

Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

Üzleti jelentés a 2015. évről

I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

Változások az Igazgatótanácsban és Ellenőrző Bizottságban

Az Igazgatótanács tagjainak és elnökének mandátuma 2015. november 12-én járt le, a küldöttközgyűlés 2015. október 30-án öt évre újraválasztotta a tagokat és az elnököt.

Az Igazgatótanács tagjai:

- Tenke Gábor (elnök),
- Dr. Majer Balázs,
- Pupos Gábor,
- Kisházi Péter,
- Sánta József,

Az Ellenőrző Bizottság tagjainak és elnökének mandátuma szintén 2015. november 12-én járt le, a küldöttközgyűlés 2015. október 30-án öt évre választotta meg a tagokat és az új elnököt.

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

- Jelasity Radován (elnök),
- Pelle László (elnök) 2015. október 30-ig
- Jánosi Zoltán,
- Balogh Márta,

Operatív szervezet

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

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

Szerződéses partnerek

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

II. Taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása a 2006. év végétől

A taglétszám alakulása a 2006. év végétől

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

A 2015. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

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

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

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

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

Szolgáltatások

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

Nyugdíjszolgáltatás típusa	2014.	2015.	Változás %
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	422 271	610 577	45 %
Időszaki járadékszolgáltatás	7 557	12 537	66 %
Összesen:	429 828	622 901	45 %

adatok eFt-ban

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

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

2014-ben az elhunyt tagok száma csökkent (2014-ben 116 fő, 2015-ben 102 fő), a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg viszont növekedett (2014-ben 42.495 eFt, 2015-ben 51.268 eFt).

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

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

adatok eFt-ban

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.

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

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

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

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

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

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

adatok eFt-ban

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

A bevételek és kiadások tény-terv összehasonlítása

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

adatok eFt-ban

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

A működési bevétel terv tartalmazza a nem fizető tagoktól történő levonást 51,7 mFt értékben, illetve 5 mFt átcsoportosítást a likviditási tartalékból, a tény adat pedig nem, mert a tartalék tőkét közvetlenül növelte 39,4 + 5 mFt értékben, illetve a tény tartalmazza az egyéb bevételek között a tagdíjkövetelések hitelezési veszteségként történő leírása miatti céltartalék felhasználás összegét 88,3 mFt-ot. Amennyiben a fenti három korrekciót elvégezzük, akkor a tényleges bevétel 224,7 mFt. Összességében a működési bevétel terv 234 mFt volt.

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

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

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

A fedezeti céltartalék alakulása

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

Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
				terv	tény
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73OEA101	Nyitó állomány	20 278 959	22 135 805	22 135 805
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	3 117 228	1 933 740	3 407 579
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	87 917	450 000	421 027
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	2 059 077	744 740	3 824 121
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	507 103	0	-2 070 999
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	0
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	438 043	486 000	630 620
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	878 004	1 045 614	946 243
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	127 629	180 000	132 156
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 357 115	0	1 272 094
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 058 566	213 900	935 959
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-55 122	-57 232	-35 879
015	73OEA114	Egyéni számlák záró állománya	22 135 805	23 281 539	23 764 582
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	21 519	30 652	30 652
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	438 043	486 000	630 620
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	0
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0		0
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	727	0	-132
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	429	725	1 380
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	73OEA208	Tartaléktőkeből átcsoportosítás (+)	0	0	0
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	426 835	488 880	619 401
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	0
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	0
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	2 994	0	3 712
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	237	191	274
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	3 201	0
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	30 652	31 507	39 133

adatok eFt-ban

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

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

adatok eFt-ban

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

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

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

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

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

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

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök értékét.

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

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

Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

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

adatok e Ft-ban

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

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

Fedezeti tartalék		Arány a portfólióban	Célarány	Befektetési alappal leképezhető arány a portfólióban	Befektetési alappal leképezhető célarány a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár; forint- és valutapénztár;	0-5%	0,50%	0-20%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c) lekötött forint betét (betétszerződés); hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszege	0-30%	5,00%				
	lekötött nem forint betét (betétszerződés); hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszege	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%	0-10%	0,00%	RMAX 30% + MAX 50%	
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készítő kezeséget vállal, magyar állampapír.						
Magyar, nem forintban kibocsájtott állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír;	0-30%	10,00%				
	d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készítő kezeséget vállal.						
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.	0-10%	0,00%				
	d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.						
Vállalati kötvények	d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.	0-15%	0,00%				
	d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.						
Hitelintézeti kötvények	d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.	0-25%	0,00%				
	d10) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsájtott jelzáloglevél.						
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsájtott jelzáloglevél;		0-10%	0,00%				
g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsájtott jelzáloglevél;		0-25%	0,00%				
o) Kockázati tőke alap		0-10%	0,00%				
Magyar részvények és részvényalapok befektetési jegye	e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye Magyarországon bejegyzett, magyar részvény-befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlanbefektetési alapot és a pénzügyi, likviditási alapot	0-5%	1,00%	0,0%	0,00%	BUX	1,00%
	e2) Magyarországon kibocsájtott, 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 kibocsájtott, fejlett piaci, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen globális részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-4%	2,00%	0-4%	3,00%	BUX	2,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-kelet Európában kibocsájtott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye.	0-8%	4,00%	0-8%	4,00%	MSCI World (MSDUW)	4,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsájtott, 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%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0-7%	3,50%	0-7%	3,50%	DJEU50 (SX5E)	3,50%
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsájtott ingatlanbefektetési alap		0-10%	6,75%	0-10%	6,75%	BIX	6,75%
Egyéb eszközök	f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;	0-10%	6,75%	0-10%	6,75%	BIX	6,75%
	j) opciós ügyletek;	0,0%	0,00%		0,00%	-	0,00%
	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 2015. április 1-től a választható portfólió rendszer bevezetésétől:

Kiszámítható portfólió		Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Célarány	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0,0%	10,0%	0,0%	RMAX 33,5% + MAX 65%	
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;					
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg					
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg					
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye		65,0%	95,0%	80,0%	RMAX 33,5% + MAX 65%	
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések						
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések						
m) tagi kölcsön		0,0%	5,00%	1,50%	Mindenkori jegybanki alapkamat + 5%, súly: 1,5%	

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%	0-20%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg						
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg						
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések		50-80%	65,00%			RMAX 28,5% + MAX 50%	
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések							
Külföldi állampapír jellegű befektetések		0-5%	0,00%				
Vállalati kötvények		0-10%	0,00%	0-10%	0,00%		
Hitelintézeti kötvények							
d9) Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény.		0-10%	0,00%				
g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél.		0-15%	0,00%				
g2) Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél		0-10%	0,00%				
o) Kockázati tőke alap		0-2%	1,00%	0,0%	0,00%	BUX	1,00%
Magyar részvények és részvényalapok befektetési jegye		0-4%	2,00%	0-4%	2,00%	BUX	2,00%
Nemzetközi részvények és részvényalapok befektetési jegye		1-7%	4,00%	1-7%	4,00%	MSCI World (MSDUW)	4,00%
		0-5,5%	2,75%	0-5,5%	2,75%	CETOP 20	2,75%
		0,5-6,5%	3,50%	0,5-6,5%	3,50%	DJEU50 (SXSE)	3,50%
Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap		0-10%	6,75%	0-10%	6,75%	BIX	6,75%
Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap							
m) tagi kölcsön		0-5%	1,50%	0,00%	0%	Mindenkori jegybanki alapkamat + 5%	1,50%

Lendület		Arány a portfólióban	Célarány	Befektetési alappal leképezhető arány a portfólióban	Befektetési alappal leképezhető célarány a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly
Likvid eszközök	a) házipénztár: forint- és valutapénztár;	0-5%	0,00%	0-20%	0,00%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;						
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg						
	c2) lekötött nem forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-10%	5,00%				
k) Repó (fordított repó) ügyletek		0-10%	0,00%				
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír;	35-65%	50,00%				
	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,	0-20%	5,00%				
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír;	0-10%	0,00%			MAX Comp	58,5%
	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,	0-15%	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,	0-15%	0,00%				
	g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;	0-10%	0,00%				
o) Kockázati tőke alap		0-2%	1,00%	0,0%	0,00%	BUX	1,00%
Magyar részvények és részvényalapok befektetési jegye	e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye Magyarországon bejegyzett, magyar részvénybefektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlanbefektetési alapot és a pénzügyi, likviditási alapot	1-7%	4,00%	1-7%	4,00%	BUX	4,00%
	e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vétel 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,	7-17%	12,00%	7-17%	12,00%	MSCI World (MSDUW)	12,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Közép-kelet Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	0-4%	2,00%	0-4%	2,00%	CETOP 20	2,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, Európában kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény vagy ilyen részvényeket tartalmazó részvényalap befektetési jegye,	7-17%	12,00%	7-17%	12,00%	DJEU50 (SX5E)	12,00%
	Magyarországon bejegyzett, forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap	0-10%	9,00%	0-10%	9,00%	BIX	9,00%
	Magyarországon bejegyzett, nem forintban kibocsátott ingatlanbefektetési alap						
m) tagi kölcsön		0-5%	1,50%	0,00%	0%	Mindenkori jegybanki alapkamat + 5%	1,50%

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

Hozamok

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

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

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

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

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

A vagyongazdálkodó értékelése

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

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

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

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

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

A működési tartalék alakulása

	2014. tény adatok	2015. évi pénzügyi terv adatok	2015. tény adatok	tény-terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	126 941	77 872	130 945	53 073	168,16%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	29 698	33 374	28 142	-5 232	84,32%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	95 592	0	92 944	92 944	
Utólag befolyt tagdíjak	3 548	0	8 545	8 545	
Tagdíjbevételek összesen	64 595	111 246	74 688	-36 557	67,14%
Tagok egyéb befizetései	30 993	4 394	41 328	36 934	940,46%
Adomány	50 384	50 000	50 437	437	100,87%

Egyéb bevételek	100 810	67 326	101 147	33 821	150,23%
Nem bef. jell.bevételek összesen	246 782	232 966	267 600	34 634	114,87%
Anyagjellegű ráfordítások	25 277	4 218	22 294	18 076	528,54%
Személyi jellegű ráfordítások	124 998	120 646	121 324	678	100,56%
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	5 679	6 125	6 231	106	101,73%
Egyéb ráfordítások	158 913	96 103	163 481	67 378	170,11%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	314 867	227 092	313 330	86 238	137,97%
Nem bef. jell. tev. eredménye	-68 085	5 874	-45 730	-51 604	-778,57%
Befektetési tevékenység bevételei*	1 324	1 000	1 093	93	109,30%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	1 272	330	-648	-978	-196,36%
Befektetési tevékenység eredménye	52	670	1 741	1 071	259,85%
Rendkívüli eredmény	-4 538	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	-72 571	6 544	-43 989	-50 533	-672,2%
Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)	53 617	0	39 391	39 391	
Magánpénztártól kapott átadás (tartalék tőkét növelte)	14 310	0	5 000	5 000	
Összesen	-4 644	0	402	402	

adatok eFt-ban

Az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb tételei

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

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

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

adatok eFt-ban

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek.

Értékcsökkenési leírás: 11.060 eFt

Az egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

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

adatok eFt-ban

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

A Pénztár működési eredményének alakulása a 2012. év óta:

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

adatok eFt-ban

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

VI. Mérlegforduló napja utáni események

A 2015. évi mérlegfordulót követően lényeges esemény nem történt.

VII. Összegzés

Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár 2015-ben továbbhaladt a 2005-ben elkezdett növekedési pályán.

A 2016-2017. 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 2016-ra elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve a működés minőségének javítása.

Budapest, 2016. május 27.

Tenke Gábor
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató