

Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

Üzleti jelentés a 2019. évről

I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

Változások az Igazgatótanácsban és Ellenőrző Bizottságban

Az Igazgatótanács tagjai:

- Buócz Emese (elnök) 2019. július 30-ig,
- Kiss Tamás (elnök) 2019. július 31-től,
- Dr. Majer Balázs,
- Pupos Gábor,
- Kisházi Péter,
- Tóth Áron

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

- Jelasity Radován (elnök),
- Csáki Richárd,
- Ráner Géza

Operatív szervezet

A teljes munkaidős munkavállalók száma 2019. december 31-én 12 fő, és összesen 7 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

Megnevezés	2018. év	2019. év
Bér és személyi jellegű költség (eFt)	98.230	101.559
Bérfeladások (eFt)	19.784	19.818
Alkalmazotti átlagos létszám	16	16

Szerződéses partnerek

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Citibank Magyarországi Fióktelepe, 2020. február 28-tól:
Raiffeisen Bank Hungary Zrt.

Könyvvizsgáló: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (Balázs Árpád)

Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

II. Taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása a 2010. év végétől

	2010. év	2011. év	2012. év	2013. év	2014. év	2015. év	2016. év	2017. év	2018. év	2019. év
Taglétszám	31.749	33.542	35.826	34.848	34.786	35.573	36.034	37.827	37.466	36.878
Ebből járadékos	3	3	3	6	10	14	17	19	21	21

A 2019. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2018.	Pénzügyi terv	2019. I. negyedév	2019. II. negyedév	2019. III. negyedév	2019. IV. negyedév	Teljes időszakban
Taglétszám időszak elején	37 827	37 530	37 466	37417	36711	36 723	37 466
Időszak alatti taglétszám növekedés	2 170	4 000	464	665	444	507	2 080
Új belépő	1 892	3 550	364	554	378	410	1 706
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	278	450	100	111	66	97	374
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
Időszak alatti taglétszám csökkenés	2 531	2 640	513	1 371	432	352	2 668
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	134	200	39	31	27	21	118
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	485	500	161	140	170	127	598
Elhalálozott	100	120	18	18	21	49	106
Kilépett	794	800	288	156	211	145	800
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	1.005	1 000	0	1 020	0	1	1 021
Egyéb megszűnés	13	20	7	6	3	9	25
Taglétszám időszak végén	37 466	38 890	37 417	36 711	36723	36 878	36 878
Járadékot igénybe vevő	21	20	21	21	23	21	21
Tagdíjat nem fizető	17 622	17 155	19 020	17 482	17 055	16 155	16 155
Tagdíjfizetést szüneteltető	0		0	0	0	0	0

A 2019. évben összesen 2.080 fő (2018-ban 2.170 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amely elmarad a tervezett 4.000 főtől, illetve az előző évi ténytől is. A Pénztár 2020-tól korigálta terveit, éves 2.000 új belépővel tervez.

A kilépők száma 2.668 fő volt, ami tartalmaz 1.021 fő olyan volt pénztártagot, akik az Igazgatótanács határozata alapján, kizárásra kerültek, mert 0 Ft egyenleggel rendelkeztek a várakozási időszak letelte után, és a Nyugdíjpénztár írásbeli felszólítására sem kezdték meg a tagdíjfizetést. Az egyéb kilépők száma 1.647 fő, ami szinte azonos a tervezett 1.640 fővel, és magasabb az előző évi 1.526 főnél. 118 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2018-ban 134 fő), 598 pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást (2018-ban 485 fő), illetve 800 tag (azonos a tervvel) szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel (2018-ban 794 fő).

2019. december 31-ig 18.335 tag érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 22.480.566 eFt, ebből tőke: 15.946.481 eFt, hozam és értékelési különbözet: 6.534.085 eFt. 2020-ban további 1.936 tag éri el a 10 éves tagságot, 2019. december 31-i egyenlegük 1.116.676 eFt, melyből tőke: 868.002 eFt, hozam és értékelési különbözet: 248.674 eFt.

Szolgáltatások

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 134 főről 118 főre csökkent 2018-hoz képest, az átvitt tagi fedezet is mérséklődött, 130.896 eFt, míg 2018-ban 146.826 eFt volt, és jelentősen elmaradt a tervezett 180.000 eFt-től.

