

Erste Önkéntes Nyugdíjpénztár

Üzleti jelentés a 2018. évről

I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

Változások az Igazgatótanácsban és Ellenőrző Bizottságban

Az Igazgatótanács tagjai:

- Buócz Emese (elnök),
- Dr. Majer Balázs,
- Pupos Gábor,
- Kisházi Péter,
- Tóth Áron 2018. május 9-től (Sánta József lemondott tagságáról)

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

- Jelasity Radován (elnök),
- Csáki Richárd,
- Ráner Géza 2018. december 17-től (Marosvölgyi Márta lemondott tagságáról)

Operatív szervezet

A teljes munkaidős munkavállalók száma 2018. december 31-én 12 fő, és összesen 7 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését.

Megnevezés	2017. év	2018. év
Bér és személyi jellegű költség (ezer Ft)	93.602	98.230
Bérfizetések (ezer Ft)	26.632	19.784
Alkalmazotti átlagos létszám	14	16

Szerződéses partnerek

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: Citibank Magyarországi Fióktelepe
Könyvvizsgáló: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. (Balázs Árpád)
Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

II. Taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása a 2009. év végétől

	2009. év	2010. év	2011. év	2012. év	2013. év	2014. év	2015. év	2016. év	2017. év	2018. év
Taglétszám	30.718	31.749	33.542	35.826	34.848	34.786	35.573	36.034	37.827	37.466
Ebből járadékos	1	3	3	3	6	10	14	17	19	21

A 2018. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	2017.	Pénzügyi terv	2018. I. negyedév	2018. II. negyedév	2018. III. negyedév	2018. IV. negyedév	Teljes időszakban
Taglétszám időszak elején	36 034	38 434	37 827	37 828	38 349	37 353	37 827
Időszak alatti taglétszám növekedés	3 251	4 000	423	928	299	520	2 170
Új belépő	2 708	3 600	358	811	255	468	1 892
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárból	543	400	65	117	44	52	278
Átlépő önszegélyező pénztárból	0	0	0	0	0	0	0
Időszak alatti taglétszám csökkenés	1 458	1 500	422	407	1 295	407	2 531
Átlépő másik önkéntes nyugdíjpénztárba	159	200	51	45	23	15	134
Átlépő egészségpénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Átlépő önszegélyező pénztárba	0	0	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült	491	520	130	137	105	113	485
Elhalálozott	84	132	27	37	14	22	100
Kilépett	692	628	212	186	148	248	794
Tagdíj nemfizetés miatt kizárt	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb megszűnés	32	20	2	2	1 005	9	1 018
Taglétszám időszak végén	37 827	40 934	37 828	38 349	37 353	37 466	37 466
Járadékot igénybe vevő	19	20	21	21	20	21	21
Tagdíjat nem fizető	19 531	18625	20280	19741	18454	17622	17622
Tagdíjfizetést szüneteltető	0	0	0	0	0	0	0

A 2018. évben összesen 2.170 fő (2017-ben 3.251 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amely elmarad a tervezett 4.000 főtől, illetve az előző évi tényről is.

A kilépők száma 2.531 fő volt, ami tartalmaz 1.005 olyan volt pénztártagot, akik az Igazgatótanács határozata alapján, kizárásra kerültek, mert 0 Ft egyenleggel rendelkeztek felhalmozási időszak után, és a Nyugdíjpénztár írásbeli felszólítására sem kezdték meg a tagdíjfizetést. Ez a kizárás a tervben nem szerepelt, az egyéb kilépők száma 1.526, ami kismértékben magasabb a tervezett 1.500-nál, és az előző évi 1.458-nál. 134 fő lépett át másik nyugdíjpénztárba (2017-ben 159 fő), 485 pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást (2017-ben 491 fő), illetve 794 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel (2017-ben 692 fő).

2018. december 31-ig 18.840 tag érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 20.444.183 eFt, ebből tőke: 15.054.497 eFt, hozam és értékelési különbözet: 5.389.686 eFt. 2019-ben további 1.856 tag éri el a 10 éves tagságot, 2018. december 31-i egyenlegük 810.765 eFt, melyből tőke: 636.732 eFt, hozam és értékelési különbözet: 174.033 eFt.

Szolgáltatások

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 159 főről 134 főre csökkent 2017-hez képest, az átvitt tagi fedezet azonban kis mértékben növekedett, 146.826 eFt, míg 2017-ben 140.000 eFt volt, de jelentősen elmaradt a tervezett 180.000 eFt-től.

Nyugdíjszolgáltatás típusa	2017.	2018.	Változás %
Egyösszegű nyugdíjszolgáltatás	607.063	767.210	+26,4%
Egyösszegű szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	146.761	120.070	-18,2%
Időszaki járadékszolgáltatás	17.820	15.356	-13,8%
Járadék szolgáltatás fedezet, tagság fenntartásával	432	2.319	536,8%
Összesen:	772.076	904.955	+17,2%

adatok eFt-ban

A 483 egyösszegű nyugdíjszolgáltatást igénylő pénztártag részére összesen 767.210 eFt elszámolás készült, 69 fő felvette a szolgáltatást, de a tagságát megtartotta (120.070 eFt).

A 10 éves várakozási idővel rendelkező tagok közül 794 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a kifizetés 389.795 eFt volt, ami több, mint az előző évi 310.047 eFt. 748 főnél teljes hozamfelvétel történt, a kifizetés 281.162 eFt volt, 31 fő részben vette fel a hozamot összesen 24.395 eFt összegben. További 59 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét is felvette (74.230 eFt), 73 fő pedig a tőkerész 100%-át is fölvette, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál, a kifizetés mértéke 85.894 eFt volt.

Az elhunyt tagok száma növekedett, 2017-ben 84 fő, 2018-ban 100 fő, a kedvezményezettek és örökösök részére ténylegesen kifizetett összeg azonban csökkent (2017-ben 98.277 eFt, 2018-ban 50.873 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 21 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	1	246 927	0	
4	1	1 856 074	1 600 904	1
5	7	45 459 449	36 741 685	10
6	1	5 626 951	4 398 684	1
7	1	3 776 102	1 843 175	1
8	1	982 089	767 109	1
10	5	8 618 938	6 128 556	5
15	1	919 125	809 486	1
20	1	1 753 281	1 597 098	1
Végösszeg	19	69 238 936	53 886 697	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, a küldöttközgyűlés július 1-i hatállyal változtatott:

A felosztási arányok:

	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%

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 2017-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	
	2017.	2018.	2017.	2018.	2017.	2018.	2017.	2018.
Bevételek	445 983	409 920	4 856 375	5 375 011	124	313	5 302 482	5 785 244
Befektetési tevékenység bevételei	207	0	2 440 345	190 475	0	0	2 440 552	190 475
Bevételek összesen	446 190	409 920	7 296 720	5 565 486	124	313	7 743 034	5 975 719
Kiadások	440 193	413 602	1 727 696	1 724 099	0	9	2 167 889	2 137 710
Befektetési tevékenység kiadásai	276	18	853 839	729 438	8	8	854 123	729 464
Kiadások összesen	440 469	413 620	2 581 535	2 453 537	8	17	3 022 012	2 867 174
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	5 790	-3 682	3 128 679	3 650 912	124	304	3 134 593	3 647 534
Befektetési tevékenység eredménye	-69	-18	1 586 506	-538 963	-8	-8	1 586 429	-538 989
Eredmény összesen	5 721	-3 700	4 715 185	3 111 949	116	296	4 721 022	3 108 545

adatok eFt-ban

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	340 764	409 920	3 680 761	5 375 011	276	313	4 021 801	5 785 244
Befektetési tevékenység bevételei	1 000	0	835 800	190 475	140	0	836 940	190 475
Bevételek összesen	341 764	409 920	4 516 561	5 565 486	416	313	4 858 741	5 975 719
Kiadások	338 002	413 602	1 763 040	1 724 099	0	9	2 101 042	2 137 710
Befektetési tevékenység kiadásai	332	18	211 936	729 438	4	8	212 272	729 464
Kiadások összesen	338 334	413 620	1 974 976	2 453 537	4	17	2 313 314	2 867 174
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	2 762	-3 682	1 917 721	3 650 912	276	304	1 920 759	3 647 534
Befektetési tevékenység eredménye	668	-18	623 864	-538 963	136	-8	624 668	-538 989
Eredmény összesen	3 430	-3 700	2 541 585	3 111 949	412	296	2 545 427	3 108 545

