

**AZ ELSŐ HAZAI NYUGDÍJPÉNZTÁR
2012. ÉVI BESZÁMOLÓJA
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2012. 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 2012. 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.....	10
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	13
8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése	13
9. A tagokkal szembeni követelések értékelése	13
10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők	13
11. A Pénztár szolgáltatói.....	14
12. A határidős ügyletek bemutatása.....	14
13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése.....	15
13.1. A befektetési arányok alakulása	15
13.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása	15
13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2012. december 31-én.....	16
13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve	16
13.5 2012 évi befektetési politika	16
A hozamráta alakulása.....	17
13.4 A befektetési tevékenység értékelése	17
13.4.1. Befektetési környezet változása 2012-ben	17
14. A működést jellemző mutatók.....	21
14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:	21
14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok	21
14.3. Várakozási idő figyelembe vételére vonatkozó tájékoztatási adatok.....	22
15. Rendkívüli események	22

Mellékletek:

1. számú melléklet: 2011. évi bevételek és ráfordítások terv- és tény számai
2. számú melléklet: 2012.12.31-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 2012. 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 (nő 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 a Pénzügyi Szervezetek 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, az 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 2012. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása

A 2012. évtől hatályba lépett jogszabályi változások a beszámoló tartalmát és formáját nem érintették lényegesen.

2. A pénztári taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása 2007. év végétől:

	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Taglétszám	301	328	329	337	353	351
Ebből járadékos	0	0	0	0	0	0

A 2012. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint:

A 2012. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint					
	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Éves
Időszak elején	353	353	354	354	353
Időszak alatti változás	0	1	0	-3	-2
Új belépő (+)	7	5	4	4	20
Átlépő más pénztárból (+)	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült (-)	0	1	2	1	4
Átlépő más pénztárba (-)	1	3	1	2	7
Elhalálozott tagok (-)	0	0	0	1	1
Kilépett	4	1	2	3	10
Egyéb megszűnés (-)	0	0	0	0	0
Időszak végén	353	354	354	351	351
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 - 2012-ben összesen 175 574e Ft-ot, kiadásai 60 358 e Ft-ot tettek ki, így a 2012 évi eredmény összesen 115 216. e Ft, amelyből 116 758 e Ft a fedezeti céltartalék állományát növelte, -1 582 e Ft a Pénztár működési eredményét csökkentette, 40 e Ft a likviditási céltartalék állományát növelte.

	Működési tartalék	Fedezeti tartalék	Likviditási tartalék	Összesen
Bevételek	2 061	37 811	29	39 901
Befektetési tevékenység bevételei	651	134 998	24	135 673
Bevételek összesen	2 712	172 809	53	175 574
Kiadások	4 319	11 162	11	15 492
Befektetési tevékenység kiadásai	-25	44 889	2	44 866
Kiadások összesen	4 294	56 051	13	60 358
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-2 258	26 649	18	24 409
Befektetési tevékenység eredménye	676	90 109	22	90 807
Eredmény összesen	-1 582	116 758	40	115 216

A tagdíjbevétel, amelybe beszámításra került a meg nem fizetett tagdíjak miatti céltartalék képzés összege is, 18 % -kal kevesebb volt a tervezettnél (tervezett: 23 462e Ft; tény: 19.237 eFt).

A tagok általi tagdíjbefizetések 18.249 e Ft-tal, a munkáltatói hozzájárulás 15.232 e Ft-tal járult hozzá a Pénztár bevételeihez. Ugyanakkor a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékok 14.739 e Ft-tal csökkentették a bevételeket. Az utólag befolyt tagdíjak (olyan tagdíjbevétel, amire a Pénztár a meg nem fizetés miatt már céltartalékot képzett) 495 e

Ft-ot tettek ki. A tagok egyéb befizetéseiként a tervezettnél jóval több, 8.634 e Ft nagyságú összeg folyt be. (a terv csak 5.020 e Ft-tal számolt) Ebből 1.926 e Ft adóhatóság által átutalt adójóváírás összege. Adomány, támogatás 2012-ben nem volt.

A Pénztár nem hozamjellegű bevételei 11 398 e Ft-tal haladták meg a tervezettet (terv: 28.503 e Ft, tény: 39.901 e Ft), emellett meg kell említeni, hogy a tervkalkuláció nem számolt a hitelezési veszteségeként leírt tagdíjkövetelésekkel (12 030 e Ft), ugyanakkor az a tényleges eredményt nem befolyásolja.

A pénztár ráfordításai a tárgyévben (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 15.492 e Ft-ot tettek ki, (tervben szereplő kiadás 3.331 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 (11.162 e Ft ill. 11 e Ft összegben). A tényleges kiadások (az eredményt nem befolyásoló hitelezési veszteségeként elszámolt ráfordítások összegét (11.874 e Ft) leszámítva) a tervezett kiadásokat szintjét nem érik el.

A Pénztár befektetési tevékenységének összecszerű eredménye a tervhez viszonyítva növekedett. A ténylegesen elért hozam 90 807 e Ft, a tervben szereplő kalkulált hozamösszeg: 52 580 e Ft. Összességében a Pénztár nem befektetési jellegű eredménye 24 409 e Ft, a teljes eredmény 115 216 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 2012-ben közel 200 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 2012-ben 2 712 e Ft-ot, ráfordításai 4 294 Ft-ot tettek ki, így a működési tevékenység eredménye -1 582 e Ft (2011-ben -613 e Ft), ami -433 e Ft-tal alacsonyabb, mint a tervezett eredmény. (a terv -1 149 e Ft eredménnyel számolt)

A működési tevékenység szokásos bevételei (befektetési tevékenység bevételei nélkül) 2 061 e Ft-ot (2011-ben 2 179 e Ft), kiadásai 4 319 e Ft-ot (2011-ben 3 756 e Ft-ot) tettek ki, így a szokásos működési tevékenység eredménye -2 258 e Ft (2011-ben -1577 e Ft).

A működési célú befektetési tevékenység 676 e Ft (2011-ben 964 e Ft) eredménye az előző évhez képest javította a szokásos működési tevékenység eredményen elért veszteséget.

Meg kell említeni a 701 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 3 318 eFt anyagjellegű ráfordítások tételei:

Anyagköltség	3 eFt
Nyilvántartási díj:	2 240 eFt
Könyvvizsgálat:	320 eFt
Közzététel hirdetési költsége:	188 eFt
Posta, telefon:	212 eFt
Pénzügyi szolgáltatások díja:	42 eFt
Pénztárszövetségi tagdíj:	4 eFt
Pénzügyi terv készítés:	305 eFt
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	4 eFt

Személyi jellegű ráfordítások:

Reprezentációs költségek: 7 eFt

A 994 e Ft összegű működéssel kapcsolatos ráfordítások tételei:

Felügyeleti díj: 289 eFt

Hitelezési veszteség 701 eFt

Egyér ráfordítás: 4 eFt

A Pénztár működési költségeinek elemzése illetve a tényszámoknak a tervszámokhoz való viszonyításakor meg kell megemlíteni, 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: 295 e Ft, tény: 289 e Ft)

Az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 701 e Ft, és az ezzel kapcsolatos bevétel ugyancsak 701 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

2012-ben 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 63 e Ft, év közben a működési célú befektetésre jutó időarányos kamat és az egyéb piaci értékítélet miatti értékelési különbözet összege -51 e Ft-tal csökkent, így a céltartalék záró állománya 12 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	9 520
Adott év mérleg szerinti működési eredménye	- 1 582
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. levonás	848
Működési tevékenység felhasználható eredménye	8 786

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 700 597 e Ft nyitó állományhoz képest 740 098 e Ft-ra növekedett 2012 évben. A szolgáltatási számla nyitó és záró állománya 0 Ft volt, mivel nincs járadékos a pénztárban.

Az egyéni számlákon kimutatott 39 501e Ft növekedés főbb tényezői a következők:

e Ft-ban	2011	2012
Nyitó állomány	753 406	700 597
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek(+)	40 057	37 811
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon(+)	3 831	571
Egyéni számlákat megillető hozambevételek(+)	73 032	117 124
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-40 068	17 874
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba(-)	49 527	20 133
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	53 251	66 613
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	912	4 734
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások(-)	9 372	11 162
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	16 242	44 889
Egyéb változás (+/-)	-357	13 652
Egyéni számlák záró állománya	700 597	740 098

2012-ben az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek nagysága 2011-hez képest csökkent (40 057 e Ft-ról, 37 811 e Ft-ra változott).

Az egyéni számlákra jutó befektetési tevékenység eredménye (16 722 e Ft-ról 90 109 e Ft-ra) növekedett az előző évhez képest.

2012-ben más nyugdíjpénztárakból áthozott egyéni fedezet 571 e Ft, ami teljes egészében magánnyugdíj pénztártól áthozott tagdíj kiegészítés illetve reálhozam.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 7 fő volt, az átvitt tagi fedezet összege 4 734 e Ft. A Pénztárhoz átlépők, ill a Pénztárból más pénztárba átlépő tagok teljes taglétszámához viszonyított aránya – az előző évekhez hasonlóan továbbra is elhanyagolható.

2012-ben örökösöknek ill. kedvezményezetteknek 1 tag után volt kifizetés (a kedvezményezett a pénztárban vezetett saját számlájára kért átvezetést), amelynek összege 14 514 e Ft (az egyéb változások között növelő tételként szerepel).

Továbbra is számottevő a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések száma és összege. A kifizetést igénylő tagok többsége pénztártag marad, ebben az évben 10 fő lépett ki. A kilépők mellett 6 pénztártag tőke összeget is felvett, míg 18 esetben csak hozamfelvételre került sor.

A kifizetést igénylők részére összesen 52 099 e Ft összegű elszámolás készült (2011-ben 51 740 e Ft), amelyből 29 987 e Ft hozamjellegű, 19 120 e Ft tőkejellegű nettó kifizetés történt. A Pénztár az elszámolást követően 2 870 e Ft SZJA-t fizetett be az NAV-hoz, és 122 e Ft elszámolási és utalási költséget vont le.

A 2012-ben igényelt egyösszegű szolgáltatásként kifizetett összeg csökkent, 2011-ben 49 527 e Ft, míg 2012-ben 20 133 e Ft összegben részesültek egyösszegű szolgáltatásban a nyugdíjba vonuló tagok. 4 fő részére történt nyugdíjszolgáltatás kifizetés.

2012-ben 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 20 133 e Ft volt, amely nyugdíjszolgáltatásként kifizetésre is került.

2012-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. 2012-ban a tagdíj-nemfizetés jogcímen az egyéni számlákat terhelő összeg 863 e Ft nagyságú volt.

5.2. A likviditási céltartalékok alakulása

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 320 e Ft-ról, 375 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 4 e Ft, záró állománya 0 e Ft. A tárgyidőszaki változás -4 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 316 eFt, záró állománya 375 e Ft. A tartalékra a Pénztár 2012-ben 44 e Ft céltartalékot képzett. A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levont költségből a likviditási tartalékra jutó 15 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 2011. év végén 11 696 e Ft volt. A tárgyévben a meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalék összege 14 739 e Ft. Mindezekből a tételekből 2012-ben 11 874 e Ft hitelezési veszteségként leírásra került, az utólag befolyt tagdíjak összege 495 e Ft, így a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának záró állománya év végén 14 066 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 2012-ben 13 e Ft költséglevonás érvényesítése történt.

6. A cash-flow kimutatás értékelése

A Pénztár immateriális és tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, és nem is vásárolt 2012-ben.

A követelésállomány az előző évhez képest 2 256 e Ft-tal növekedett, ami nem tekinthető lényeges változásnak.

Az értékpapír állomány változásánál kiemelhető, hogy a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott értékpapírok állománya növekedett (292 944 e Ft), a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állománya pedig csökkent (125 161 e Ft).

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 964 e Ft-tal növekedett, amit a vagyonkezelő pénzügyileg csak 2013-ban rendezett tranzakciói eredményeztek (993 eFt).

Az azonosítatlan függő befizetések állománya az előző évhez képest 5 e Ft-tal növekedett, a

decemberben keletkezett túlfizetés összegének visszautalása 2013. január 24.-én megtörtént a HVG Kiadó részére.

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 14 337 e Ft, amelyből 271 e Ft 2013.01.31-éig befolyt, 14 066 eFt követelésre a céltartalék-képzés megtörtént. Ezen követelések a következő éves beszámoló elkészítéséig vagy befolynak, 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 2012.05.23-tól)
Vas Judit (elnök 2012.05.23-ig, tag 2012.10.06-ig)
Molnár Patrícia (2012.12.17-től)
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 2012-ben tiszteletdíjban nem részesült.

11. A Pénztár szolgáltatói

■ Bankszámla vezető:	Budapest Bank Nyrt.
■ Vagyonkezelő:	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 2012. évben a deviza kitettséggel fedezetére határidős fedezeti fx ügyleteket kötött, ezzel kapcsolatosan a pénzügyi műveletek ráfordításai között 10 436 e Ft veszteség, a pénzügyi műveletek bevétele között pedig 53 121 e Ft nyereség került realizálásra.

Év végével a Pénztárnak le nem zárt fedezeti határidős ügyletei voltak, ezzel kapcsolatosan 993 e Ft kötelezettségeket mutat ki.

2012.12.31-én nyitott határidős deviza pozíciók fontosabb adatai:

Megnevezés	Kötés-dátum	Darab-szám	Kötési árfolyam	Lezárás- kori árfolyam v átlagárfolyam	Záraskori eredmény eFt	Piaci érték eFt 2012.12.31
FX FORWARD ELADÁSI POZÍCIÓ EUR/HUF – ERSTEALAPK 2012.11.27-2013.01.10	2012.11.27	2 273 209	283,19	289,16	-13 578	- 11 347
FX FORWARD ELADÁSI POZÍCIÓ EUR/HUF – ERSTEALAPK 2012.12.17-2013.01.10	2012.12.17	72 039	286,32	289,16	-205	-391

2012 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 2012-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (könyv szerinti értéken figyelembe vett, határidős ügyletek és pénzeszközök is) pénztári eszközök százalékában:

Megnevezés	2012. I.n.év	2012. II.n.év	2012. III.n.év	2012. IV.n.év
Pénzeszközök	0,27%	0,04%	0,00%	0,29%
Állampapírok	89,05%	85,91%	94,62%	96,03%
Kötvények	1,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Jelzáloglevelek	5,27%	5,35%	1,59%	0,00%
Befektetési jegyek	3,90%	8,70%	3,78%	3,68%
Részesvények	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 e(Ft-ban):

Megnevezés	2011	2012	2012	2012	2012
	IV. negyedév	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk nyilvántartási értéke	276 405	190 838	188 583	252 934	535 673
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapí rok nyilv. értéke	312 312	505 538	525 767	455 090	202 426
Pénzeszközök nyilvántartási értéke*	124 960	1 913	242	18	2 181
Vagyonkezelővel szembeni követelések	0	1	0	0	-993
Nyilv.érték összesen	713 677	698 290	714 592	708 042	739 287
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	-4 519	-60	7 452	8 517	29 157
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapí rok értékelési kül.	1 851	11 404	5 476	6 118	-2 071
Pénzeszközök értékelési különbözete	597	35	25	18	16
Határidős ügyletek értékelési különbözete	-385	-3 138	-6 838	8 707	-11 738
Értékelési különbözet összesen	-2 456	8 241	6 115	23 360	15 364
Piaci érték összesen	711 221	706 531	720 707	731 402	754 651

* A 92eFt negatív összegű számlaegyenleg is itt kerül bemutatásra (a mérlegben a kötelezettségek között szerepel)

A pénztár befektetett vagyona az III. negyedévtől a nyilvántartási, mind pedig piaci értéken folyamatosan növekedett. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 711 221 e Ft-ról 754 651 e Ft-ra növekedett, ami 43 430 e Ft-os változás.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő – 2 456 e Ft-ról év végére 15 364 e Ft-ra növekedett.

A teljes értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása

eFt-ban

	Részesedések	Értékpapírok	Határidős ügyletek	Pénzeszközök	Összesen
Nyitó	75	-2 743	-385	597	-2 456
Növekedés	16 951	114 232	20 459	95	151 736
Csökkenés	19 269	82 160	31 812	676	133 917
Záró	-2 243	29 329	-11 738	16	15 364

13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2012. december 31-én

Sorsz.	Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
(a)	(b)	(c)	(e)
01.	Pénztár egésze	739 287	754 651
	-befektetett pü-i eszközök	535 673	564 830
	-értékpapírok és határidős ügyletek	202 426	188 617
	-pénzeszközök*	2 181	2 197
	- osztalék követelés	0	0
	-vagyonkezelőkkel sz. követelés	-993	-993
03.	Elszámolt, ki nem fizetett vagyonkezelési, letétkezelési díjak	4 856	4 856
04.	Pénztár eszközeinek nettó értéke	734 431	749 795

* A 92eFt negatív összegű számlaegyenleg is itt kerül bemutatásra (a mérlegben a kötelezettségek között szerepel)

13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$$\text{Egységnyi nettó eszközérték} = (749\,795) / (734\,431) = 102,09196\%$$

13.5 2012 évi befektetési politika

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

A portfólió stratégiai eszközallokációjával összhangban a Pénztár befektetési teljesítményének értékelését a portfólió és az alábbi referencia index hozamának

összevetésével kívánta elvégezni: 100% RMAX.

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	14,43 %	14,24 %

A referencia index éves hozamrátája **8,53 %** mértékű volt.

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

2012.	Bruttó	Nettó	Referencia
I.név	3,25%	3,20%	2,02%
II.név	3,97%	3,92%	2,07%
III.név	3,54%	3,50%	2,12%
IV.név	2,95%	2,92%	2,06%

Nettó átlagos hozamráta (2003-2012)	7,71%
Átlagos referenciahozam (2003-2012, tőkepiaci index alapján)	7,59%
Vagyonnövekedési mutató (2003-2012)	7,69%

13.4 A befektetési tevékenység értékelése

13.4.1. Befektetési környezet változása 2012-ben

A pénztári befektetések 2012. évi hozamát meghatározó gazdasági és tőkepiaci körülmények

A 2012. év is igen izgalmasan alakult a világban és Magyarországon egyaránt.

Ha a reálgazdasági mutatókra tekintünk, akkor azt láthatjuk, hogy az üzleti bizalom az év első felében világszerte megingott, ami azzal fenyegetett, hogy a törékeny lábakon álló rövid kilábalási periódus után újból előkerülnek a második válságot vizionáló, W-alakú pesszimista forgatókönyvek.

A krízis különösen az euró-zóna perifériáján kezdett elmergesedni, ami nem csak Európára, hanem az egész világra nézve is igen komoly fenyegetést jelentett. Az adósságválság közelébe került európai országokban a vállalati szektor mellett a lakosság is elbizonytalanodott, ami tőkemenekítési hullámot indított el a biztonságosabbnak tekintett országok irányába.

A bizonytalanság újbóli felerősödésével párhuzamosan a befektetők szeme ismét a jegybankok felé fordult. Az elmúlt években ugyanis kialakult az a gyakorlat, hogy a piaci hangulat gyengélkedésére előbb-utóbb beavatkozással válaszolnak a jegybankok. A kezdeti bizonytalanság után ezúttal is megérkezett az ütős reakció: az EKB szeptember elején korlátlan volumenű (de feltételekhez kötött) kötvényszerzési programot hirdetett meg, a FED pedig újabb eszközvásárlási programot hirdetett meg a pénzmennyiség növelése érdekében.

Miután a fejlett kötvénypiacok előretételekintve továbbra sem tudtak pozitív reálhozamot ígérni a befektetőknek (sőt: egyes esetekben még a nominális kamatszintek is negatívba fordultak), nem is csoda, hogy a tőke a kockázatosabb fejlődő régiók felé mozdult. A kevésbé fejlett kötvénypiacok iránt különösen erős érdeklődés mutatkozott, ami erőteljesen lefelé nyomta a hozamelhárításokat.

A globális tőkeáramlás egyik legnagyobb nyertese éppen Magyarország volt, ahol a korábbi makrogazdasági és politikai aggodalmak miatt igen magas szinten stabilizálódtak a kamatok. Az év eleji elbizonytalanodás után azonban a fejlődő kötvénypiacokat előzőnlő friss pénzekből hazánkba is sok jutott, különösen azután, hogy a 2011 végén – 2012 elején érzékelt kockázatok miatt korábban sokan alulsúlyozták a magyar kötvénybefektetéseket.

Az intenzív tőkebeáramlásnak köszönhetően a forint árfolyama is jelentősen erősödni tudott: a januári 324 forintos euró-csúcs után az év második felében már a 280-290 forintos sáv volt a jellemző. Az év végén a 2013 márciusában esedékes jegybanki elnökváltás, illetve az ahhoz kapcsolódó esetleges stratégiaváltás kapcsán újból feltámadtak a forinttal kapcsolatos aggodalmak, ami 290 forint fölé lökte az euró árfolyamát.

A **magyar állampapír piac** nemzetközi összehasonlításban is erős teljesítményében néhány belföldi tényezőnek is szerepe volt. A kormány által fókuszba állított költségvetési hiánycélok mellett kezdetben az EU-IMF tárgyalásokkal kapcsolatos remények is kimutathatóak voltak, utóbbi tényező fokozatosan halványult az év során. Az év közepétől a kamatsökkentési várakozások erősödése adott lendületet a piacnak: a közelgő kamatvágások szele egy „utolsó jó beszállási lehetőséget” villantott fel a hozamvadász nemzetközi befektetői közösség több tagja számára. A Monetáris Tanács pedig engedett a piaci „nyomásnak”: augusztustól kezdődően havi 25 bázispontos kamatsökkentési sorozat indult, ami az év végéig kitartott. Bár az elemzői karból a kamatvágásokat kezdetben sokan felelőtlennek tartották, később a piaci reakciók mégis a Monetáris Tanácsot igazolták: a kamatfeltételek lazítása mellett tovább tudott erősödni a forint, a fenntarthatóságba vetett hitet tükröző hosszú kötvényhozamok pedig ütemesen csökkentek. Természetesen a fokozatosan javuló nemzetközi hangulatnak oroszánrésze volt abban, hogy a jegybanki lépések pozitív piaci fogadtatásra leltek. Összességében elmondható, hogy rendkívül erős évet zárt a hazai állampapírpia, a rövid és hosszabb futamidejű állampapírok és kedvező éves hozamot hoztak.

A **hazai részvény piac** drámai évkezdetet produkált. Január elején 320-ig gyengült a forint árfolyama az euróval szemben, és ezzel párhuzamosan zuhanásnak indultak a részvényárfolyamok is. Szerencsére a baj nem volt tartós, így hamar megindult a felpattanás. A magyar részvény piac már az első negyedév végén is a jól teljesítő piacok közé került.

A második negyedév az ijedtségé volt, kevésbé magyar, jóval inkább globális hangulatromlás miatt. Az európai adósságválság újabb kritikus időszaka volt ez, melynek határozott kezelésére a nyár közepéig vártunk. Ezt követően az év harmadik és negyedik negyedéve a részvenypiacokat kedvezően érintette.

A magyar index november közepéig a globálisan felülteljesítő indexek közé tartozott, ekkor azonban a sokadik szektoradó bejelentése, valamint a Richter kikerülése az MSCI EM indexből, illetve a Magyar Telekom történelmi mélypontra zuhanása az index alulteljesítését okozta.

A magyar piac zászlóshajója, az OTP árfolyama 3000 forint körüli rég nem látott alacsony szintről tápázkodott fel az év folyamán. A magyar gazdaság növekedési kilátásainak romlása ellenére a bank meg tudta őrizni nyereségességét, komoly sikereket ért el leányvállalatai eredményessége terén (különösen az orosz piacon), illetve jót tett neki a magyar kockázati felárak folyamatos csökkenése. A bankadó kiterjesztése és meghosszabbítása, valamint a

devizahitelek körüli problémák fékeztek további szárnyalását. Az OTP ezzel együtt a BUX index legjobban teljesítő tagja volt 2012-ben, az indextagok közül egyedüli felülteljesítőként.

A MOL egész évben vegyes képet mutatott, leginkább a BUX index közelében mozgott a teljesítménye. Az olajárak emelkedése során emelkedni tudott, de a szektoradók az ő életét is megkeserítették, továbbá a MOL-INA szerződések kapcsán ismét kiújult a magyar-horvát vita. Összességében nem a MOL éve volt a tavalyi, bár szerény nyereséget fel tudott mutatni a részvény.

A gyógyszerpapírok vegyes eredményt mutatnak. Osztalék kifizetéssel korrigálva mindkét papír pozitív tavalyi évet tudhat magáénak, de a nyereség szerény. Az EGIS esetében a problémákat a magyar gyógyszerkassza visszavágása, a Richternél a szerény teljesítményt az 2012-es évre az év végi MSCI EM indexből való kikerülés okozta.

A Magyar Telekom, noha a régió legjobb vállalatirányítási modelljével és stratégiai elképzeléseivel rendelkezik, a gyenge makrogazdasági környezet miatt nem tudott kedvező évet produkálni. A különadók miatti esetleges osztalékcsoökkentési várakozások a regionális társak tényleges osztalékcsoökkentéseivel történelmi mélypontra lökték év végére az árfolyamot.

A kis papírok 2012-ben is az év vesztesei voltak. A kiüresedő Est Media Group eladni kényszerült a Sziget Kft-ben meglevő részesedését. Az FHB a hazai ingatlanpiac gyengélkedésének köszönhetően továbbra sem tudott magára találni. Az ESTAR év végére csőd közeli helyzetbe került.

A **régiós részvénytőzsdák** reprezentáló CETOP20 index a globálisan is jó teljesítményt nyújtó indexek közé került 2012-ben. Az indulás nehézkes volt, az év eleje nem a régió piacairól szólt. Az első negyedév azért a magyar papírok vezetésével elfogadhatóra sikerült.

A második negyedév az európai adósságválságnak köszönhetően igen borúsra fordult.

A harmadik negyedév aztán meghozta a várt elrugaszkodást. A magyar és a lengyel papírok vezették az emelkedést, ami devizaerősődéssel és a kockázati feláraik, valamint az állampapír piaci hozamaik csökkenésével járt együtt.

Az év vége is jól sikerült, de ekkorra az emelkedés motorja a lengyel piac lett, a cseh és a magyar piacok alaposan lemaradtak.

Ha országonként elemezzük az indexet, a lengyel papírok az év nyertesei, melyet az utolsó negyedév komoly felülteljesítésének köszönhetnek.

A magyar eszközök az év első felében felülteljesítők, az év végén alülteljesítők voltak.

A cseh piac gyengén teljesített, egyedül az Erste óriási emelkedése tette lehetővé, hogy az index tisztességes éves eredményt mutatott.

A **nemzetközi részvénytőzsdai** hangulat kifejezetten kedvező volt az első negyedév során. A világpolitikai kritikus eseményektől mentes időszak jót tett a piacoknak, és a fejlett piacok vezetésével 10% fölötti emelkedést mutattak a tőzsdék.

A nemzetközi részvénytőzsdai hangulat a második negyedévben elromlott. Az európai adósságválság szinte legsúlyosabb korszakához érkezett, folyamatosan az euró-zóna felbomlásáról értekezett a világ.

A harmadik negyedévben a globális jegybankok piacerősítő lépéseire az EKB is felzárkózott. A határozott jegybanki kiállás a fejlett piacokon fordulatot hozott, és az első negyedév szintjei fölé kúsztak az indexek.

A negyedik negyedévnek magas szintekről vágtak neki a piacok, novemberben és decemberben is volt egy kisebb visszaesés, de az év végén megkötött amerikai költségvetési megállapodás végül az éves csúcsaik közelébe repítette az indexeket.

Az amerikai piacok erős évet tudhatnak maguk mögött. A 0 körüli kötvény és pénzpiaci hozamok mellett a részvényindexek 10% fölött teljesítettek, ami bármelyik évben remek teljesítményként értékelhető.

Európa sokkal nehezebb helyzetből várta az évet, végül a német piac vezetésével az év nyertesi közé került. A német DAX index emelkedett a legnagyobbat az európai indexek közül, de a többiek is tisztességes hozamot produkáltak.

A feltörekvő piacok közepes évet zártak, az év során főként a kínai piac emelkedett ki, míg a dél-amerikai gyengébb teljesítmény ért el.

Az **árupiacok** 2012-ben is komoly változékonyságot mutattak, de az élelmiszerek inkább drágultak, a fémek vegyesen teljesítettek, míg az olaj olcsóbb lett.

A búza és a cukor lett az év két nyertese, ami a 2012-es globálisan igen száraz év eredménye. Az élelmiszerek piacán hiány közeli állapotok uralkodtak, így nem meglepő a lendületes emelkedés.

Az olaj ára a globális gazdasági növekedési kilátások gyengülésével csökkent.

A gazdasági növekedéshez elengedhetetlen fémek árfolyama a kilátások romlása mellett már nem csökkent tovább, sőt a legtöbb esetben tisztességes, ha nem is kimagasló hozamot mutat.

14. A működést jellemző mutatók

14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

Mutatószám megnevezése	2012. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele / Fedezeti tartalék összes bevétele	10,46%
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Fedezeti tartalék összes bevétele	78,12%
Működési tartalék tagdíj bevétele / Működési tartalék összes bevétele	41,92%
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Működési tartalék összes bevétele	24,00%
Likviditási tartalék tagdíj bevétele / Likviditási tartalék összes bevétele	33,96%
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Likviditási tartalék összes bevétele	45,28%
Anyagjellegű ráfordítások / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	76,82%
Vagyon és letétkezelési díjak / Befektetési tevékenység (vagyon és letétkezelési díjak nélküli) eredménye	7,08%

14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok

Éves átlagos taglétszám:	353 fő
Egyéni számlák állományának év végi átlagos értéke:	2 108 539 Ft/fő
Igénybe vett szolgáltatások értéke	
■ egyösszegű szolgáltatás	5 033 358 Ft/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke*:	6 580 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: 175 fő, az egyéni számlák záró egyenlege 2012.12.31-én 643 459 e Ft, amelyből a tőke: 396 717 e Ft, a hozam: 232 581 e Ft, értékelési különbözet: 14 161 e Ft.

15. Rendkívüli események

A Pénztárban 2012. évben rendkívüli esemény nem történt.

Budapest, 2013. április 22.

.....
aláírás