Nyugdíjszolgáltatás típusa	2018.	2019.	Változás %
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	767.210	1.058.347	+37,9%
Egyösszegű szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	120.070	233.409	+94,4%
Időszaki járadékszolgáltatás	15.356	11.809	-23,1%
Járadék szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	2.319	5.887	+153,9%
Összesen:	904.955	1.309.452	+44,7%

adatok eFt-ban

Az 598 fő egyösszegű nyugdíj szolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 1.058.347 eFt elszámolás készült, 99 fő felvette a szolgáltatást, de a tagságát megtartotta (233.409 eFt).

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 800 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 383.875 eFt volt, ami kevesebb, mint az előző évi 389.795 eFt.

785 főnél teljes hozamfelvétel történt, a kifizetés 403.378 eFt volt, 33 fő részben vette fel a hozamot összesen 19.549 eFt összegben. További 56 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét is felvette (110.617 eFt), 59 fő pedig a tőkerész 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 84.288 eFt volt.

Az elhunyt tagok száma növekedett, 2018-ban 100 fő, 2019-ben 106 fő, a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg nőtt (2018-ban 50.873 eFt, 2019-ben 127.580 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 21 fő volt év végén, kettő fővel csökkent, és kettő új járadék indult. 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	0	0	0	
4	1	1 600 904	2 022 809	1
5	10	32 911 155	22 056 903	11
6	1	4 398 684	3 394 740	1
7	1	1 843 175	0	0
8	1	767 109	593 559	1
10	5	6 128 556	3 928 076	5
13	0	0	7 713 429	
15	1	809 486	740 834	1
20	1	1 597 098	1 520 779	1
Végösszeg	21	50 056 167	41 971 129	21

adatok Ft-ban

III. A Pénztár tagdíj bevételei, a pénztár vagyona, a céltartalékok alakulása

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

A felosztási arányok 2019-ben:

	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	94,39%	5,60%	0,01%
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 2020. január 1-től:

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft	90,00%	10,00%	0,00%
10.001 – 120.000 között	94,00%	5,99%	0,01%
120.001 – 250.000 között	96,00%	4,00%	0,00%
250.001 – 500.000 között	97,00%	3,00%	0,00%
500.001 – 750.000 között	98,00%	2,00%	0,00%
750.001 Ft felett	99,50%	0,50%	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 2019-ben 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 pénztártagoktól levonható elszámolási költség 3.000 Ft, illetve a kifizetés tényleges banki és postai költsége, amely a működési tartalék bevételét növeli.

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	2018.	2019.	2018.	2019.	2018.	2019.	2018.	2019.
Bevételek	409 920	496 067	5 375 011	5 415 008	313	596	5 785 244	5 911 671
Befektetési tevékenység bevételei	0	6	190 475	3 284 532	0	2	190 475	3 284 540
Bevételek összesen	409 920	496 073	5 565 486	8 699 540	313	598	5 975 719	9 196 211
Kiadások	413 602	407 151	1 724 099	1 582 033	9	214	2 137 710	1 989 398
Befektetési tevékenység kiadásai	18	27	729 438	513 312	8	8	729 464	513 347
Kiadások összesen	413 620	407 178	2 453 537	2 095 345	17	222	2 867 174	2 502 745
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-3 682	88 916	3 650 912	3 832 975	304	382	3 647 534	3 922 273
Befektetési tevékenység eredménye	-18	-21	-538 963	2 771 220	-8	-6	-538 989	2 771 193
Eredmény összesen	-3 700	88 895	3 111 949	6 604 195	296	376	3 108 545	6 693 466

adatok eFt-ban

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	399 028	496 067	4 283 060	5 415 008	363	596	4 682 451	5 911 671
Befektetési tevékenység bevételei	200	6	1 004 850	3 284 532	20	2	1 005 070	3 284 540
Bevételek összesen	399 228	496 073	5 287 910	8 699 540	383	598	5 687 521	9 196 211
Kiadások	373 690	407 151	1 810 856	1 582 033	0	214	2 184 546	1 989 398
Befektetési tevékenység kiadásai	30	27	231 638	513 312	3	8	231 671	513 347
Kiadások összesen	373 720	407 178	2 042 494	2 095 345	3	222	2 416 217	2 502 745
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	25 338	88 916	2 472 204	3 832 975	363	382	2 497 905	3 922 273
Befektetési tevékenység eredménye	170	-21	773 212	2 771 220	17	-6	773 399	2 771 193
Eredmény összesen	25 508	88 895	3 245 416	6 604 195	380	376	3 271 304	6 693 466

