
564	740C746	61		0	0	0	0	0	0	
565	740C747	62		1	0	0	0	0	1	
566	740C748	63		0	0	0	0	0	0	
567	740C749	64		0	0	0	0	0	0	
568	740C750	65		0	0	0	0	0	0	
569	740C751	66		0	0	0	0	0	0	
570	740C752	67		0	0	0	0	0	0	
571	740C753	68		0	0	0	0	0	0	
572	740C754	69		0	0	0	0	0	0	
573	740C755	70		0	0	0	0	0	0	
574	740C756	71		0	0	0	0	0	0	
575	740C757	72		0	0	0	0	0	0	
576	740C758	73		0	0	0	0	0	0	
577	740C759	74		0	0	0	0	0	0	
578	740C760	75		0	0	0	0	0	0	
579	740C761	76		0	0	0	0	0	0	
580	740C762	77		0	0	0	0	0	0	
581	740C763	78		0	0	0	0	0	0	
582	740C764	79		0	0	0	0	0	0	
583	740C765	80		0	0	0	0	0	0	
584	740C766	81		0	0	0	0	0	0	
585	740C767	82		0	0	0	0	0	0	
586	740C768	83		0	0	0	0	0	0	
587	740C769	84		0	0	0	0	0	0	
588	740C770	85		0	0	0	0	0	0	
589	740C771	86		0	0	0	0	0	0	
590	740C772	87		0	0	0	0	0	0	
591	740C773	88		0	0	0	0	0	0	
592	740C774	89		0	0	0	0	0	0	
593	740C775	90		0	0	0	0	0	0	
594	740C776	91		0	0	0	0	0	0	
595	740C777	92		0	0	0	0	0	0	
596	740C778	93		0	0	0	0	0	0	
597	740C779	94		0	0	0	0	0	0	
598	740C780	95		0	0	0	0	0	0	
599	740C781	96		0	0	0	0	0	0	
600	740C782	97		0	0	0	0	0	0	
601	740C783	98		0	0	0	0	0	0	
602	740C784	99		0	0	0	0	0	0	
603	740C785	100		0	0	0	0	0	0	

## 740C

## Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Ev elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
604	740C8	Osszesen	20 éves járadék	1	0	0	0	0	1	
605	740C801	16		0	0	0	0	0	0	
606	740C802	17		0	0	0	0	0	0	
607	740C803	18		0	0	0	0	0	0	
608	740C804	19		0	0	0	0	0	0	
609	740C805	20		0	0	0	0	0	0	
610	740C806	21		0	0	0	0	0	0	
611	740C807	22		0	0	0	0	0	0	
612	740C808	23		0	0	0	0	0	0	
613	740C809	24		0	0	0	0	0	0	
614	740C810	25		0	0	0	0	0	0	
615	740C811	26		0	0	0	0	0	0	
616	740C812	27		0	0	0	0	0	0	
617	740C813	28		0	0	0	0	0	0	
618	740C814	29		0	0	0	0	0	0	
619	740C815	30		0	0	0	0	0	0	
620	740C816	31		0	0	0	0	0	0	
621	740C817	32		0	0	0	0	0	0	
622	740C818	33		0	0	0	0	0	0	
623	740C819	34		0	0	0	0	0	0	
624	740C820	35		0	0	0	0	0	0	
625	740C821	36		0	0	0	0	0	0	
626	740C822	37		0	0	0	0	0	0	
627	740C823	38		0	0	0	0	0	0	
628	740C824	39		0	0	0	0	0	0	
629	740C825	40		0	0	0	0	0	0	
630	740C826	41		0	0	0	0	0	0	
631	740C827	42		0	0	0	0	0	0	
632	740C828	43		0	0	0	0	0	0	
633	740C829	44		0	0	0	0	0	0	
634	740C830	45		0	0	0	0	0	0	
635	740C831	46		0	0	0	0	0	0	
636	740C832	47		0	0	0	0	0	0	
637	740C833	48		0	0	0	0	0	0	
638	740C834	49		0	0	0	0	0	0	
639	740C835	50		0	0	0	0	0	0	
640	740C836	51		0	0	0	0	0	0	
641	740C837	52		0	0	0	0	0	0	
642	740C838	53		0	0	0	0	0	0	
643	740C839	54		0	0	0	0	0	0	
644	740C840	55		0	0	0	0	0	0	
645	740C841	56		0	0	0	0	0	0	
646	740C842	57		0	0	0	0	0	0	
647	740C843	58		0	0	0	0	0	0	
648	740C844	59		0	0	0	0	0	0	
649	740C845	60		0	0	0	0	0	0	
650	740C846	61		1	0	0	0	0	1	
651	740C847	62		0	0	0	0	0	0	
652	740C848	63		0	0	0	0	0	0	
653	740C849	64		0	0	0	0	0	0	
654	740C850	65		0	0	0	0	0	0	
655	740C851	66		0	0	0	0	0	0	
656	740C852	67		0	0	0	0	0	0	
657	740C853	68		0	0	0	0	0	0	
658	740C854	69		0	0	0	0	0	0	
659	740C855	70		0	0	0	0	0	0	
660	740C856	71		0	0	0	0	0	0	
661	740C857	72		0	0	0	0	0	0	
662	740C858	73		0	0	0	0	0	0	
663	740C859	74		0	0	0	0	0	0	
664	740C860	75		0	0	0	0	0	0	
665	740C861	76		0	0	0	0	0	0	
666	740C862	77		0	0	0	0	0	0	
667	740C863	78		0	0	0	0	0	0	
668	740C864	79		0	0	0	0	0	0	
669	740C865	80		0	0	0	0	0	0	
670	740C866	81		0	0	0	0	0	0	
671	740C867	82		0	0	0	0	0	0	
672	740C868	83		0	0	0	0	0	0	
673	740C869	84		0	0	0	0	0	0	
674	740C870	85		0	0	0	0	0	0	
675	740C871	86		0	0	0	0	0	0	
676	740C872	87		0	0	0	0	0	0	
677	740C873	88		0	0	0	0	0	0	
678	740C874	89		0	0	0	0	0	0	
679	740C875	90		0	0	0	0	0	0	
680	740C876	91		0	0	0	0	0	0	
681	740C877	92		0	0	0	0	0	0	
682	740C878	93		0	0	0	0	0	0	
683	740C879	94		0	0	0	0	0	0	
684	740C880	95		0	0	0	0	0	0	
685	740C881	96		0	0	0	0	0	0	
686	740C882	97		0	0	0	0	0	0	
687	740C883	98		0	0	0	0	0	0	
688	740C884	99		0	0	0	0	0	0	
689	740C885	100		0	0	0	0	0	0	

## Biztosításmatematikai mérleg 2015

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 40.§. (3) bekezdése alapján a járadékszolgáltatást is nyújtó nyugdíjpénztárnak kormányrendeletben megállapított rendszerességgel és tartalommal az éves beszámoló részeként biztosításmatematikai mérleget kell készítenie. Jelen Biztosításmatematikai mérleg a 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendeletnek megfelelő tartalommal a Pénztár 2015. évre vonatkozó biztosítási mérlege.

A Pénztár által szolgáltatott, 2015.12.31-én meglévő járadékok jellemzői:

- A pénztár határozott tartamú járadékokat szolgáltat.
- A kifizetés a tag járadékszolgáltatás idején bekövetkező halála esetén is garantált (örökösök, kedvezményezettek részére).
- A járadékok kalkulációjára 1%-os technikai kamatláb alkalmazásával kerül sor.
- A járadékokat a Pénztár szolgáltatási szabályzata értelmében évente újraszámolja.
- A 2015.12.31-én meglévő járadékok – mindössze 14 darab – járadéktagjának (újra)kalkulálására 2015 folyamán a meglévő szolgáltatási számla egyenlegének, illetve a hátralévő tartam, továbbá a technikai kamat figyelembevételével került sor.



A tartalék szükséglet nagyságát 2015.12.31-ére a következőképpen határozzuk meg:

$$R = \sum_k J_k \cdot \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}{1 - \frac{1}{(1+i)^{h_k}}} \cdot v_k$$

Ahol

- $J_k$ : a k-adik járadékos részére aktuálisan fizetendő, fizetési gyakoriság szerinti járadéktag összege  
 $n$ : a járadéktag fizetési gyakorisága  
 $h_k$ : hátralévő gyakoriság szerinti kifizetések száma  
 $i$ : technikai kamatláb (1%)  
 $v_k$ : A k-adik járadékos következő járadéktagjának kifizetéséig esedékes időszakra vonatkozó diszkontfaktor a technikai kamatlábbal számítva

Az adatokat a fenti képletbe behelyettesítve a járadékszolgáltatások 2015.12.31-i tartalékszükséglete összesen:

$$R = 38\,411\,449 \text{ Ft}$$

A pénztári járadékosok szolgáltatási számlájának 2015.12.31-i egyenlege:

$$R^* = 39\,132\,817 \text{ Ft}$$

Innen a biztosításmatematikai mérleg:

$$R^* - R = 721\,368 \text{ Ft}$$

A mérleg pozitív egyenlegű, azaz a jelenlegi járadéktagok mellett a 1%-os hozam elérése esetén a tartalékok összege fedezi a kifizetéseket.

Budapest, 2016.05.09

  
Kozák Ádám  
aktuárius