

**AZ ELSŐ HAZAI NYUGDÍJPÉNZTÁR
2013. ÉVI BESZÁMOLÓJA
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2013. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása	3
1.1. A számviteli politika meghatározó elemei.....	3
1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások.....	5
1.3. A 2013. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása.....	5
2. A pénztári taglétszám alakulása	5
3. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek	6
3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása	6
3.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke.....	7
4. A működési tevékenység eredménye, a működési céltartalék és a tartaléktőke alakulása.....	8
4.1. A működési tevékenység eredménye.....	8
4.2. A működési céltartalék alakulása.....	9
4.3. A tartaléktőke alakulása.....	9
5. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása	10
5.1. A fedezeti céltartalék alakulása	10
5.2. A likviditási céltartalékok alakulása	11
5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	12
5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások.....	12
6. A cash-flow kimutatás értékelése.....	12
7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység	12
8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése	12
9. A tagokkal szembeni követelések értékelése	12
10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők	13
11. A Pénztár szolgáltatói.....	13
12. A határidős ügyletek bemutatása.....	13
13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése.....	14
13.1. A befektetési arányok alakulása	14
13.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása	14
13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2013. december 31-én.....	15
13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve	15
13.5. A 2013 évi befektetési politika	15
A hozamráta alakulása.....	15
13.6. A befektetési tevékenység értékelése	16
13.6.1. Befektetési környezet változása 2013-ban	16
14. A működést jellemző mutatók.....	18
14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:	18
14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok	18
15. Rendkívüli események	19

Mellékletek:

1. számú melléklet: 2013. évi bevételek és ráfordítások terv- és tény számai
2. számú melléklet: 2013.12.31-i portfólió állomány
3. számú melléklet: Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megosztása
4. számú melléklet: Befektetések: főbb adatainak földrajzi megosztása
5. számú melléklet: Cash-flow kimutatás
6. számú melléklet: Fedezeti céltartalék
7. számú melléklet: Likviditási tartalékok

8. számú melléklet: Céltartalékok állománya összesen
9. számú melléklet: Azonosítatlan befizetések állománya
10. számú melléklet: Taglétszám alakulása korévenként
11. számú melléklet: Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2013. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása

1.1. A számviteli politika meghatározó elemei

A Első Hazai Nyugdíjpénztár működését és számviteli politikáját meghatározó jogszabályok:

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

Az éves beszámolóra vonatkozólag:

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

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

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

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

Az éves pénztári beszámoló részei:

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja az üzleti évet követő hónap utolsó napja.

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

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

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

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

A pénztár eredmény kimutatása a következő fő részekből áll:

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

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

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

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

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

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

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

1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások

A Pénztár nem tér el a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékelési elvektől és értékelési eljárásoktól. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értékelését, a Pénztár letétkezelője, a UniCredit Bank Zrt. végzi.

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

1.3. A 2013. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása

A 2013. évtől hatályba lépett jogszabályi változások a beszámoló tartalmát és formáját nem érintették lényegesen.

2. A pénztári taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása 2008. év végétől:

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Taglétszám	328	329	337	353	351	359
Ebből járadékos	0	0	0	0	0	0

Járadékot igénybe vevő tag nem volt 2013-ban.

A 2013. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint:

A 2013. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint					
	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Éves
Időszak elején	351	356	352	355	351
Időszak alatti változás	5	-4	3	4	8
Új belépő (+)	6	3	5	4	18
Átlépő más pénztárból (+)	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült (-)	0	2	0	0	2
Átlépő más pénztárba (-)	0	1	1	0	2
Elhalálozott tagok (-)	0	0	0	0	0
Kilépett	1	3	1	0	5
Egyéb megszűnés (-)	0	1	0	0	1
Időszak végén	356	352	355	359	359
Járadékot igénybe vevő	0	0	0	0	0

3. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek

3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján – bevételei 2013-ban összesen 151 813 e Ft-ot, kiadásai 71 226 e Ft-ot tettek ki, így a 2013 évi eredmény összesen 80 587 e Ft, amelyből 82 678 e Ft a fedezeti céltartalék állományát növelte, -2 122 e Ft a Pénztár működési eredményét csökkentette, 31 e Ft a likviditási céltartalék állományát növelte.