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján - 2018-ban összesen 5.975.719 eFt-ot (2017-ben 7.743.034 eFt-ot), kiadásai 2.867.174 eFt-ot (2017-ben 3.022.012 eFt-ot) tettek ki, így a 2018-ban felhasználható eredmény összesen 3.108.545 eFt (2017-ben 4.721.022 eFt). A tagdíjbevételek növekedtek, de a hozambevételek jelentősen csökkentek, ezért az összbevétel is kevesebb, mint az előző évben, azonban meghaladja a tervezett értéket. A felhasználható eredményből 3.111.949 eFt a fedezeti céltartalékot, 296 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 3.700 eFt pedig a Pénztár működési tevékenységének vesztesége.

A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 29.890.241 eFt nyitó állományhoz képest 31.377.818 eFt-ra növekedett 2018-ban, a szolgáltatási tartalékon lévő összeg 46.928 eFt-ról 50.056 eFt-ra emelkedett.

730EA					
Fedezeti céltartalék					
Sorszám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
			tény	terv	tény
001	730EA1	I. Egyéni számlákon			
002	730EA101	Nyitó állomány	26 302 153	28 500 000	29 890 241
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	4 856 375	3 320 761	5 375 011
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	767 352	360 000	366 932
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	2 014 393	834 400	1 241 730
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	422 560	0	-1 050 733
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	-7
008	730EA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0		0
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	781 951	586 800	909 230
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	954 016	922 600	906 499
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	140 000	180 000	146 829
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 727 696	65 000	1 724 099
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	853 218	211 580	728 812
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	-15 711		-29 887
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	29 890 241	31 049 181	31 377 818
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	730EA201	Nyitó állomány	34 282	60 000	46 928
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	781 951	586 800	909 230
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 (+/-)	1 201	0	-2 752
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	2 191	1 400	2 231
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	0
024	730EA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	0
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	768 336	595 440	901 100
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 (-)	3 740	0	3 855
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0	0
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	621	356	626
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	0
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	46 928	52 404	50 056

adatok eFt-ban

A fedezeti céltartalék alakulására a legnagyobb hatással az alacsony 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 2018. 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	2
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-7	0	-7
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 gyéb bevételei (+)	0	0	0
73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	-7	0	-7
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 (-)	0	0	6
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	2	0	-4
73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
73OEB301	Nyitó állomány	4 709	5 500	4 833
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	123	412	303
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 (+)	1	0	17
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	4 833	5 912	5 153

adatok eFt-ban

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 4.835 eFt-ról 5.149 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 elmarad a tervezett értéktől, a pénzügyi terv 5.912 eFt-tal számolt, a tényadat pedig 5.149 eFt.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2017. év végén 1.875.282 eFt volt. 2018-ban a Pénztár 2.460.228 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 839.947 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 1.661.970 eFt, hitelezési veszteségként 1.833.593 eFt került leírásra.

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

Megnevezés	2016.12.31.	2017.12.31.	2018.12.31.
Befektetett pü-i eszk. nyilvántartási értéke	19.800.015	21.445.887	26 266 888
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok nyilv. értéke	5.779.746	7.232.678	4 871 723
Nyilv.érték összesen	25.579.761	28.678.565	31 138 611
Befektetett pü-i eszk. értékelési különbözete	557.113	1.092.092	123 739
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok értékelési kül.	272.916	161.896	76 543
Értékelési különbözet összesen	830.029	1.253.988	200 282
Piaci érték összesen	26.409.790	29.932.553	31 338 893

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök és a tagi kölcsön értékét.

A pénztár befektetett vagyona a tárgyévben növekedett. Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 30.174.321 eFt-ról 31.628.170eFt-ra gyarapodott.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 1.253.988 eFt-ról év végére 200.282 eFt-ra csökkent.

Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
Nyitó	1 092 092	161 896	1 253 988
Növekedés	10 783 610	7 183 267	17 966 877
Csökkenés	11 751 963	7 268 620	19 020 583
Záró	123 739	76 543	200 282

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.

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

Befektetési irányelvek 2017. október 1-től:

Szolgáltatási tartalék		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 50% + MAX 50%	
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;					
	c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0,0%	25,0%	10,0%		
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, likviditási befektetési alap befektetési jegye						
Magyar forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	d1) magyar állampapír,	75,0%	100,0%	90,0%		
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,					

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%		
Magyarországon bejegyzett pénzügyi, 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						

Bázis portfólió		Arány a portfólió-ban	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%	CMAX	69%
	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%		
	d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,						
Magyar, nem forintban kibocsátott állampapír jellegű befektetések	magyar állampapír,	0-25%	10,00%				
	értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal,						
Külföldi állampapír jellegű befektetések	d3) külföldi állampapír,	0-5%	0,00%				
	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%		
	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%		
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	0-12%	4,00%	0-12%	4,00%	BUX	4,00%
	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,	1-11%	6,00%	1-11%	6,00%	MSCI World (MSDUWI)	6,00%
	Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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 értékpapírpiacon 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%

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%	CMAX	40,0%		
	b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;								
	c1) lekötött forint betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	0-15%							
	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%				
	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%		

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 2018. december 31-én	6,4%	86,3%	7,3%
2018. évi nettó hozamráta:	-1,04%	-1,76%	-2,72%
2018. évi bruttó hozamráta:	-0,45%	-1,00%	-2,13%
2018. évi referenciahozam:	-0,42%	-1,52%	-3,00%
10 éves (2009-2018) átlagos nettó hozamráta:	6,68%	6,87%	7,09%
15 éves (2004-2018) átlagos nettó hozamráta:	6,59%	6,71%	6,86%

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 2017. 12. 31.	ELSZE darabszám 2017. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2018. 12. 31.	ELSZE darabszám 2018. 12. 31.
Kiszámítható portfólió	1,100914	1.581.746.619,52	1,089483	1.830.413.624,78
Bázis portfólió	1,128711	23.320.002.316,74	1,108818	24.422.023.753,02
Lendület portfólió	1,163481	1.570.554.854,13	1,131918	2.035.503.268,83
Szolgáltatási portfólió	1,648148	28.473.415,62	1,615070	30.993.188,13
Függő portfólió	1,500734	57.803.935,56	1,500053	20.001.510,11

A vagyonkezelő értékelése

Összességében a Nyugdíjpénztár elégedett a nominálisan elért hozamokkal, azonban - a választható portfóliókban - a Vagyonkezelő által elért bruttó hozam felülteljesítette a referenciahozamokat, kivétel a Kiszámítható portfólió.



V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység bevételei összesen 409.920 eFt-ot (2017-ben 446.190 eFt), ráfordításai 413.620 eFt-ot (2017-ben 440.469 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye 3.700 eFt veszteség (2017-ben 5.721 eFt volt). Az így kalkulált veszteség 7.130 eFt-tal kevesebb a tervezett 3.430 ezer forint nyereségnél, ami elsődlegesen a nem fizető tagoktól történő működési levonás elmaradásának köszönhető.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye 18 eFt veszteség (terv: 668 eFt) volt, ami az alacsony kamatkörnyezetnek köszönhető.

A Pénztár 2018-ban összesen 88 mFt működési támogatást kapott a tagszervezési jutalék fedezésére.

A működési tartalék alakulása

	2017. tény adatai	2018. évi pénzügyi terv adatai	2018. tény adatai	tény- terv	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	247 159	159 980	254 570	94 590	159,13%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	25 353	21 816	27 200	5 384	124,68%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	155 786	0	146 352	146 352	
Utólag befolyt tagdíjak	44 879	0	45 828	45 828	
Tagdíjbevételek összesen	161 605	181 796	181 246	-550	99,70%
Tagok egyéb befizetései	0	0	0	0	
Adomány	103 287	80 000	88 273	8 273	110,34%
Egyéb bevételek	181 091	78 968	140 401	61 433	177,79%
Nem bef. jell.bevételek összesen	445 983	340 764	409 920	69 156	120,29%
Anyagjellegű ráfordítások	174 755	186 072	138 185	-47 887	74,26%
Személyi jellegű ráfordítások	131 500	123 264	138 745	15 481	112,56%
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	7 644	7 044	8 013	969	113,76%
Egyéb ráfordítások	126 294	21 622	128 659	107 037	595,04%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	440 193	338 002	413 602	75 600	122,37%
Nem bef. jell. tev. eredménye	5 790	2 762	-3 682	-6 444	-133,31%
Befektetési tevékenység bevételei*	207	1 000	0	-1 000	0,00%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	276	332	18	-314	5,42%
Befektetési tevékenység eredménye	-69	668	-18	-686	-2,69%
Rendkívüli eredmény	0	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	5 721	3 430	-3 700	-7 130	-107,87%
Nem fizetőktől levonás (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Átcsoportosítás likvid tartalékból (tartalék tőkét növelte)	0	0	0	0	
Összesen	5 721	3 430	-3 700	-7 130	

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Ügyvezető és alkalmazottak munkabére	98.230
Személyi jellegű egyéb kifizetés	20.731
Bérfizetés	19.784

adatok eFt-ban

Nem tervezett költség volt a tagszervezési akció személyi jövedelemadó és százalékos egészségügyi hozzájárulás, amely nem volt az alkalmazottak juttatásainak része.

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság tagjai tiszteletdíjban nem részesültek.

Értékcsökkenési leírás: 18.174 eFt

Anyagköltség, igénybevett szolgáltatások költségei és egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

adatok eHUF-ban	TERV	TÉNY	TÉNY/TERV
ANYAGKÖLTSÉG	5 200	3 177	61%
Irodaszerek, nyomtatv.	742	824	111%
Üzemanyagköltség	1 200	903	75%
Egyéb anyagok	3 258	1 451	45%
IGÉNYBE VETT SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	173 936	124 979	72%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	99 324	60 767	61%
Könyvvizsgálat díja	3 812	3 937	103%
Szaktanácsadás díja (jogász)	2 512	1 815	72%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltségek	12 493	840	7%

Bérleti díjak	15 911	21 270	134%
Oktatás és továbbképzés költségei	100	159	159%
Posta, telefon, fax	9 426	9 442	100%
Taxi, fuvarozás, szállítás	206	114	55%
Pénztárszövetségi tagdíj	410	381	93%
Informatikai szolgáltatás	18 739	14 765	79%
Egyéb igénybe vett sz. ktg-ei	11 002	11 487	104%
EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSÉGEI	10 203	10 030	98%
Pénzügyi szolgáltatás díja	9 391	9 537	102%
Biztosítási díj	400	392	98%
Különböző egyéb szolgáltatások költségei	412	101	25%

adatok eFt-ban

A Nyugdíjpénztár 2018. március hónapban egy tagszervezési akciót hirdetett, amely az eredeti tervek között nem szerepelt, ezért a marketing kiadás, illetve a közterhek jelentősen meghaladták a tervezett értéket, az akció sikeres volt.

A tagszervezési jutalék csökkent 2018-ban, hiszen kevesebb volt a belépők száma.

A bérleti díj magasabb a tervezetnél, mert az új infrastruktúrában a Pénztár több eszközt bérelt, miközben azon eszközök a tervben az informatika soron szerepeltek. Ezen tételek kiegyenlítik egymást, mert az informatikai kiadások 4 millió Ft-tal alacsonyabbak, mint a terv.

Nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 109.486 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a tervben.

A Pénztár működési eredményének alakulása a 2015. év óta:

Megnevezés	2015.	2016.	2017.	2018.
Előző évek halmozott eredménye (tartalék tőke):	54.878	55.284	65.957	71.632
Működési tevékenység adózott eredménye:	-43.989	11.689	5.721	-3.700
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg levonás + egyéb	44.395	-1.016	-46	
Működési tevékenység felhasználható eredménye	55.284	65.957	71.632	67.932

adatok eFt-ban

A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levonható költségek működési tartalékra jutó része (tény: 18.034 eFt), a negatív hozamok miatt jelentősen elmarad a tavalyi levonás mértékétől, illetve a tervezett értéktől. (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.)

VI. Foglalkoztatáspolitikai

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 2018. évi mérlegfordulót követően nem volt olyan esemény, ami a normál üzletmenettől eltért volna.

IX. Összegzés

Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár taglétszáma 2018-ban csökkent, azonban a fizető tagok száma, ezáltal a tagdíjbevétele is jelentősen (10%-ot meghaladóan) növekedett.

A 2019-2020. években a tagszervezés korábbi években elért dinamikájának növelésével számol a Pénztár.

A következő évek fókuszja, mint ahogy a 2019-re elfogadott költségvetés is mutatja, a szolgáltatás minőségének további növelése, illetve a működés minőségének javítása.

Budapest, 2019. május 23.

Buócz Emese
Igazgatótanács elnöke

Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató