

## Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

### Üzleti jelentés a 2014. évről

#### I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

##### Változások az Igazgatótanácsban és Ellenőrző Bizottságban

Az Igazgatótanács tagjai:

- Tenke Gábor (elnök),
- Dr. Majer Balázs,
- Pupos Gábor,
- Kisházi Péter,
- Sánta József,
- Grebicsaj Zsolt (lemondott),
- Kovács József (lemondott),
- Balla Attila (lemondott).

A küldöttközgyűlés 2013. július 1-i hatállyal 7-ről 5 főre csökkentette az IT kötelező létszámát.

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

- Pelle László (elnök),
- Jánosi Zoltán,
- Balogh Márta,
- Kiss Kálmán (lemondott),
- Buócz Emese (lemondott),
- Tornay-Csomor András (lemondott).

A küldöttközgyűlés 2014. május 8-i hatállyal 5-ről 3 főre csökkentette az EB kötelező létszámát.

##### Operatív szervezet

A főállású munkavállalók száma 2014. december 31-én 11 fő, és összesen 7 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

##### Szerződéses partnerek

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.  
Letétkezelő: Citibank Magyarországi Fióktelepe  
Könyvvizsgáló: Karanta Audit Zrt. (Dömötörfy Józsefné)  
Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

## II. 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
<b>Taglétszám</b>	23.942	26.766	30.133	30.718	31.749	33.542	35.826	34.848	34.786
<b>Ebből járadékos</b>	4	5	4	1	3	3	3	6	10

### A 2014. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2013.	Pénzügyi terv	2014. I. negyedév	2014. II. negyedév	2014. III. negyedév	2014. IV. negyedév	Teljes időszakban
<b>Taglétszám időszak elején</b>	<b>35 826</b>	<b>34 600</b>	<b>34 848</b>	<b>34 535</b>	<b>34 369</b>	<b>34 193</b>	<b>34 848</b>
<b>Időszak alatti taglétszám növekedés</b>	<b>385</b>	<b>3 000</b>	<b>135</b>	<b>99</b>	<b>103</b>	<b>968</b>	<b>1 305</b>
Új belépő	320	2 900	122	75	85	853	1 135
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	65	100	13	24	18	115	170
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
<b>Időszak alatti taglétszám csökkenés</b>	<b>1 363</b>	<b>2 200</b>	<b>448</b>	<b>265</b>	<b>279</b>	<b>375</b>	<b>1 367</b>
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	201	400	39	29	47	23	138
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	487	810	176	110	98	151	535
Elhalálozott	71	90	24	41	35	16	116
Kilépett	581	900	200	84	99	181	564
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	17	0	9	0	0	0	9
Egyéb megszűnés	6	0	0	1	0	4	5
<b>Taglétszám időszak végén</b>	<b>34 848</b>	<b>35 400</b>	<b>34 535</b>	<b>34 369</b>	<b>34 193</b>	<b>34 786</b>	<b>34 786</b>
Járadékot igénybe vevő	6	5	8	8	8	10	10
Tagdíjat nem fizető	0	17 700	22 240	21 955	21 584	20 406	20 406
Tagdíjfizetést szüneteltető	0	0	0	0	0	0	0

A 2014. évben összesen 1.305 fő (2013-ban 385 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amely ugyan elmarad a tervtől, azonban meghaladja a 2013-as adatot. A legtöbben az utolsó negyedévben csatlakoztak, az Erste Nyugdíjprogram indításának következményeként.

Alig változott a kilépők száma az előző évhez képest, 138 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2013-ban 201 fő), 535 pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást (2013-ban 487 fő), illetve 564 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel (2013-ban 581 fő). Az összesen 1.367 (2013-ban 1.363) kilépő lényegesen kevesebb, mint a tervezett 2.200 fős érték.

2014. december 31-ig 11.696 tag érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 13.612.821 eFt, ebből tőke: 9.279.683 eFt, hozam és értékelési különbözet: 4.333.138 eFt. 2015-ben további 2.893 tag éri el a 10 éves tagságot, 2014. december 31-i egyenlegük 1.644.129 eFt, melyből tőke: 1.125.769 eFt, hozam és értékelési különbözet: 518.360 eFt.

### Szolgáltatások

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 201 főről 138 főre csökkent 2013-hoz képest, így az átvitt tagi fedezet is kevesebb, 127.629 eFt, míg 2013-ban 185.423 eFt volt.

Nyugdíjszolgáltatás típusa	2013.	2014.	Változás %
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	449 572	422 271	-6 %
Időszaki járadékszolgáltatás	5 880	7 557	28 %
Összesen:	455 452	429 828	-5,7 %

adatok eFt-ban

Az 535 egyösszegű nyugdíj szolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 422.271 eFt elszámolás készült, amelyből 105.469 eFt hozamjellegű, 316.801 eFt tőkejellegű kifizetés volt. A Pénztár az elszámolást követően 28 eFt SZJA-t fizetett be a NAV részére, és 2.977 eFt elszámolási, és utalási költséget vont le.

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 564 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 285.088 eFt volt. 946 főnél kizárólag hozamfelvétel történt, teljes tőkekövetelését az egyéni számláján hagyta, a kifizetés 451.050 eFt volt. További 87 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét vagy 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 99.859 eFt volt.

2014-ben az elhunyt tagok száma tovább növekedett (2013-ben 71 fő, 2014-ben 116 fő), a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg is növekedett (2013-ban 50.448 eFt, 2014-ben 42.495 eFt).

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

### A járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok megoszlása, valamint a járadék számlák év végi egyenlege járadék típusonként a következő:

Járadéktípus	Év eleji létszám	Év eleji egyenleg	Év végi egyenleg	Év végi létszám
3 éves	1	1.394	1.632	2
4 éves	0	0	7.312	1
5 éves	2	1.675	1.271	2
7 éves	1	9.461	8.176	1
10 éves	1	7.860	9.350	2
15 éves	1	1.096	1.050	1
20 éves	0	0	1.861	1
<b>Összesen:</b>	6	21.486	30.652	10

adatok eFt-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.

#### 2013. január 1-től hatályos tartalékfelosztás:

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
<b>0-10.000 Ft befizetésig</b>	90,00%	10,00%	0,00%
<b>10.001 Ft és 300.000 Ft éves befizetés közötti részre</b>	94,10%	5,80%	0,10%
<b>300.001 Ft és 500.000 Ft éves befizetés közötti részre</b>	96,00%	4,00%	0,00%
<b>500.001 Ft éves befizetés feletti részre</b>	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 2014-ben 5.000 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	
	2013.	2014.	2013.	2014.	2013.	2014.	2013.	2014.
Bevételek	190 958	246 782	2 233 224	3 117 228	3 158	3 027	2 427 340	3 367 037
Befektetési tevékenység bevételei	897	1 324	2 856 277	2 567 336	2 225	169	2 859 399	2 568 829
<b>Bevételek összesen</b>	<b>191 855</b>	<b>248 106</b>	<b>5 089 501</b>	<b>5 684 564</b>	<b>5 383</b>	<b>3 196</b>	<b>5 286 739</b>	<b>5 935 866</b>
Kiadások	270 118	319 405	739 520	1 357 115	779	1 437	1 010 417	1 677 957
Befektetési tevékenység kiadásai	20	1 272	1 150 740	1 058 803	106	14	1 150 866	1 060 089
<b>Kiadások összesen</b>	<b>270 138</b>	<b>320 677</b>	<b>1 890 260</b>	<b>2 415 918</b>	<b>885</b>	<b>1 451</b>	<b>2 161 283</b>	<b>2 738 046</b>
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-79 160	-72 623	1 493 704	1 760 113	2 379	1 590	1 416 923	1 689 080
Befektetési tevékenység eredménye	877	52	1 705 537	1 508 533	2 119	155	1 708 533	1 508 740
<b>Eredmény összesen</b>	<b>-78 283</b>	<b>-72 571</b>	<b>3 199 241</b>	<b>3 268 646</b>	<b>4 498</b>	<b>1 745</b>	<b>3 125 456</b>	<b>3 197 820</b>

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján - 2014-ben összesen 5.935.866 eFt-ot (2013-ban 5.286.739 eFt-ot), kiadásai 2.738.046 eFt-ot (2013-ban 2.161.283 eFt-ot) tettek ki, így a 2014-ben felhasználható eredmény összesen 3.197.820 eFt (2013-ban 3.125.456 eFt). A bevétel a befektetéseken elért magas hozamnak, illetve a tagdíjbevétel növekedésének köszönhető. A felhasználható eredményből 3.268.646 eFt a fedezeti céltartalékot, 1.745 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 72.571 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	225 924	246 782	1 750 287	3 117 228	1 793	3 027	1 978 004	3 367 037
Befektetési tevékenység bevételei	840	1 324	1 435 000	2 567 336	140	169	1 435 980	2 568 829
<b>Bevételek összesen</b>	<b>226 764</b>	<b>248 106</b>	<b>3 185 287</b>	<b>5 684 564</b>	<b>1 933</b>	<b>3 196</b>	<b>3 413 984</b>	<b>5 935 866</b>
Kiadások	250 851	319 405	2 008 726	1 357 115	0	1 437	2 259 577	1 677 957
Befektetési tevékenység kiadásai	0	1 272	176 300	1 058 803	41	14	176 341	1 060 089
<b>Kiadások összesen</b>	<b>250 851</b>	<b>320 677</b>	<b>2 185 026</b>	<b>2 415 918</b>	<b>41</b>	<b>1 451</b>	<b>2 435 918</b>	<b>2 738 046</b>
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-24 927	-72 623	-258 439	1 760 113	1 793	1 590	-281 573	1 689 080
Befektetési tevékenység eredménye	840	52	1 258 700	1 508 533	99	155	1 259 639	1 508 740
<b>Eredmény összesen</b>	<b>-24 087</b>	<b>-72 571</b>	<b>1 000 261</b>	<b>3 268 646</b>	<b>1 892</b>	<b>1 745</b>	<b>978 066</b>	<b>3 197 820</b>

adatok eFt-ban

A bevétel, csökkentve a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékkal, 5.935.866 eFt összegű, ami a tervezett bevétel 173,9%-a.

A működési bevétel terv tartalmaz a nem fizető tagoktól történő levonást 55 mFt értékben, a tény adat pedig nem, mert a tartalék tőkét közvetlenül növelte 53,6 mFt

értékben, illetve a tény tartalmazza egyéb bevételek között a hitelezési veszteségként leírás miatti céltartalék felhasználás összegét 83,9 mFt-ot. Amennyiben a fenti két korrekciót elvégezzük, akkor a tényleges bevétel 217,8 mFt, illetve a tartalék tőkét tovább növelte a magánnyugdíjpénztári vagyónátadásából származó 14.310 eFt bevétel. Összességében a működési bevétel terv 226,8 mFt volt, a tény pedig (nem fizető levonást, kapott vagyónátadást is figyelembe véve, illetve korrigálva a céltartalék felhasználással) 232,2 mFt.

A működési kiadás 320.677 eFt, amely 83.916 eFt értékben tartalmazza a működési tagdíjhátralék hitelezési veszteségként történő leírását, így a tényleges kiadás 236.761 eFt, ami a 250.851 eFt tervnek 94,4%-a.

A fedezeti és működési tartalék, valamint a likviditási tartalék eredménykimutatásban szereplő egyéb ráfordításokból a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának leírásából származó hitelezési veszteség nagysága 1.442.468 eFt volt.

A befektetési tevékenység eredménye 1.508.740 eFt jelentősen meghaladja a tervezett értéket (terv: 1.259.639 eFt, a 2013-as eredmény 1.708.533 eFt volt).

#### **A fedezeti céltartalék alakulása**

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 18.627.020 eFt nyitó állományhoz képest 20.278.959 eFt-ra növekedett 2013-ban. A szolgáltatási tartalékon lévő összeg 12.109 eFt-ról 21.519 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	18 627 020	20 500 000	20 278 959
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	2 233 224	1 675 288	3 117 228
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	91 949	75 000	87 917
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	2 484 104	1 435 000	2 059 077
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	371 604	0	507 103
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	722	0	0
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	464 429	607 500	438 043
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	933 500	675 000	878 004
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	185 423	300 000	127 629
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	739 520	299 700	1 357 115
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 150 613	176 300	1 058 566
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-56 179	126 526	-55 122
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	20 278 959	21 500 262	22 135 805
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	12 109	0	21 519
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	464 429	607 500	438 043
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0		0
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0		0
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékokat megillető értékelési különbözet (+/-)	-9		727
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek (+)	578		429
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0		0
024	73OEA208	Tartaléktőkeből átcsoportosítás (+)	0		0
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	454 020	607 500	426 835
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0		0
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0		0
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	1 433		2 994
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0		
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	127		237
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	-8		0
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	21 519	0	30 652

adatok eFt-ban

A fedezeti céltartalék alakulására a legnagyobb hatással az elért hozambevétel és a tagdíjbevétel volt. A 2.566 millió Ft hozam és értékelési különbözet kismértékben elmaradt a tavalyi évi 2.855 millió Ft-tól, de jelentősen meghaladta az 1.435 eFt tervezet összeget.

## A likviditási céltartalékok alakulása

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
			1	2
			c	d
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
002	73OEB101	Nyitó állomány	0	1
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	1	0
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	1
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
014	73OEB201	Nyitó állomány	4 653	1 028
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	1 998	112
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 (-)	3 955	369
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	0
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	1 668	767
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	1 028	4
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra		
026	73OEB301	Nyitó állomány	2 428	3 849
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	2 500	1 633
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 (+)	5 629	2 304
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	0
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	6 708	179
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	3 849	7 607

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 4.878 eFt-ról 7.612 eFt-ra emelkedett. A legnagyobb növelő tényező az egyéb likviditási célra képzett tartalék növekvő bevétele 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 meghaladja a tervezett értéket, a pénzügyi terv 6.892 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 7.612 eFt.

### A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2013. év végén 1.420.779 eFt volt. 2014-ben a Pénztár 1.481.110 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 51.094 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 1.408.327 eFt, hitelezési veszteségként 1.442.468 eFt került leírásra.

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

Megnevezés	2012	2013	2014
	IV. negyedév	IV. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk. nyilvántartási értéke	12 460 808	12 262 292	13 310 140
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok nyilv. értéke	4 408 889	4 755 008	5 252 298
<b>Nyilv.érték összesen</b>	<b>16 869 697</b>	<b>17 017 300</b>	<b>18 562 438</b>
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	1 353 308	1 479 003	2 222 441
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	22 089	290 250	-66 875
<b>Értékelési különbözet összesen</b>	<b>1 375 397</b>	<b>1 769 253</b>	<b>2 155 566</b>
<b>Piaci érték összesen</b>	<b>18 245 094</b>	<b>18 786 553</b>	<b>20 718 004</b>

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök értékét.

A pénztár befektetett vagyona a tárgyévben növekedett. Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 18.786.553 eFt-ról 20.718.004 eFt-ra gyarapodott.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 1.769.253 eFt-ról év végére 2.155.566 eFt-ra nőtt.

### Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
<b>Nyitó</b>	1 479 003	290 250	1 769 253
<b>Növekedés</b>	7 308 312	7 378 070	14 686 382
<b>Csökkenés</b>	6 564 874	7 735 195	14 300 069
<b>Záró</b>	2 222 441	-66 875	2 155 566

adatok e Ft-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.

### 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

Fedezeti tartalék		Arány a portfólióban	Célarány	Befektetési alappal leképezhető arány a portfólióban	Befektetési alappal leképezhető célarány a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly	Fedezettség
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár; b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;	0-5%	0,50%	0-20%	0,00%	RMAX 30% + MAX 50%		95%-100%
	c) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;	0-30%	5,00%					
	lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-20%						
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye								
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%					
Magyar, forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír;	40-90%	64,50%					
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal;							
Magyar, nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír;	0-30%	10,00%					95-100%
	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;							
Vállalati kötvények	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;	0-15%	0,00%	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;	0-25%	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 kibocsájtott jelzáloglevél;		0-25%	0,00%					
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsájtott 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	0-4%	2,00%	0-4%	3,00%	BUX	2,00%	
	e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállal 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.	0-8%	4,00%	0-8%	4,00%	MSCI World (MSDUW)	4,00%	bm: 100%, min. 90%
	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%	bm: 75%, min. 60%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0-10%	6,75%	0-10%	6,75%	BIX	6,75%	
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap								95-100%
Egyéb eszközök	f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;	0,0%	0,00%		0,00%	-	0,00%	
	j) opciós ügyletek;							
	l) swap ügyletek;							
	n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;	0,0%	0,00%	0,0%	0,00%	-	0,00%	
	p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.							

## Befektetési irányelvek 2014. november 1-től

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 pénzösszeg						
	lekötött nem forint betét (betétszerződés); hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-30%	5,00%				
	lekötött nem forint betét (betétszerződés); hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	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%				
	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%	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.	0-25%	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	0-4%	2,00%	0-4%	3,00%	BUX	2,00%
	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.	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							
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap							
Egyéb eszközök	f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;	0,0%	0,00%		0,00%	-	0,00%
	j) opciós ügyletek;	0,0%	0,00%	0,0%	0,00%	-	0,00%
	l) swap ügyletek;						
	n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;						
	p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.						

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

### Hozamok

2014. évi nettó pénztári hozamráta	7,54%
2014. évi pénztári referenciahozam	7,17%
Nettó átlagos pénztári hozamráta (2005-2014)	7,14%
Átlagos referenciahozam (2005-2014)	7,19%
Fedezeti tartalék vagyonnövekedési mutató (2005-2014)	7,31%

A Nyugdíjpénztár 2009. január 1-től elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet,

azonban nem rendelkezik választható portfóliós rendszerrel.

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

	ELSZE árfolyam 2013. 12. 31.	ELSZE darabszám 2013. 12. 31.	ELSZE darabszám 2014. 12. 31.
Fedezeti portfólió	1,538724	13.186.905.375,56	13.398.743.104,59
Függő portfólió	1,463376	27.393.131,93	24.115.753,86

### A vagyongazdálkodó értékelése

Értékelve vagyongazdálkodó teljesítményét, megállapítható, hogy az elért hozam kedvezőbb a referencia index teljesítményénél.

	Bruttó hozamráta	Nettó hozamráta	Referenciahozam	VK felülteljesítése
2014. pénztár egész	8,34%	7,54%	7,17%	1,17%
2014. fedezeti portfólió	8,23%	7,43%	7,17%	1,06%
10 éves pénztár egész (2005-2014)	-	7,14%	7,19%	0,95%

### V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység bevételei összesen 248.106 eFt-ot (2013-ban 191.855 eFt.), ráfordításai 320.677 eFt-ot (2013-ban 270.138 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye 72.571 eFt veszteség (2013-ban -78.283 eFt), ami azonban nem tartalmazza a nem fizető tagoktól a tartalék tőke javára levont 53.617 eFt-ot, illetve a magánnyugdíjpénztártól kapott 14.310 eFt-ot, így a tényleges veszteség 4.644 eFt. A veszteség közel 20 millió Ft-tal kedvezőbb, mint a tervezett -24.087 eFt érték.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye 52 eFt (terv: 840 eFt), azonban további 950 eFt elhatárolt kamatra is számít a Pénztár.

A Pénztár 2014-ben rendkívüli eredményt nem realizált, 50 mFt működési támogatást kapott az Erste Befektetési Zrt-től.

### A működési tartalék alakulása

	2013. tény adatok	2014. évi pénzügyi terv adatok	2014. tény adatok	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	113 610	78 147	126 941	48 794	162,44%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	30 869	33 492	29 698	-3 794	88,67%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	88 569	0	95 592	95 592	
Utólag befolyt tagdíjak	5 685	0	3 548	3 548	
<b>Tagdíjbevételek összesen</b>	<b>61 595</b>	<b>111 639</b>	<b>64 595</b>	<b>-47 044</b>	<b>57,86%</b>
Tagok egyéb befizetései	21 479	4 359	30 993	26 634	711,01%
Adomány	57 143	50 000	50 384	384	100,77%
Egyéb bevételek	50 741	59 926	100 810	40 884	168,22%
<b>Nem bef. jell. bevételek összesen</b>	<b>190 958</b>	<b>194 560</b>	<b>246 782</b>	<b>52 222</b>	<b>126,84%</b>
Anyagjellegű ráfordítások	24 003	5 100	25 277	20 177	495,63%
Személyi jellegű ráfordítások	117 035	116 166	124 998	8 832	107,60%
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	5 499	4 856	5 679	823	116,95%
Egyéb ráfordítások	123 581	115 026	158 913	43 887	138,15%
<b>Nem bef. jell. ráfordítások összesen</b>	<b>270 118</b>	<b>241 148</b>	<b>314 867</b>	<b>73 719</b>	<b>130,57%</b>
<b>Nem bef. jell. tev. eredménye</b>	<b>-79 160</b>	<b>-46 588</b>	<b>-68 085</b>	<b>-21 497</b>	<b>146,14%</b>
Befektetési tevékenység bevételei*	897	1 966	1324	-642	67,34%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	20	0	1272	1 272	
<b>Befektetési tevékenység eredménye</b>	<b>877</b>	<b>1 966</b>	<b>52</b>	<b>-1 914</b>	<b>2,64%</b>
<b>Rendkívüli eredmény</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 538</b>	<b>-4 538</b>	
<b>Eredmény; céltartalékképzés</b>	<b>-78 283</b>	<b>-44 623</b>	<b>-72 571</b>	<b>-27 948</b>	
<b>Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)</b>		<b>0</b>	<b>53 617</b>	<b>53 617</b>	
<b>Magánpénztártól kapott átadás (tartalék tőkét növelte)</b>		<b>0</b>	<b>14 310</b>	<b>14 310</b>	
<b>Összesen</b>		<b>0</b>	<b>-4 644</b>	<b>-4 644</b>	

adatok eFt-ban

### Az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Anyagköltség	3.366
Tagszervezési díj	2.778
Könyvvizsgálat	2.921
Marketing, hirdetés	1.168
Egyéb szolgáltatás	15.044

adatok eFt-ban

### A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető és alkalmazottak munkabére	92.455
Személyi jellegű egyéb kifizetés	6.960
Bérfárulék	25.583

adatok eFt-ban

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek.

Értékcsökkenési leírás: 25.627 eFt

### Az egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

Felügyeleti díj: 5.679 eFt

Nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 83.916 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a tervben. Rendkívüli ráfordításként került elszámolásra a magánnyugdíjpénztári ágazat végelszámolásának lezárásakor átvett, készletként nyilvántartott reklámcélú készletek anyagfáradás miatti selejtezésének 4.538 eFt összege.

### A Pénztár működési eredményének alakulása a 2011. év óta:

Megnevezés	2011.	2012.	2013.	2014.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	165 321	133 722	79 156	59 869
Adott év mérleg szerinti működési eredménye:	-53 279	-110 929	-78 283	-72 571
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. levonás + egyéb	21 680	56 363	58 996	67 580
Működési tevékenység felhasználható eredménye	133 722	79 156	59 869	54 878

adatok eFt-ban

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 53.617 eFt) a számviteli előírásoknak megfelelően közvetlenül a tőketartalékot 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.)

## VI. Mérlegforduló napja utáni események

A 2014. évi mérlegfordulót követően, a Magyar Nemzeti Bank engedélyének megfelelően, 2015. április 1-i hatállyal bevezetésre került a Választható portfólió rendszer.

A Magyar Nemzeti Bank megküldte határozatát a 2014-ben elvégzett öt évente esedékes átfogó vizsgálatáról. Az MNB jelentős összegű hibát nem tárt fel.

## VII. Összegzés

Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár 2014-ben továbbhaladt a 2005-ben elkezdett növekedési pályán.

A 2015-2016. években a tagszervezés korábbi években elért dinamikájának növelésével számol a Pénztár, aminek alapját a jelenlegi értékesítési partner által indított „Erste Nyugdíjprogram” jelenti.

A következő évek fókusza, mint ahogy a 2015-re elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve a működés minőségének javítása.

Budapest, 2015. május 28.

Tenke Gábor  
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos  
Ügyvezető igazgató