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredménykimutatás alapján - 2019-ben összesen 9.196.211 eFt-ot (2018-ban 5.975.719 eFt-ot), kiadásai 2.502.745 eFt-ot (2018-ban 2.867.174 eFt-ot) tettek ki, így a 2019-ben felhasználható eredmény összesen 6.693.466 eFt (2018-ban 3.108.545 eFt). A tagdíjbevételek, és különösen a hozambevételek jelentősen növekedtek, ezért az összbevétel is magasabb, mint az előző évben, meghaladja a tervezett értéket is. A felhasználható eredményből 6.604.195 eFt a fedezeti céltartalékot, 376 eFt a likviditási céltartalékot, 88.895 eFt pedig a Pénztár működési tevékenységének eredményét növelte.

A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 31.377.818 eFt nyitó állományhoz képest 35.915.017 eFt-ra növekedett 2019-ben, a szolgáltatási tartalékon lévő összeg 50.056 eFt-ról 41.971 eFt-ra csökkent.

730EA					
Fedezeti céltartalék					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
			tény	terv	tény
001	730EA1	I. Egyéni számlákon			
002	730EA101	Nyitó állomány	29 890 241	31 700 000	31 377 818
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	5 375 011	3 878 060	5 415 008
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	366 932	405 000	544 638
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 241 730	1 004 850	1 449 470
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-1 050 733	0	1 832 733
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	-7	0	0
008	730EA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0		0
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	909 230	558 000	1 299 973
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	906 499	1 000 000	1 129 287
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	146 829	180 000	130 896
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 724 099	72 856	1 582 033
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	728 812	231 638	512 377
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	-29 887		- 50 084
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	31 377 818	34 945 417	35 915 017
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	730EA201	Nyitó állomány	46 928	60 000	50 055
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	909 230	558 000	1 299 973
019	730EA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	0
020	730EA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	0
021	730EA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-2 752	0	624
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	2 230	1 540	1 705
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	730EA208	Tartaléktökeből átcsoportosítás (+)	0	0	0
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	901 100	566 640	1 304 288
026	730EA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	0
027	730EA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	0
028	730EA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	3 855	0	5 163
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	626	355	935
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	0
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	50 055	52 545	41 971

adatok eFt-ban

A fedezeti céltartalék alakulására a legnagyobb hatással a magas hozambevétel és a tagdíjbevétel volt. A tagdíjbevétel meghaladta a tavalyi évi tény adatot, illetve a tervezett értéket, ami az elmúlt évek tagszervezési tevékenységének köszönhető, a fizető tagok száma folyamatosan növekszik. A terv tartalmazza a hitelezési veszteségből származó céltartalék felhasználást, ami a kiadások között is szerepel, így nincs hatása az eredményre. Az éves hozam – a befektetési környezet alakulása miatt - negatív volt, ami így elmarad a tervtől és a tavalyi pozitív hozamoktól.

A 2019. évben – fedezethiány miatt - nem történt átcsoportosítás a likviditási tartalékból a fedezeti céltartalékba.

A likviditási céltartalékok alakulása

Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
		tény	terv	tény
73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére			
73OEB101	Nyitó állomány	0	0	0
73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	0	0
73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	0
73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	0	0
73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
73OEB201	Nyitó állomány	2	0	-4
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-7	0	-5
73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	0
73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	0
73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	0
73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	-7	0	-5
73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	0	0	0
73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	6	0	-1
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	-4	0	-3
73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
73OEB301	Nyitó állomány	4 833	5 500	5 153
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	303	380	381
73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	0
73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	0
73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	0
73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	17	0	398
73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	0
73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	0
73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	0
73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0	0
73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	5 153	5 880	5 932

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 5.149 eFt-ról 5.929 eFt-ra növekedett. 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 meghaladja a tervezett értéket, a pénzügyi terv 5.880 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 5.932 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2018. év végén 1.661.970 eFt volt. 2019-ben a Pénztár 2.235.145 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 660.407 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 1.545.398 eFt, hitelezési veszteségként 1.691.310 eFt került leírásra.

A befektetett vagyon nyilvántartási és piaci értékének, illetve az értékelési különbözetének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	2018.12.31.	2019.12.31.
Befektetett pénzügyi eszközök nyilvántartási értéke	26 266 888	25 017 743
1. Egyéb tartós részesedések	8 062 553	7 457 455
2. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
3. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	18 204 335	17 560 288
3.1. Kötvények	955 831	1 238 779
3.2. Állampapírok	16 935 321	15 867 413
3.3. Befektetési jegyek	0	0
3.4. Jelzáloglevél	313 183	454 096
3.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Értékpapírok nyilvántartási értéke	4 871 723	8 751 598
1. Egyéb részesedések	2 270 431	3 486 935
2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 601 292	5 264 663
2.1. Kötvények	1 199 948	1 437 047
2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	1 229 108	3 695 626
2.3. Befektetési jegyek	0	0
2.4. Jelzáloglevél	172 236	131 990
2.5. Egyéb értékpapírok	0	0
Nyilv.érték összesen	31 138 611	33 769 341
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	123 739	1 969 446
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	76 543	64 412
Értékelési különbözet összesen	200 282	2 033 858
Piaci érték összesen	31 338 893	35 803 199

adatok eFt-ban

A pénztár befektetett vagyona a tárgyévben növekedett. Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 31.628.170 eFt-ról 36.259.433 eFt-ra gyarapodott.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 200.282 eFt-ról év végére 2.033.562 eFt-ra változott.

Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
Nyitó	123 739	76 543	200 282
Növekedés	12 332 376	5 929 812	18 262 188
Csökkenés	10 486 669	5 941 943	16 428 612
Záró	1 969 446	64 412	2 033 858

adatok eFt-ban

IV. Befektetések és hozamok

A Pénztár befektetési politikája

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

Befektetési irányelvek

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

Szolgáltatási portfólió 2019. január 1-től 2019. március 31-ig:

Szolgáltatási tartalék		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár; b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	RMAX 50% + MAX 50%	
	c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	25,0%	10,0%		
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye						
Magyar forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír, d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	75,0%	100,0%	90,0%		

Szolgáltatási portfólió 2019. április 1-től

Szolgáltatási portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	5,0%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	5,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	75,0%	100,0%	90,0%	45% MAX + 45% RMAX
		0,0%	25,0%	10,0%	5% MAX + 5% RMAX

Kiszámítható portfólió 2019. január 1-től 2019. március 31-ig:

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%	15,0%	0,0%	RMAX 20% + MAX 75%	
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;					
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg					
	0,0%	15,0%	5,0%			
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg					
Magyarországon bejegyzett	penzpiaci, likviditási befektetési alap befektetési jegye					
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	60,0%	90,0%	75,0%		
	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%	3,00%	0,00%		
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,00%	5,0%	5% BIX	
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap						

Kiszámítható portfólió 2019. április 1-től

Kiszámítható portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	5,0%	0,0%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	10,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett	penzpiaci, likviditási befektetési alap befektetési jegye	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	70,0%	100,0%	85,0%	56%MAX + 29% RMAX
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	21,0%	6,0%	4%MAX + 2% RMAX
Tagi kölcsön		0,0%	3,00%	0,00%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,00%	9,0%	9% BIX

Bázis portfólió 2019. január 1-től 2019. március 31-ig:

Bázis portfólió		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%	0-15%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-15%	3,00%				
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-15%					
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír.	35,5-65,5%	50,5%	0-10%	0,00%	CMAX	69%
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal.						
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír, értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal.	0-25%	10,00%				
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír.	0-5%	0,00%				
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal.						
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.		0-20%	5,00%				
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0-10%	0,00%				
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.	0-5%	0,50%	0-5%	0,50%	Morningstar Emerging Market Corporate Bond Index	2,5%
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.	0-5%	2,50%	0-5%	2,50%		
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 értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye	0-12%	4,00%	0-12%	4,00%	BUX	4,00%
	Magyarországon bejegyzett, magyar részvénybefektetési 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 értékpapírpiacra 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.						
Nemzetközi részvények és részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	1-11%	6,00%	1-11%	6,00%	MSCI World (MSDUWI)	6,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-9%	4,50%	0-9%	4,50%	DJEU50 (SX5E)	4,50%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-8%	4,00%	0-8%	4,00%	CECE Compisit index EUR (CECEEUR)	4,00%
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-5%	2,00%	0-5%	2,00%	MSCI EM (MXEF)	2,00%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0-10%	7,00%	0-10%	7,00%	BIX	7,00%
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap							
m) tagi kölcsön		0-3%	0,00%	0,00%	0%		0,00%

Bázis portfólió 2019. április 1-től

Bázis portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	2,5%	0,0%	
	penzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	45,0%	75,0%	60,0%	60% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	4,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	1,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	5,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	5,0%	2,5%	2,5% Morningstar Emerging Market Corporate Bond Index (USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	1,0%	1% BUX
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	12,0%	4,0%	4% BUX
Magyar részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	12,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	12,0%	6,0%	6% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	9,0%	4,5%	4,5% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	4,0%	4% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	8,0%	4,0%	4% MSCI EM (MXEF, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvény,	0,0%	12,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	9,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	8,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	8,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9% BIX
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

Lendület portfólió 2019. január 1-től 2019. március 31-ig:

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%	0-15%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-15%	3,00%				
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-15%					
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	12-42%	27,00%	0-10%	0,00%	CMAX	40,0%
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,						
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	0-20%	5,00%				
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,						
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír,	0-10%	0,00%				
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,						
Hitelintézeti kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-15%	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,		0-20%	5,00%				
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;		0-10%	0,00%				
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-5%	0,00%	0-5%	0,00%	Morningstar Emerging Market Corporate Bond Index	5,0%
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0-10%	5,00%	0-10%	5,00%		
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	1-15%	6,00%	1-15%	6,00%	BUX	6,00%
	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 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 visszavonhatatlan 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,	5-19%	12,00%	5-19%	12,00%	MSCI World (MSDUWI)	12,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	5-19%	12,00%	5-19%	12,00%	DJEU50 (SX5E)	12,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0-9%	4,50%	0-9%	4,50%	CECE Compisit index EUR (CECEEUR)	4,50%
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacon bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0-20%	10,50%	0-20%	10,50%	MSCI EM (MXEF)	10,50%
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		0-3%	0,00%	0,00%	0%		0,00%

Lendület portfólió 2019. április 1-től

Lendület portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index
Likvid eszközök	házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	2,5%	0,0%	
	pénzforgalmi számla	0,0%	10,0%	0,0%	
	befektetési számla;	0,0%	10,0%	0,0%	
	lekötött forint vagy nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	15,0%	0,0%	
Repó (fordított repó) ügyletek		0,0%	10,0%	0,0%	
Magyar forintban vagy nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	20,0%	50,0%	35,0%	35% CMAX
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	15,0%	0,0%	
Külföldi állampapír jellegű befektetések	külföldi állampapír,	0,0%	4,0%	0,0%	
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal,	0,0%	1,0%	0,0%	
Gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvényt tartalmazó befektetési alap jegye,		0,0%	10,0%	5,0%	5% Morningstar Emerging Market Corporate Bond Index (USD)
Hitelintézeti kötvények	Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
	külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,	0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,		0,0%	5,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,		0,0%	20,0%	5,0%	5% CMAX
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0,0%	10,0%	0,0%	
Kockázati tőke alap		0,0%	2,0%	1,0%	1% BUX
Magyar részvények	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	15,0%	6,0%	BUX
Magyar részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény, illetve melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0,0%	10,0%	0,0%	
Külföldi részvényeket tartalmazó részvényalapok befektetési jegye	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	28,0%	16,0%	16% MSCI World (MSDUWI, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	20,0%	8,0%	8% DJEU50 (SX5E, HUF)
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	9,0%	4,5%	4,5% CECE Compisit index EUR (CECEEUR, HUF)
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0,0%	21,0%	10,5%	10,5% MSCI EM (MXEF, HUF)
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen globális részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, Közép-Kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvényeket tartalmazó részvény,	0,0%	10,0%	0,0%	
	Tőzsdére vagy más feltörekvő értékpapírpiacra bevezetett, nyilvánosan forgalomba hozott ilyen részvény,	0,0%	15,0%	0,0%	
Magyarországon bejegyzett, forintban vagy nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0,0%	10,0%	9,0%	9% BIX
Tagi kölcsön		0,0%	3,0%	0,0%	

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

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
Megoszlási arány 2019. december 31-én	7%	84%	9%
2019. évi nettó hozamráta:	3,97%	8,62%	13,55%
2019. évi bruttó hozamráta:	4,55%	9,43%	14,20%
2019. évi referenciahozam:	5,30%	10,14%	14,56%
10 éves (2010-2019) átlagos nettó hozamráta:	5,55%	6,20%	6,89%
15 éves (2005-2019) átlagos nettó hozamráta:	5,78%	6,21%	6,68%

Összességében a Nyugdíjpénztár elégedett a nominálisan elért hozamokkal, azonban - a választható portfóliókban - a Vagyonkezelő által elért bruttó hozam kis mértékben alulteljesítette a referenciahozamokat.

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

	ELSZE árfolyam 2018. 12. 31.	ELSZE darabszám 2018. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2019. 12. 31.	ELSZE darabszám 2019. 12. 31.
Kiszámítható portfólió	1,089483	1.830.413.624,78	1,132777	2.063.392.146,66
Bázis portfólió	1,108818	24.422.023.753,02	1,204372	25.179.044.314,62
Lendület portfólió	1,131918	2.035.503.268,83	1,285268	2.530.765.066,02
Szolgáltatási portfólió	1,615070	30.993.188,13	1,662663	25.243.315,81
Függő portfólió	1,500053	20.001.510,11	1,499527	22.743.688,27

A vagyonkezelő értékelése

Összességében a Nyugdíjpénztár elégedett a nominálisan elért hozamokkal, azonban - a választható portfóliókban - a Vagyonkezelő által elért bruttó hozam kis mértékben alulteljesítette a referenciahozamokat.



V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység bevételei összesen 496.073 eFt-ot (2018-ban 409.920 eFt), ráfordításai 407.178 eFt-ot (2018-ban 413.620 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye 88.895 eFt (2018-ban 3.700 eFt veszteség volt). Az így kalkulált eredmény 63.387 eFt-tal meghaladja a tervezett 25.508 eFt nyereséget, ami elsődlegesen a magasabb tagdíjbevételeknek és támogatásnak, illetve a tervezettnél alacsonyabb tagszervezési jutalék kiadásnak köszönhető.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye 21 eFt veszteség (terv: 170 eFt nyereség) volt, ami az alacsony kamatkörnyezetnek köszönhető.

A Pénztár 2019-ben összesen 120 mFt működési támogatást kapott a tagszervezési jutalék fedezésére.

A működési tartalék alakulása

	2018. tény adatai	2019. évi pénzügyi terv adatai	2019. tény adatai	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	254 570	179 722	266 968	87 246	148,54%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	27 200	26 450	19 345	-7 105	73,14%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	146 352	0	132 859	132 859	
Utólag befolyt tagdíjak	45 828	0	36 742	36 742	
Tagdíjbevételek összesen	181 246	206 172	190 196	-15 976	92,25%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0	0	
Adomány	88 273	120 000	120 079	79	100,07%
Egyéb bevételek	140 401	72 856	185 792	112 936	255,01%
Nem bef. jell.bevételek összesen	409 920	399 028	496 067	97 039	124,32%
Anyagjellegű ráfordítások	138 185	222 898	141 960	-79 674	64,05%
Személyi jellegű ráfordítások	138 745	131 194	134 508	3 314	102,53%
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	8 013	8 304	9 165	861	110,37%
Egyéb ráfordítások	128 659	11 294	121 518	108 960	967,65%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	413 602	373 690	407 151	33 461	108,95%
Nem bef. jell. tev. eredménye	-3 682	25 338	88 916	63 578	350,92%
Befektetési tevékenység bevételei*	0	200	6	-194	3,00%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	18	30	27	-3	90,00%
Befektetési tevékenység eredménye	-18	170	-21	-191	-12,35%
Rendkívüli eredmény	0	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	-3 700	25 509	88 895	63 387	348,50%
Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Át csoportosítás likvid tartalékból (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Összesen	-3 700	25 509	88 895	63 387	348,50%

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető és alkalmazottak munkabére	101.559
Személyi jellegű egyéb kifizetés	13.131
Bérráulék	19.818
Összesen	134 508

adatok eFt-ban

A tagszervezési akció személyi jövedelemadó és százalékos egészségügyi hozzájárulás része a tervben nem a bérköltség között szerepelt.

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek.

Értékcsökkenési leírás: 12.151 eFt

Anyagköltség, igénybevett szolgáltatások költségei és egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

adatok eHUF-ban	TERV	TÉNY	TÉNY/TERV
ANYAGKÖLTSÉG	3 940	3 702	94%
Irodaszerek, nyomtatv.	940	543	58%
Üzemanyagköltség	1 020	724	71%
Egyéb anyagok	1 980	2 435	123%
IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	207 190	126 106	61%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	128 308	59 060	46%
Könyvvizsgálat díja	3 812	3 848	101%
Szaktanácsadás díja (jogász)	1 980	1 980	100%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltségek	15 000	326	2%
Bérleti díjak	25 656	21 745	85%
Oktatás és továbbképzés költségei	200	70	35%
Posta, telefon, fax	7 448	11 435	154%
Taxi, fuvarozás, szállítás	120	101	84%
Pénztárszövetségi tagdíj	392	371	95%
Informatikai szolgáltatás	14 228	16 442	116%
Egyéb igénybe vett sz. ktg-ei	10 046	10 728	107%
EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	10 516	12 152	116%
Pénzügyi szolgáltatás díja	9 948	11 316	114%
Biztosítási díj	408	520	127%
Különbféle egyéb szolgáltatások költségei	160	316	198%

adatok eFt-ban

A tervhez képest a legnagyobb eltérés a tagszervezési jutalék, hiszen 4.000 fő helyett 2.080 tag csatlakozott, ezért a kifizetett jutalék 54%-kal alacsonyabb a tervezetnél.

A postaköltség 54%-kal magasabb, mert év közben volt egy nem tervezett kiküldés minden pénztártag számára a pénzmosás megelőzése miatti azonosítási tájékoztatás.

Minden évben nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 1.691.310 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a tervben.

Aktív és passzív időbeli elhatárolások alakulása:

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Aktív időbeli elhatárolások	6 946	14 721
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	5 829	12 653
ebből: tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása	5 829	12 653
Költségek ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 117	2 068

adatok eFt-ban

Megnevezés	2018.12.31	2019.12.31
Passzív időbeli elhatárolások	89 286	93 861
Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	89 286	93 861
ebből: Vagyonkezelési díj	54 444	61 571
Letétkezelési díj	1 360	2 385
Tagszervezési jutalék	15 959	14 283
Könyvvizsgálati díj	2 286	2 286
Bónusz	13 743	11 318
Egyéb	1 494	2 018

adatok eFt-ban

Az aktív időbeli elhatárolások 14.721 eFt-os forintos összegéből a tagdíjat nem fizetők hozamának elvonása 12.653 eFt volt 2019. december 31-én, míg ezen a jogcímen 2018-ban 5.829 eFt került elhatárolásra.

A passzív időbeli elhatárolás összege 2018-ban 89.286 eFt, míg 2019-ben 93.861 eFt volt. A 2019. évi passzív elhatárolásból vagyonkezelési díjként 61.571 eFt, tagszervezési jutalékként 14.283 eFt, és a 2019. évre vonatkozó bónusz címén 11.318 eFt került elhatárolásra.

A Pénztár működési eredményének alakulása a 2016. év óta:

Megnevezés	2016.	2017.	2018.	2019.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	55.284	65.957	71.632	67.932
Működési tevékenység adózott eredménye:	11.689	5.721	-3.700	88.895
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg levonás + egyéb	-1.016	-46		
Működési tevékenység felhasználható eredménye	65.957	71.632	67.932	156.827

adatok eFt-ban

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 58.274 eFt), a pozitív hozamok miatt jelentősen meghaladja a tavalyi levonás mértékét, kismértékben elmarad a tervezett 60.000 eFt-tól. (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 a likviditási tartalékra jutó része. A levonható költségtérítés összege maximum az adott évre jóváírt hozam, tehát a pénztártag egyéni számláján lévő tőkét nem érinti.)

A Nyugdíjpénztárnál 2019. évben az Adóhivatal nem végzett ellenőrzést. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Nyugdíjpénztár vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Nyugdíjpénztárnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

A Nyugdíjpénztár saját tőke összege 2018. december 31-én 67.932 eFt, míg a 2019. év végén 156.827 eFt volt.

VI. Foglalkoztatáspolitiká

A Nyugdíjpénztár törekszik arra, hogy az Erste Csoport foglalkoztatáspolitikáját alkalmazza.

A Nyugdíjpénztár béren kívüli juttatási rendszert, illetve jubileumi juttatásokra vonatkozó előre meghatározott előnyökkel járó juttatási programot működtet. A jubileumi juttatásokra való jogosultságot, annak feltételeit és magát a juttatást a Nyugdíjpénztár belső előírása szabályozza.

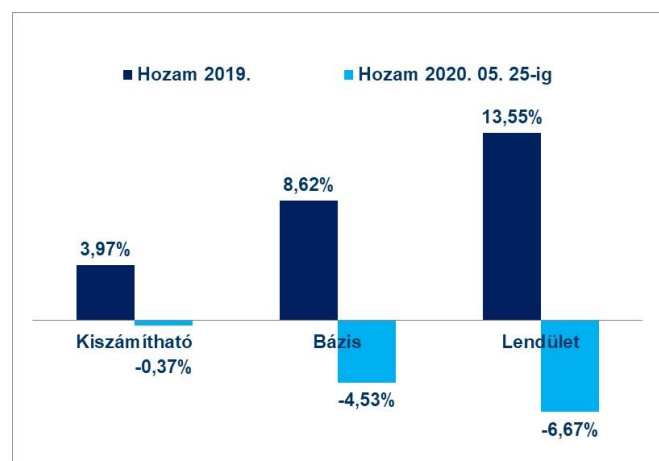
VII. Környezettudatosság

A Nyugdíjpénztár a működése során törekszik arra, hogy óvja a környezetet, a lehető legkevesebb papírt használja, a 2018. évben bevezetésre került az „Elektronikus irat” intézménye, melynek célja a postai küldemények elektronikus kiváltása. A Nyugdíjpénztár által bérelt irodában szelektív hulladékgyűjtés történik, a munkatársak részt vesznek az Erste Csoport Erste Green projekt keretében szervezett környezettudó aktivitásokon.

VIII. Mérlegforduló napja utáni események

A 2019. évi mérlegfordulót követő legfontosabb esemény a Covid 19 vírus világszinten történő megjelenése, amely jelentős hatást gyakorolt Magyarország gazdasági, társadalmi és befektetési területeire.

A 2019. évi kedvező hozamok után a 2020. év első negyedében jelentős visszaesés történt, azonban a második negyedében már emelkedésnek indultak a piacok.



A Nyugdíjpénztár követi az Erste Csoport pandémiás tervét és irányelveit, ezen túlmenően elfogadott egy pénztár-specifikus eljárási rendet. A Pénztár 2020. március 18. óta közel 100%-ban távmunkában végzi el a napi feladatokat a kialakult helyzet fennállásáig. A társadalmi és gazdasági változások nem voltak hatással a tagdíjbevételekre és kifizetésekre, az új belépő tagok száma azonban jelentősen csökkent a második negyedévben, de az éves 2.000 új belépő digitális csatornákon keresztül elérhető lesz.

A Nyugdíjpénztár működése stabil, az elfogadott tervek felülvizsgálata nem indokolt.

A Covid 19 vírus által okozott gazdasági és társadalmi hatások miatt, a Nyugdíjpénztár megítélése szerint, a vállalkozás folytatásának elve nem sérül, illetve a 2019. évi beszámolóban szereplő adatokra nincs hatással.

IX. Összegzés

Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár taglétszáma 2019-ben csökkent, azonban a fizető tagok száma, ezáltal a tagdíjbevétel is jelentősen (10%-ot meghaladóan) növekedett, a Nyugdíjpénztár rekordbevételt ért el a tagdíjbevétel és a hozamok tekintetében is.

A 2020-2021. években a tagszervezési terveket korrigálta a Vezetőség, a realitáshoz igazította, évente 2.000 új taggal számol.

A következő évek fókuszja, mint ahogy a 2020-ra elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve nyitás a digitális megoldások irányába.

Budapest, 2020. június 19.

Kiss Tamás
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató