

**AZ ELSŐ HAZAI NYUGDÍJPÉNZTÁR
2014. ÉVI BESZÁMOLÓJA
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2014. 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 2014. 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	12
8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése	13
9. A tagokkal szembeni követelések értékelése	13
10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők	13
11. A Pénztár szolgáltatói.....	13
12. A határidős ügyletek bemutatása.....	14
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	15
A Pénztár nettó eszközértéke 2014. december 31-én	16
13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve	16
13.5 A 2014 évi befektetési politika	16
A hozamráta alakulása.....	16
13.6 A befektetési tevékenység értékelése	17
13.6.1. Befektetési környezet változása 2014-ben	17
14. A működést jellemző mutatók.....	19
14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:	19
14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok	19
15. Rendkívüli események	19
16. Egyéb információk	20

Mellékletek:

1. számú melléklet: 2014. évi bevételek és ráfordítások terv- és tény számai
2. számú melléklet: 2014.12.31-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 2014. 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 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 2014. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása

A 2014. 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	2014
Taglétszám	328	329	337	353	351	359	367
Ebből járadékos	0	0	0	0	0	0	0

Járadékot igénybe vevő tag nem volt 2014-ben.

A 2014. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint:

A 2014. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint					
	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Éves
Időszak elején	359	363	364	367	359
Időszak alatti változás	4	1	3	0	8
Új belépő (+)	4	5	5	2	16
Átlépő más pénztárból (+)	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült (-)	0	1	0	1	2
Átlépő más pénztárba (-)	0	1	0	0	1
Elhalálozott tagok (-)	0	0	0	0	0
Kilépett	0	2	2	1	5
Egyéb megszűnés (-)	0	0	0	0	0
Időszak végén	363	364	367	367	367
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 – 2014-ban összesen 148 423 e Ft-ot, kiadásai 80 603 e Ft-ot tettek ki, így a 2014 évi eredmény összesen 67 820 e Ft, amelyből 71 515 e Ft a fedezeti céltartalék állományát növelte, -3 719 e Ft a Pénztár működési eredményét csökkentette, 24 e Ft a likviditási céltartalék állományát növelte.

	Működési tartalék	Fedezeti tartalék	Likviditási tartalék	Összesen
Bevételek	2 393	44 028	34	46 455
Befektetési tevékenység bevételei	147	101 811	10	101 968
Bevételek összesen	2 540	145 839	44	148 423
Kiadások	6 254	16 971	17	23 242
Befektetési tevékenység kiadásai	5	57 353	3	57 361
Kiadások összesen	6 259	74 324	20	80 603
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-3 861	27 057	17	23 213
Befektetési tevékenység eredménye	142	44 458	7	44 607
Eredmény összesen	-3 719	71 515	24	67 820

A tagdíjbevételek az előző évhez képest kismértékben növekedtek (előző év: 17 801 eFt, tárgyév: 18 234 eFt), ugyanakkor a tervhez képest (21 930 eFt) 17%-os elmaradás mutatkozik. Az elmaradást elsősorban a tagdíjfizetők számának csökkenése okozta, a tagság közel 60%-a inaktív. Nem változott számottevően a tagdíjbevételek jogcím szerinti megoszlása, 2014-ben is a tagdíjak többségét a munkáltató teljesítette (2014 év: 73,6% , 2013 év 74,8%)

A tagok általi tagdíjbefizetések 22 514 e Ft-tal, a munkáltatói hozzájárulás 13 437 e Ft-tal

járult hozzá a Pénztár bevételeihez. Ugyanakkor a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékok 18 326 e Ft-tal csökkentették a bevételeket. Az utólag befolyt tagdíjak (olyan tagdíjbevételek, amire a Pénztár a meg nem fizetés miatt már céltartalékot képzett) 609 e Ft-ot tettek ki. A tagok egyéb befizetéseként a tervezettnél jóval több, 9 998 e Ft nagyságú összeg folyt be. (a terv csak 6451 e Ft-tal számolt), ebből 1 929 e Ft adóhatóság által átutalt adójóváírás összege. Adomány, támogatás 2014-ben nem volt.

A Pénztár nem hozamjellegű bevételei 17 153 e Ft-tal haladták meg a tervezettet (terv: 29 302 e Ft, tény: 46 455 e Ft), emellett meg kell említeni, hogy a tervkalkuláció nem számolt a hitelezési veszteségként leírt tagdíjkövetelésekkel (18 223 e Ft), ugyanakkor az a tényleges eredményt nem befolyásolja.

A pénztár ráfordításai a tárgyévben (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 23 242 e Ft-ot tettek ki, (tervben szereplő kiadás 4 665 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 (16.971 e Ft ill. 17 e Ft összegben). A tényleges kiadások (az eredményt nem befolyásoló hitelezési veszteségként elszámolt ráfordítások összegét (18 054 e Ft) leszámítva) a tervezett kiadás szintjét 11%-kal haladják meg.

A Pénztár befektetési tevékenységének összességére a tervhez viszonyítva növekedett. A ténylegesen elért hozam 44 607 e Ft, a tervben szereplő kalkulált hozamösszeg: 29 509 e Ft. Összességében a Pénztár nem befektetési jellegű eredménye 23 213 e Ft, a teljes eredmény 67 820 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 2014-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 2014-ban 2 540 e Ft-ot, ráfordításai 6 259 Ft-ot tettek ki, így a működési tevékenység eredménye -3 719 e Ft (2013-ban -2 122 e Ft), ami 1 570 e Ft-tal alacsonyabb, mint a tervezett eredmény. (a terv -2 149 e Ft eredménnyel számolt)

A működési tevékenység szokásos bevételei (befektetési tevékenység bevételei nélkül) 2 393 e Ft-ot (2013-ban 2 072 e Ft), kiadásai 6 254 e Ft-ot (2013-ban 4 485 e Ft-ot) tettek ki, így a szokásos működési tevékenység eredménye -3.861 e Ft (2013-ban -2 413 e Ft).

A működési célú befektetési tevékenység 142 e Ft (2013-ban 291 e Ft) eredménye az előző évhez hasonlóan javította a szokásos működési tevékenység eredményén elért veszteséget.

Meg kell említeni a 1 066 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 4 878 eFt anyagjellegű ráfordítások tételei:

Nyilvántartási díj:	2379
Könyvvizsgálat:	317
Közzététel hirdetési költsége:	33
Posta, telefon:	201
Pénzügyi szolgáltatások díja:	218

Pénztárszövetségi tagdíj:	3
Adminisztráció	1397
Adóbevallás ellenőrzése	305
Irodaszer, nyomtatvány	19
Közjegyzői díj	6

Személyi jellegű ráfordítások
Reprezentációs költségek: 3 e Ft

A 1 373 e Ft összegű működéssel kapcsolatos ráfordítások tételei:

Felügyeleti díj:	305 eFt
Hitelezési veszteség	1 066 eFt
Egyéb ráfordítás	2 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 telefon használatot, valamint a működéshez szükséges valamennyi irodaszert és számítástechnikai eszközt térítésmentesen használhatja.

A felügyeleti díj ráfordításként elszámolt összege a tervnek megfelelően alakult (terv: 300 e Ft, tény: 305 e Ft)

Az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 1066 e Ft, és az ezzel kapcsolatos bevétel ugyancsak 1066 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

2014-ben jövőbeni kötelezettségekre céltartalék képzés nem történt.

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

A céltartalék nyitó állománya 42 e Ft, év közben a működési célú befektetésre jutó időarányos kamat és az egyéb piaci értékítélet miatti értékelési különbözet összege 31 e Ft-tal csökkent, így a céltartalék záró állománya 11 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	7 662
Adott év mérleg szerinti működési eredménye	-3 719
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. levonás	928
Működési tevékenység felhasználható eredménye (Saját tőke)	4 871

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 784 668 e Ft nyitó állományhoz képest 811 473 e Ft-ra növekedett 2014 évben. A szolgáltatási számla nyitó és záró állománya 0 Ft volt, mivel nincs járadékos a pénztárban.

Az egyéni számlákon kimutatott 26 805 e Ft növekedés főbb tényezői a következők:

e Ft-ban	2013	2014
Nyitó állomány	740 098	784 668
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek(+)	39 762	44 028
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon(+)	0	0
Egyéni számlákat megillető hozambevételek(+)	96 863	82 985
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	12 698	18 826
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba(-)	2 192	17 543
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	34 444	24 870
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	456	1 353
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások(-)	13 390	16 971
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	53 255	57 353
Egyéb változás (+/-)	-1 016	-944
Egyéni számlák záró állománya	784 668	811 473

2014-ben az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások eredménye 2013-hez képest növekedett (26 372 e Ft-ról, 27 057 e Ft-ra változott).

Az egyéni számlákra jutó befektetési tevékenység eredménye (56 306 e Ft-ról 44 458 e Ft-ra) csökkent az előző évhez képest.

2014-ben más nyugdíjpénztárakból áthozott egyéni fedezet 0 e Ft.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 2 fő volt, az átvitt tagi fedezet összege 1 353 e Ft. A Pénztárhoz átlépők, ill a Pénztárból más pénztárba átlépő tagok teljes taglétszámahoz viszonyított aránya – az előző évekhez hasonlóan továbbra is elhanyagolható.

2014-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 6 fő lépett ki. A kilépők mellett 3 pénztártag tőke összeget is felvett, míg 13 esetben csak hozamfelvételre került sor.

A kifizetést igénylők részére összesen 24 870 e Ft összegű elszámolás készült (2013-ben 34 444 e Ft), amelyből 18 657 e Ft hozamjellegű, 5 643 e Ft tőkejellegű nettó kifizetés történt. A Pénztár az elszámolást követően 435 e Ft SZJA-t fizetett be az NAV-hoz, és 135 e Ft elszámolási és utalási költséget vont le.

A 2014-ban igényelt egyösszegű szolgáltatásként kifizetett összeg növekedett, 2013-ben 2 192 e Ft, míg 2014-ban 17 543 e Ft összegben részesültek egyösszegű szolgáltatásban a nyugdíjba vonuló tagok. 2 fő részére történt nyugdíjszolgáltatás kifizetés.

2014-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 17.543 e Ft volt, amely nyugdíjszolgáltatásként kifizetésre is került.

2014-ben 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. 2014-ben a tagdíj-nemfizetés jogcímen az egyéni számlákat terhelő összeg 944 e Ft nagyságú volt.

5.2. A likviditási céltartalékok alakulása

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 424 e Ft-ról, 464 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 2 e Ft, záró állománya 1 e Ft. A tárgyidőszaki változás -1 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 422 e Ft, záró állománya 463 e Ft. A tartalékra a Pénztár 2014-ben 25 e Ft céltartalékot képzett. A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levont költségből a likviditási tartalékra jutó 16 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 2013 év végén 17 901 e Ft volt. A tárgyévben a meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalék összege 18 326 e Ft. Mindezekből a tételekből 2014-ben 18 054 e Ft hitelezési veszteségként leírásra került, az utólag befolyt tagdíjak összege 609 e Ft, így a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának záró állománya év végén 17.564 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 2014-ban 26 e Ft költséglevonás érvényesítése történt.

6. A cash-flow kimutatás értékelése

A Pénztár immateriális és tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, és nem is vásárolt 2014-ben.

A követelésállomány az előző évhez képest 549 e Ft-tal csökkent, ami nem tekinthető lényeges változásnak.

Az értékpapír állomány változásánál kiemelhető, hogy a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott értékpapírok állománya csökkent (247 940 e Ft), a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állománya pedig növekedett (273 262 e Ft).

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya 145 e Ft-tal csökkent.

A passzív időbeli elhatárolások állománya 1 103 eFt-tal növekedett.

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 17 595 e Ft, amelyből 31 e Ft 2015.01.31-éig befolyt, 17 564 e Ft 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
Molnár Patrícia
Kormos Béla Rezsőné

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Gyenese Annamária (elnök)
Tömöry Ákos

Szauer Péter

Az Igazgatótanács elnöke, az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság többi tisztségviselője 2014-ban 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 2014. évben a deviza kitettség fedezetére határidős fedezeti fx ügyleteket kötött, ezzel kapcsolatosan a pénzügyi műveletek ráfordításai között 50 750 e Ft veszteség, a pénzügyi műveletek bevétele között pedig 41 318 e Ft nyereség került realizálásra.

2014 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 2014-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (könyv szerinti értéken figyelembe vett, határidős ügyletek és pénzeszközök is) pénztári eszközök százalékában:

Megnevezés	2014. I.n.év	2014. II.n.év	2014. III.n.év	2014. IV.n.év
Pénzeszközök	0,65%	-4,24%	1,05%	-1,09%
Állampapírok	88,94%	103,93%	83,66%	97,73%
Kötvények	10,40%	0,00%	14,92%	0,00%
Jelzáloglevelek	0,00%	0,00%	0,00%	3,04%
Befektetési jegyek	0,00%	0,31%	0,37%	0,32%
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):

	2013	2014	2014	2014	2014
Megnevezés	IV. negyedév	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk nyilvántartási értéke	659 189	711 706	663 526	535 379	396 628
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok nyilv. értéke	107 939	38 424	13 7615	231 919	377 029
Pénzeszközök nyilvántartási értéke	1 407	1 228	1 520	1 991	1 353
Vagyonkezelővel szembeni követelések	8	0	-23 730	0	0
Nyilv.érték összesen	768 543	751 358	778 931	769 289	775 010
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	24 888	51 076	52 597	50 644	39 509
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	140	265	514	671	17 730
Határidős ügyletek értékelési különbözete	3 068	4 0420	-12 565	6 666	-10 350
Pénzeszközök értékelési különbözete					
Értékelési különbözet összesen	28 096	55 383	40 546	57 981	46 889
Piaci érték összesen	796 639	806 741	819 477	827 270	821 899

A pénztár befektetett vagyona az I. negyedévtől a nyilvántartási, mind pedig piaci értéken növekedett. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 796 639 e Ft-ról 821 899 e Ft-ra növekedett, ami 25 260 e Ft-os változás.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 28 096 e Ft-ról év végére 46 889 e Ft-ra növekedett.

A teljes értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása eFt-ban

	Részesedések	Értékpapírok	Határidős ügyletek	Pénzeszközök	Összesen
Nyitó	-4	25 032	3 068	0	28 096
Növekedés	83	101 878	27 083	1	129 045
Csökkenés	70	69 680	40 501	1	110 252
Záró	9	57 230	-10 350	0	46 889

A Pénztár nettó eszközértéke 2014. december 31-én

Sorsz.	Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
(a)	(b)	(c)	(e)
01.	Pénztár egésze	775 010	821 899
	-befektetett pü-i eszközök	396 628	436 137
	-értékpapírok és határidős ügyletek	377 029	384 409
	-pénzeszközök*	1 353	1 353
	- osztalék követelés	0	0
	-vagyonkezelőkkel sz. követelés	0	0
03.	Elszámolt, ki nem fizetett vagyonkezelési, letétkezelési díjak	4 051	4 051
04.	Pénztár eszközeinek nettó értéke	770 959	817 848

*negatív egyenlegű pénzeszközökkel együtt, ami a mérlegben az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek között van kimutatva

13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$$\text{Egységnyi nettó eszközérték} = (817\,848) / (770\,959) = 106,0819\%$$

13.5 A 2014 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 összetételű referencia index hozamának összevetésével kívánta 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	6,24 %	5,61 %

A referencia index éves hozamrátája **3,30 %** mértékű volt.

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

2014.	Bruttó	Nettó	Referencia
I.név	2,02%	1,60%	0,88%
II.név	2,39%	2,32%	1,03%
III.név	1,02%	0,97%	0,90%
IV.név	0,68%	0,61%	0,45%

Nettó átlagos hozamráta (2005-2014)	7,06%
Átlagos referenciahozam (2005-2014, tőkepiaci index alapján)	6,49%
Vagyonnövekedési mutató (2005-2014)	6,96%

13.6 A befektetési tevékenység értékelése

13.6.1. Befektetési környezet változása 2014-ben

A pénztári befektetések 2014. évi hozamát meghatározó gazdasági és tőkepiaci körülmények

A fejlődő részvénytőzsdék (BUX, CETOP20, WIG20, MSCI Emerging) éves szinten 5-10% közötti csökkenést produkáltak. Mindeközben a fejlett piaci indexek (Nikkei225, S&P, Nasdaq Composite, Dow Jones) ezzel ellentétesen emelkedtek. A fejlett piacoknál éves szinten már inkább 10%-os növekedés volt megfigyelhető. Az alapvetően likviditás orientált eszközár alakulás megfigyelhető volt a hazai és a nemzetközi kötvények esetében is. A magyar kötvényindexek 10% körüli teljesítményt mutattak. A fejlett piaci állampapírok is jól teljesítettek. Az amerikai 10 éves államkötvények hozama az évet 2,17%-on zárta (0,86%-os éves hozamcsökkenés), míg a német 10 éves futamidejű állampapíroktól elvárt hozam év végére az akkori minimum szintjére, 0,54%-ra esett vissza (1,23%-os éves csökkenés).

Az alatt, míg a fejlett tőzsdék illetve az állampapírok piacán az árfolyamok 2014-ben erőteljesen emelkedtek, addig óriási zuhanás volt megfigyelhető az olaj piacán. Az olajpiacon csak az utolsó negyedévben 40%-os árfolyam veszteséget lehetett elkönyvelni, és az idei év első napjaira a Crude árfolyama 50 dollár alá került, miközben a május-július időszakban az stabilan 100 dollár fölött tartózkodott. Az árupiacot tovább vizsgálva látható, hogy a tavalyi évben az arany 2 százalékkal gyengült. A devizák között a dollár több mint 10%-kal erősödött az euróhoz képest. A forint is gyengült és a 2013. év végi 297-es szintjével szemben a tavalyi évet 315-ön zárta.

A fenti árfolyam-alakulások mögött egyrészt a jegybankok által ezidáig a világgazdaság pénzügyi rendszerébe juttatott pótlólagos likviditás, másrészt pedig a piaci szegmensek közötti eltérő növekedési ütemből fakadó befektetési különbségtétel előtérbe kerülése húzódott meg. A többségében javuló árfolyamok, illetve ezzel párhuzamosan a gazdaság egységes növekedési fordulatának elmaradása azt sugallja,

hogy a jegybankok eszköz vásárlásai által ezidáig a világgazdaságba jutott pótlólagos likviditás nagyobb része közvetlenül nem a reálgazdaságba áramlott, hanem a pénzügyi piacokra került. Azonban a befektetők különbséget tettek a különböző kockázatú eszközök között.

Ha a magyar piacot is vizsgáljuk, úgy nem mehetünk el szó nélkül a hazai infláció alakulása mellett. A magyar inflációs ráta az utóbbi hónapokban sorozatosan meglepte az elemzőket, mivel a hazai pénzromlás év/év üteme rendre alulmúlta a piaci várakozásokat. A december közepén nyilvánosságra került november/november-i mutató már mínusz 0,7%-on állt. Az árcsökkenés mögött a háztartási energia árának év/év alapon 13%-os csökkenése (rezsiár csökkentés) és az üzemanyagárak novemberben "még csak" 2,5%-os éves szintű csökkenése volt a hajtóerő. A várakozások szerint az évvégi ráta is negatív maradhat. A negatív év/év infláció azonban még úgy is meglepő, hogy a novemberi maginfláció +1,2% volt, ami a teljes mutatónál közel 2%-kal magasabb.

Ha az infláció és a várható karnatszint mellett a magyar gazdaság legfontosabb makrogazdasági adatait is megvizsgáljuk, úgy az aktuális kép meglehetősen stabilnak tűnik. A 2014-es 2,9%-os költségvetési hiánycél teljesült (bár azt meg kell jegyezni, hogy a vállalati különadókból beszédett összeg a többszöröse a normál társasági adóbevételnek), továbbá az első negyedéves 3,7%-os és a második negyedéves 3,9%-os gazdasági növekedés után a harmadik negyedévben 3,2%-os GDP növekedést ért el a magyar gazdaság.

A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2014. negyedik negyedéves teljesítményét vizsgálva megállapítható, hogy a BIX index 1,31 %-kal emelkedett, mely jelentősen meghaladta az RMAX index 0,45 %-os negyedéves növekedését.

14. A működést jellemző mutatók

14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

Mutatószám megnevezése	2014. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele / Fedezeti tartalék összes bevétele	11,75%
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Fedezeti tartalék összes bevétele	69,81%
Működési tartalék tagdíj bevétele / Működési tartalék összes bevétele	42,40%
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Működési tartalék összes bevétele	5,79%
Likviditási tartalék tagdíj bevétele / Likviditási tartalék összes bevétele	38,64%
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Likviditási tartalék összes bevétele	22,73%
Anyagjellegű ráfordítások / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	80,00%
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások (Vagyon és letétkezelési díjak) / Befektetési tevékenység (vagyon és letétkezelési díjak nélküli) eredménye	11,37%

14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok

Éves átlagos taglétszám:	365,25 fő
Egyéni számlák állományának év végi átlagos értéke:	2 221 692 Ft/Fő
Igénybe vett szolgáltatások értéke	
■ egyösszegű szolgáltatás	8 771 500 Ft/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke*:	6 441 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: 189 fő, az egyéni számlák záró egyenlege 2014.12.31-én 716 177 e Ft, amelyből a tőke: 425 426 e Ft, a hozam: 248 692 e Ft, értékelési különbözet: 42 059 e Ft.

15. Rendkívüli események

A Pénztárban 2014 évben rendkívüli esemény nem történt.

16. Egyéb információk

Az Első Hazai Nyugdíjpénztár vezetősége az elmúlt évek tapasztalatai és a Pénztár rendelkezésre álló tartalékai alapján megállapította, hogy a nyugdíjpénztár működtetése hosszú távon nem fenntartható, ezért megvizsgálta egy beolvadás lehetőségét. Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság 2015. március 4-i ülésén azt a döntést hozta, hogy a nyugdíjpénztár soron következő közgyűlése elé terjeszti azon javaslatát, mely szerint az Első Hazai Nyugdíjpénztár olvadjon be az Életút Nyugdíjpénztárba. A beolvadás javasolt időpontja 2015. december 31-e.

Budapest, 2015. április 30.

.....
aláírás