	Működési tartalék	Fedezeti tartalék	Likviditási tartalék	Összesen
Bevételek	2 072	39 762	30	41 864
Befektetési tevékenység bevételei	372	109 561	16	109 949
Bevételek összesen	2 444	149 323	46	151 813
Kiadások	4 485	13 390	13	17 888
Befektetési tevékenység kiadásai	81	53 255	2	53 338
Kiadások összesen	4 566	66 645	15	71 226
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-2 413	26 372	17	23 976
Befektetési tevékenység eredménye	291	56 306	14	56 611
Eredmény összesen	-2 122	82 678	31	80 587

A tagdíjbevétel, amelybe beszámításra került a meg nem fizetett tagdíjak miatti céltartalék képzés összege is, 3 % -kal magasabb volt a tervezettnél (tervezett: 17 365e Ft; tény: 17 801e Ft).

A tagok általi tagdíjbefizetések 22 553 e Ft-tal, a munkáltatói hozzájárulás 13 328 e Ft-tal járult hozzá a Pénztár bevételeihez. Ugyanakkor a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékok 18 794 e Ft-tal csökkentették a bevételeket. Az utólag befolyt tagdíjak (olyan tagdíjbevétel, amire a Pénztár a meg nem fizetés miatt már céltartalékot képzett) 714 e Ft-ot tettek ki. A tagok egyéb befizetéseként a tervezettnél jóval több, 9 716 e Ft nagyságú összeg folyt be. (a terv csak 5 091 e Ft-tal számolt), ebből 1 508 e Ft adóhatóság által átutalt

adójóváírás összege. Adomány, támogatás 2013-ban nem volt.

A Pénztár nem hozamjellegű bevételei 18 791 e Ft-tal haladták meg a tervezettet (terv: 23 073 e Ft, tény: 41 864 e Ft), emellett meg kell említeni, hogy a tervekalkuláció nem számolt a hitelezési veszteségeként leírt tagdíjkövetelésekkel (14 245 e Ft), ugyanakkor az a tényleges eredményt nem befolyásolja.

A pénztár ráfordításai a tárgyévben (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 17888 e Ft-ot tettek ki, (tervben szereplő kiadás 3 140 e Ft). A fedezeti tartalék és a likviditási tartalék eredmény-kimutatásban szereplő ráfordításai között csak a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának leírásából származó hitelezési veszteség szerepel (13.390 e Ft ill. 13 e Ft összegben). A tényleges kiadások (az eredményt nem befolyásoló hitelezési veszteségeként elszámolt ráfordítások összegét (14 245 e Ft) leszámítva) a tervezett kiadás szintjét nem érik el.

A Pénztár befektetési tevékenységének összességében a tervhez viszonyítva növekedett. A ténylegesen elért hozam 56 611 e Ft, a tervben szereplő kalkulált hozamösszeg: 45 617 e Ft. Összességében a Pénztár nem befektetési jellegű eredménye 23 976 e Ft, a teljes eredmény 80 587 e Ft.

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

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

A tagdíjbefizetések tartalékok közti megosztása:

Az egységes tagdíj felosztása:

Fedezeti tartalék	94,0 %
Működési tartalék	5,9 %
Likviditási tartalék	0,1 %

Az egységes tagdíjon felüli és egyéb befizetések elszámolása:

Fedezeti tartalék	99,0 %
Működési tartalék	1,0 %
Likviditási tartalék	0,0 %

Adomány, hozamok felosztása:

A más pénztárból áthozott fedezet 100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül.

A pénztár alapszabálya alapján az egységes tagdíj mértéke 2010. június 1-től 8.500 Ft.

A munkáltatói hozzájárulással rendelkező tagoknál ebből a munkáltatói átvállalás összege 8.000.- Ft/fő/hó. Munkáltatói hozzájárulásban 2013-ban közel 150 tag részesült.

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 ill. terhére kerültek elszámolásra, amely tartalékból a befektetés történt.

A vagyonkezelési díj és letétkezelési díj tartalékok közötti megosztása a következőképpen történik: Abban az esetben, ha a szolgáltató által benyújtott számla közvetlenül nem kapcsolható az egyes tartalékokhoz, akkor a pénztár az egyes tartalékokat terhelő összeget a szolgáltatóktól kapott egyéb kiegészítő információk alapján határozza meg.

A folyószámla után kapott kamat megosztására a pénzügyi tervben meghatározott – tagdíjra vonatkozó arányok szerint került sor.

4. A működési tevékenység eredménye, a működési céltartalék és a tartaléktőke alakulása

4.1. A működési tevékenység eredménye

A működési tevékenység bevételei 2013-ban 2 444 e Ft-ot, ráfordításai 4 566 Ft-ot tettek ki, így a működési tevékenység eredménye -2 122 e Ft (2012-ben -1 582 e Ft), ami -1 145 e Ft-tal alacsonyabb, mint a tervezett eredmény. (a terv -977 e Ft eredménnyel számolt)

A működési tevékenység szokásos bevételei (befektetési tevékenység bevételei nélkül) 2 072 e Ft-ot (2012-ben 2 061 e Ft), kiadásai 4 485 e Ft-ot (2012-ben 4 319 e Ft-ot) tettek ki, így a szokásos működési tevékenység eredménye -2.413 e Ft (2012-ben -2 258 e Ft).

A működési célú befektetési tevékenység 291 e Ft (2012-ben 676 e Ft) eredménye az előző évhez képest javította a szokásos működési tevékenység eredményen elért veszteséget.

Meg kell említeni a 841 e Ft nagyságú működésre jutó meg nem fizetett tagdíjak felhasználása miatti bevételt is, ám ennek ténylegesen nincs eredményre gyakorolt hatása, hiszen az egyéb ráfordítások között ugyanekkora összeg szerepel a meg nem fizetett tagdíjak hitelezési vesztesége jogcímén.

A 3 341 eFt anyagjellegű ráfordítások tételei:

Nyilvántartási díj:	2 366 eFt
Könyvvizsgálat:	318 eFt
Közzététel hirdetési költsége:	32 eFt
Posta, telefon:	173 eFt
Pénzügyi szolgáltatások díja:	144 eFt
Pénztárszövetségi tagdíj:	4 eFt
Pénzügyi terv készítés:	304 eFt

Személyi jellegű ráfordítások
Reprezentációs költségek: 4 e Ft

A 1 140 e Ft összegű működéssel kapcsolatos ráfordítások tételei:

Felügyeleti díj:	299 eFt
Hitelezési veszteség	841 eFt

A Pénztár működési költségeinek elemzése illetve a tényszámoknak a tervszámokhoz való viszonyításakor meg kell említeni, hogy a HVG csoport az alakuláskor vállalt kötelezettségeit változatlanul teljesíti, a Pénztár által használt helyiségekért nem kell bérleti díjat fizetni, a Pénztár igénybe veheti az ingyenes távbeszélő használatot, valamint a működéshez szükséges valamennyi irodaszert és számítástechnikai eszközt térítésmentesen használhatja.

A felügyeleti díj ráfordításként elszámolt összege a tervhez képest kedvezően alakult (terv: 305 e Ft, tény: 299 e Ft)

Az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 841 e Ft, és az ezzel kapcsolatos bevétel ugyancsak 841 e Ft, így ezen a soron tényleges többletköltség nem jelentkezett.

Összességében megállapítható, hogy a Pénztár működési költségei és ráfordításai a tervezésnek megfelelően alakultak, az esetenkénti többletráfordítások, ill. megtakarítások minden esetben megindokolhatóak.

4.2. A működési céltartalék alakulása

2013-ban jövőbeni kötelezettségekre céltartalék képzés nem történt.

A működési portfólió értékelési különbözetére a pénztár – a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően – képzett céltartalékot.

Az időarányosan járó kamatból képzett céltartalék nyitó állománya 12 e Ft, év közben a működési célú befektetésre jutó időarányos kamat és az egyéb piaci értékítélet miatti értékelési különbözet összege 30 e Ft-tal növekedett, így a céltartalék záró állománya 42 e Ft.

Az így képzett céltartalék csak technikai jellegű, ténylegesen a befektetési tevékenység működési portfólióra jutó nem realizált eredményének változását jelenti.

4.3. A tartaléktőke alakulása

A tartaléktőke és a mérleg szerinti eredmény (együttesen a működési tevékenység felhasználható eredménye) alakulása e Ft-ban:

Megnevezés	Összeg
Előző évek halmozott eredménye	8.786
Adott év mérleg szerinti működési eredménye	-2.122
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. levonás	998
Működési tevékenység felhasználható eredménye	7.662

5. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása

5.1. A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 740 098 e Ft nyitó állományhoz képest 784 668 e Ft-ra növekedett 2013 évben. A szolgáltatási számla nyitó és záró állománya 0 Ft volt, mivel nincs járadékos a pénztárban.

Az egyéni számlákon kimutatott 44 570e Ft növekedés főbb tényezői a következők:

e Ft-ban	2012	2013
Nyitó állomány	700 597	740 098
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek(+)	37 811	39 762
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon(+)	571	0
Egyéni számlákat megillető hozambevételek(+)	117 124	96 863
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	17 874	12 698
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba(-)	20 133	2 192
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	66 613	34 444
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	4 734	456
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások(-)	11 162	13 390
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	44 889	53 255
Egyéb változás (+/-)	13 652	-1 016
Egyéni számlák záró állománya	740 098	784 668

2013-ban az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek nagysága 2012-hez képest növekedett (37 811 e Ft-ról, 39.762 e Ft-ra változott).

Az egyéni számlákra jutó befektetési tevékenység eredménye (90 109 e Ft-ról 56 306 e Ft-ra) csökkent az előző évhez képest.

2013-ban más nyugdíjpénztárakból áthozott egyéni fedezet 0 e Ft.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 2 fő volt, az átvitt tagi fedezet összege 456 e Ft. A Pénztárhoz átlépők, ill a Pénztárból más pénztárba átlépő tagok teljes taglétszámához viszonyított aránya – az előző évekhez hasonlóan továbbra is elhanyagolható.

2013-ben örökösöknek ill. kedvezményezetteknek nem volt kifizetés.

Továbbra is számottevő a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések száma és összege. A kifizetést igénylő tagok többsége pénztártag marad, ebben az évben 5 fő lépett ki. A kilépők mellett 3 pénztártag tőke összeget is felvett, míg 14 esetben csak hozamfelvételre került sor.

A kifizetést igénylők részére összesen 34 443 e Ft összegű elszámolás készült (2012-ben 52 099 e Ft), amelyből 25 717 e Ft hozamjellegű, 8 056 e Ft tőkejellegű nettó kifizetés történt. A Pénztár az elszámolást követően 581 e Ft SZJA-t fizetett be az NAV-hoz, és 89 e Ft elszámolási és utalási költséget vont le.

A 2013-ban igényelt egyösszegű szolgáltatásként kifizetett összeg növekedett, 2012-ben 20

133 e Ft, míg 2013-ban 2.192 e Ft összegben részesültek egyösszegű szolgáltatásban a nyugdíjba vonuló tagok. 2 fő részére történt nyugdíjszolgáltatás kifizetés.

2013-ban sem volt járadékszolgáltatást igénybe vevő nyugdíjas tag. A tagok a nyugdíjkorhatár elérésekor kivétel nélkül az egyösszegű szolgáltatási kifizetést választották.

Összességében a beszámolási időszakban a nyugdíjszolgáltatások fedezetére az egyéni számlákról átcsoportosított összeg 2.192 e Ft volt, amely nyugdíjszolgáltatásként kifizetésre is került.

2013-ban is élt a Pénztár azzal a jogszabály adta lehetőséggel, hogy tagdíj-nemfizető tagjaitól költséget vonjon le. A Pénztár a tagdíj-nemfizetés kezdő időpontjától jogosult a tag egyéni számlájának befektetéseiből származó hozamot az egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékra jutó hányadának megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével csökkenteni. 2013-ban a tagdíj-nemfizetés jogcímen az egyéni számlákat terhelő összeg 998 e Ft nagyságú volt.

5.2. A likviditási céltartalékok alakulása

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 375 e Ft-ról, 424 e Ft-ra emelkedett. A likviditási céltartalékokon belül a Pénztár három céltartalékot különböztet meg, az értékelési különbözetre képzett likviditási céltartalékot, az egyéb likviditási célra képzett céltartalékot, és az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára létrehozott céltartalékot.

A likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék

A likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék nyitó állománya 0 e Ft, záró állománya 2 e Ft. A tárgyidőszaki változás +2 e Ft. Az így képzett céltartalék csak technikai jellegű, ténylegesen a befektetési tevékenység likviditási portfólióra jutó nem realizált eredményének változását jelenti.

Az egyéb likviditási célokra képzett céltartalék

Az egyéb likviditási célokra képzett céltartalék nyitó állománya 375 e Ft, záró állománya 422 e Ft. A tartalékra a Pénztár 2013-ben 29 e Ft céltartalékot képzett. A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levont költségből a likviditási tartalékra jutó 18 e Ft is ezen céltartalék bevételeként képezte.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék arra szolgál, hogy a hozamfelosztás időpontjában még azonosítatlan befizetések jogosultjai – a hozamfelosztás után is – befizetésük azonosítottá válásakor részesüljenek korábban azonosítatlan befizetésük befektetéseinek hozamaiból.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék nyitó állománya 0 Ft, záró állománya is 0 Ft.

5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2012. év végén 14 066 e Ft volt. A tárgyévben a meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalék összege 18 794 e Ft. Mindezekből a tételekből 2013-ban 14 245 e Ft hitelezési veszteségként leírásra került, az utólag befolyt tagdíjak összege 714 e Ft, így a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának záró állománya év végén 17 901 e Ft.

5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások

A Pénztár a nyugdíjszolgáltatások folyósításakor felmerülő költségeket a szabályzataiban meghatározottak szerint nevesíti, és ráterheli a tagok számláira. Ezen a jogcímen 2013-ban 8 e Ft költséglevonás érvényesítése történt.

6. A cash-flow kimutatás értékelése

A Pénztár immateriális és tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, és nem is vásárolt 2013-ban.

A követelésállomány az előző évhez képest 3 807 e Ft-tal növekedett, ami nem tekinthető lényeges változásnak.

Az értékpapír állomány változásánál kiemelhető, hogy a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott értékpapírok állománya növekedett (119 247 e Ft), a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állománya pedig csökkent (77 470 e Ft).

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 990 e Ft-tal csökkent, amit a vagyonkezelő pénzügyileg csak 2014-ben rendezett tranzakciói eredményeztek (990 eFt).

Az azonosítatlan függő befizetések állománya 0e Ft.

7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

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

8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése

A munkáltatói tagok összességében eleget tettek szerződésben rögzített kötelezettségvállalásaiknak, mind a befizetett összegek, mind az adatszolgáltatás tekintetében.

Munkáltatói tagok:

HVG Kiadói Zrt.
HVG Online Zrt.
HVG Press Kft.

9. A tagokkal szembeni követelések értékelése

A Pénztár mérlegében kimutatott tagdíjkövetelés összesen 18 136 e Ft, amelyből 235e Ft

2014.01.31-éig befolyt, 17 901 e Ft követelésre a céltartalék-képzés megtörtént. Ezen követelések a következő éves beszámoló elkészítéséig vagy befolytak, vagy pedig hitelezési veszteségként leírásra kerülnek a megképzett céltartalék összegében.

10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők

A Pénztár ügyvezetőt nem alkalmaz, bérkifizetés nem történik.

Az Igazgatótanács tagjai:

Klinghammer Csilla (elnök)
Molnár Patrícia
Gyenese Annamária

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Tömöry Ákos (elnök)
Szászné Erényi Ágnes
Szauer Péter

Az Igazgatótanács elnöke, az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság többi tisztségviselője 2013-ban tiszteletdíjban nem részesült.

11. A Pénztár szolgáltatói

■ Bankszámla vezető:	Budapest Bank Nyrt.
■ Vagyongkezelő:	Erste Bank Alapkezelő Zrt.
■ Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt.
■ Adminisztráló szervezet:	Első Hazai Pénztárszervező és Működtető Zrt.
■ Könyvvizsgáló:	Anker Auditor Kft. – Sarkadi Vilmos

12. A határidős ügyletek bemutatása

A Pénztár 2013. évben a deviza kitettség fedezetére határidős fedezeti fx ügyleteket kötött, ezzel kapcsolatosan a pénzügyi műveletek ráfordításai között 45 335 e Ft veszteség, a pénzügyi műveletek bevétele között pedig 40 767 e Ft nyereség került realizálásra.

2013 évben a Pénztárnál nem volt értékpapír kölcsönzés és nincs kockázati tőke alap-jegy, valamint a határidős ügyleten kívül egyéb függő kötelezettség sem kerül kimutatásra

13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

13.1 A befektetési arányok alakulása

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

A befektetési arányok alakulása 2013-ban negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (könyv szerinti értéken figyelembe vett, határidős ügyletek és pénzeszközök is) pénztári eszközök százalékában:

Megnevezés	2013. I.n.év	2013. II.n.év	2013. III.n.év	2013. IV.n.év
Pénzeszközök	0,18%	-0,38%	0,35%	0,56%
Állampapírok	62,24%	72,38%	69,80%	88,80%
Kötvények	25,72%	24,44%	26,20%	10,27%
Jelzáloglevelek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Befektetési jegyek	11,86%	3,56%	3,66%	0,36%
Részvények	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Mindösszesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

13.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása

A Pénztár befektetett vagyona nyilvántartási és piaci értékének, ill. az értékelési különbözetének alakulását az alábbi táblázat mutatja be (eFt-ban):

Megnevezés	2012	2013	2013	2013	2013
	IV. negyedév	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszköz nyilvántartási értéke	535 673	466 341	528 681	646 421	659 189
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok nyilv. értéke	202 426	252 694	220 514	89 779	107 939
Pénzeszközök nyilvántartási értéke	2 273	114	-13	1 417	1 505
Pénzeszközökből a kötelezettségek között kimutatott	-93				-98
Vagyonkezelővel szembeni követelések	0	0	-3 169	1	8
Nyilv.érték összesen	740 279	719 149	746 013	737 618	768 543
Befektetett pü-i eszköz értékelési különbözete	29 157	38 935	28 843	31 547	24 888
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	-2 071	1 034	-2 121	-1 218	140
Határidős ügyletek értékelési különbözete	-11 738	1 249	221	1 238	3 068
Pénzeszközök értékelési különbözete	16	8	6	0	0
Értékelési különbözet összesen	15 364	41 226	26 949	31 567	28 096
Piaci érték összesen	755 643	760 375	772 962	769 185	796 639

A pénztár befektetett vagyona az III. negyedévtől a nyilvántartási, mind pedig piaci értéken folyamatosan növekedett. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 755 643 e Ft-ról 796 639 e Ft-ra növekedett, ami 40 996 e Ft-os változás.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 15 364 e Ft-ról év végére 28 096 e Ft-ra növekedett.

A teljes értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása eFt-ban

	Részesedések	Értékpapírok	Határidős ügyletek	Pénzeszközök	Összesen
Nyitó	-2 243	29 329	-11 738	16	15 364
Növekedés	59 541	11 451	17 516	14	88 522
Csökkenés	63 811	9 241	2 708	30	75 790
Záró	-6 513	31 539	3 068	0	28 096

13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2013. december 31-én

Sorsz.	Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
(a)	(b)	(c)	(e)
01.	Pénztár egésze	768 543	796 639
	-befektetett pü-i eszközök	659 189	684 077
	-értékpapírok és határidős ügyletek	107 939	111 147
	-pénzeszközök*	1 407	1 407
	- osztalék követelés	0	0
	-vagyonkezelőkkel sz. követelés	8	8
03.	Elszámolt, ki nem fizetett vagyonkezelési, letétkezelési díjak	3 133	3 133
04.	Pénztár eszközeinek nettó értéke	765 410	793 506

13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$$\text{Egységnyi nettó eszközérték} = (793\,506) / (765\,410) = 103,67071\%$$

13.5 A 2013 évi befektetési politika

A Pénztár a vonatkozó jogszabályi korlátozások figyelembe vételével, azokat tovább szűkítve, értékpapír-portfólióját az alábbi eszköz-összetételi korlátozások szerint kívánja megosztani:

A portfólió stratégiai eszközallokációjával összhangban a Pénztár befektetési teljesítményének értékelését a portfólió és az alábbi összetételű referencia index hozamának összevetésével kívánja elvégezni:

100% RMAX index

A hozamráta alakulása

A Pénztár piaci értéken számított vagyona nem éri el az egy milliárd forintot, ezért nem

kötelezett a napi eszközértékelésre. Az éves hozamrátát a negyedéves hozamráták láncszorzatából kell kiszámolni:

Értékelés alapja	Hozamráta	
	Bruttó	Nettó
A pénztár egésze	8,22 %	7,56 %

A referencia index éves hozamrátája **5,71 %** mértékű volt.

A vagyonkezelő (Erste Alapkezelő Zrt.) által teljesített negyedéves bruttó, nettó hozamráták és a referencia index hozamrátájának alakulása:

2013.	Bruttó	Nettó	Referencia
I.név	1,94%	1,91%	1,75%
II.név	2,12%	2,07%	1,30%
III.név	1,48%	1,40%	1,32%
IV.név	2,44%	1,98%	1,22%

Nettó átlagos hozamráta (2004-2013)	8,20%
Átlagos referenciahozam (2004-2013, tőkepiaci index alapján)	7,88%
Vagyonnövekedési mutató (2004-2013)	8,09%

13.6 A befektetési tevékenység értékelése

13.6.1. Befektetési környezet változása 2013-ban

A pénztári befektetések 2013. évi hozamát meghatározó gazdasági és tőkepiaci körülmények

Magyar állampapírok

A magyar állampapírok erősödéssel zárták a tavalyi évet, a teljesítmény kiugró volt, dollárban számolva a feltörekvő piaci országok között az egyik legerősebb volt 2013-ban. Az MNB az egész év során folytatta a kamatcsökkentéseit, aminek szükségességét az alacsony inflációval és a gyenge gazdasági növekedéssel indokolta. Az infláció az év vége felé nulla közelébe csökkent, ami a gyengébb belső kereslet mellett, jelentős részben a rezsicsökkentéseknek volt köszönhető. A nemzetközi trendek a hazai folyamatokra is hatással voltak, a májusi FED irányváltást követően a hazai állampapírok már nem erősödtek tovább, inkább gyengülés volt tapasztalható az év második felében, azonban a hozamemelkedés jóval elmaradt más feltörekvő piaci országokban tapasztaltaknál. Magyarország 2008 és 2010 között jelentős folyófizetési mérleg alkalmazkodást hajtott végre, aminek eredményeként a külső egyensúly többletbe fordult, ami azt jelentette, hogy az ország már nem szorult további, addicionális külső finanszírozásra. A stabilabb külső pozíció jelentős előnynek bizonyult sok feltörekvő piaci országhoz képest, így az MNB a romló külső környezetben is tovább tudta folytatni az alapkamat csökkentést. Az irányadó ráta az év végére történelmi mélypontra 3%-ra csökkent, a hozamgörbe ugyanakkor a bizonytalanabb kilátások miatt meredekedni kezdett, a hosszabb lejáratú kamatok már nem tudtak tovább csökkenni.

Magyar és régiós részvénytőzsdék:

A feltörekvő piacok – és ezen belül a közép-európai tőzsdék – nem tudtak lépést tartani a fejlett gazdaságok részvényindexeinek emelkedésével. A gazdasági válságból való kilábalás továbbélő problémái és az egyes feltörekvő országokat sújtó társadalmi-politikai konfliktusok mellett mindebben meghatározó szerepet játszottak a fejlett gazdaságok jegybanki politikájára vonatkozó befektetési várakozások is. Az év második felében ugyanis egyre hangosodtak azok a (decemberben végül beigazolódnak) prognózisok, mely szerint a FED (az amerikai jegybank szerepét betöltő intézmény) megkezdte a válságot követően életbe léptetett rendkívüli intézkedéseinek lassú és fokozatos leépítését. Mindez az elmúlt évek rendkívül laza likviditási környezetét követően változást jelentett, amely az év utolsó hónapjaiban a feltörekvő országokból történő tőkekivonásban is lecsapódott. A közép-európai térség meghatározó tőzsdéi közül a cseh és a lengyel tőzsdeindex mínuszban (-4,8%, illetve -7,0%) zárta az évet, amíg a magyar BUX Index 2,2%-kal emelkedni tudott. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva 8,0%-ot csökkent. Az EMEA régió belül egyébként relatív értelemben a leggyengébben teljesítő index a török (-15,6%) börze volt, amely az egyik legfőbb példája a már említett, a részvényekre negatív hatást kiváltó belpolitikai konfliktusoknak. A fontosabb nyersanyagok tekintetében az évet az olaj 0,3%-os, az ipari fémek LME Indexe pedig 8,5%-os eséssel zárta.

Euró-zóna:

A 2013-as év folyamatos javulást hozott az Euró-zónában. Az úgynevezett perifériás országok állampapírjainak hozamfelára a német papírokhoz képest, a kockázatok csökkenésével párhuzamosan, fokozatosan mérséklődött az egész év során. A nominális hozamszintek a válság kezdete óta a legalacsonyabb értékre estek, és messzebbre visszatekintve sem maradtak el sokkal a történelmi mélyponttól. A kötvénypiacok gyógyulása mellett a reálgazdaság továbbra is gyengélkedik, azonban lassú javulás jelei itt is láthatók. Az előretekintő bizalmi indikátorok az egész év során folyamatosan javultak, a nyári hónapokban pedig a kritikus 50-es szint felé kerültek. A korábbi kettősség továbbra is fennmaradt, a magállamok teljesítménye erősebb, mint a perifériás országoké, azonban a legújabb negyedéves növekedési adatok az utóbbiak esetében is pozitívba fordultak. A javuló kilátások miatt jelentősen erősödtek a részvénytőzsdék, és az euró is felértékelődött a dollárral szemben. Az Európai Központi Bank (ECB) a csökkenő infláció és az erősödő közös deviza miatt 0,25%-ra csökkentette az irányadó rátát az év során, és a deviza erősödés fékezése miatt, a negatív betéti kamat lehetőségét is felvetette. Az ECB a piaci várakozásokat befolyásolandó, hosszan tartó alacsony kamatkörnyezet képét vázolta a piaci szereplők számára.

Feltörekvő kötvénypiacok:

A feltörekvő kötvénypiacokon a 2013-as év jelentős fordulatot hozott. Az év első felében kitarzott az erősödés, azonban a FED májusi irányváltását követően jelentős gyengülés bontakozott ki. A FED mennyiségi enyhítésének fékezése rendkívül negatívan érintette ezt az eszközosztályt. A FED monetáris politikájának változásán túl a feltörekvő országok fundamentumaiban tapasztalható romlás is hozzájárult a gyenge teljesítményhez. A túlértékelt devizák, romló külső egyensúly, a gyengülő növekedési kilátások mind negatívan hatottak. Különösen sérülékenynek bizonyultak a jelentősebb folyófizetési mérleggel rendelkező országok, ugyanis a csökkenő globális likviditás mellett egyre nehezebbé válik a külső finanszírozás. Az év második felében jelentősebb devizagyengülés és az állampapír piacokon pedig hozamemelkedés volt tapasztalható. Számos jegybank kamatemelésbe kezdett, ugyanakkor a finanszírozási szempontból stabilabb országok esetében további alapkamat csökkentést is láthattunk. Az emelkedő hozamok miatt a feltörekvő piaci kötvény alapok

jelentős mínusszal zárták az évet, és így a tőkeáramlás is nagyot fordult, jelentősebb kiáramlás kezdődött.

14. A működést jellemző mutatók

14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

Mutatószám megnevezése	2013. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele / Fedezeti tartalék összes bevétele	11,21%
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Fedezeti tartalék összes bevétele	73,37%
Működési tartalék tagdíj bevétele / Működési tartalék összes bevétele	43,00%
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Működési tartalék összes bevétele	15,22%
Likviditási tartalék tagdíj bevétele / Likviditási tartalék összes bevétele	37%
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Likviditási tartalék összes bevétele	35%
Anyagjellegű ráfordítások / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	74,49%
Vagyon és letétkezelési díjak / Befektetési tevékenység (vagyon és letétkezelési díjak nélküli) eredménye	1,81%

14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok

Éves átlagos taglétszám:	355,5 fő
Egyéni számlák állományának év végi átlagos értéke:	2 207 225 Ft/Fő
Igénybe vett szolgáltatások értéke	
■ egyösszegű szolgáltatás	1 095 978 Ft/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke*:	6 450 Ft/fő/hó
<i>*éves átlagos taglétszámra vetítve a tagdíj és az eseti befizetés, adójóváírás</i>	

14.3 Várakozási idő figyelembe vételére vonatkozó tájékoztatási adatok

A várakozási idő figyelembe vételével megállapított kifizetés igénybe vételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló pénztártagok létszáma: 177 fő, az egyéni számlák záró

egyenlege 2013.12.31-én 682 104 e Ft, amelyből a tőke: 409 133 e Ft, a hozam: 247 875 e Ft, értékelési különbözet: 25 095 e Ft.

15. Rendkívüli események

A Pénztárban 2013 évben rendkívüli esemény nem történt.

Budapest, 2014. április 30.

.....
aláírás