

**ARANYKOR  
ORSZÁGOS ÖNKÉNTES ÉS  
MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁR**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2013. december 31.**

# **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.**

---

## **A nyugdíjpénztár vezetése és szerződéses partnerei:**

### **Igazgatótanács:**

**Elnök:** dr. Hardy Ilona

**Tagok:**

Gáti Tamás  
dr. Kittka András  
Miticzky Gábor  
Samák Lajos  
dr. Szentpétery Kálmán  
dr. Vértes Sándor,

### **Ellenőrző Bizottság:**

**Elnök:** Antal Zoltán

**Tagok:**

Borsos Gábor  
dr. Gyenge Magdolna  
dr. Szőke Anna  
Tari Istvánné

### **Ügyvezető:**

Szímicsku Szilvia 2013. 06. 21-ig  
Önkéntes ágon az ügyvezetéssel kapcsolatos feladatokat az Igazgatótanács döntése alapján dr. Hardy Ilona az igazgatótanács elnöke látja el,  
Magán ágon pedig Gáti Tamás igazgatótanácsi tag. (2013.08.31-ig)

### **Végelszámoló:**

A magán ágon a végelszámolás kezdő időpontjával (2013. 09. 01.) az Igazgatótanács és az ügyvezető feladatát a végelszámoló, Zászkaliczky Pál látja el.

### **Befektetési vezető:**

Magán ágon  
Telegdi René Tibor 2012.03.01 – 2013. 01. 31.  
Szeles Nóra 2013. 02. 01-től

### **Befektetési tanácsadó:**

Önkéntes ágon Szeles Nóra

### **Főkönyvelő:**

Domján Balázs

### **Könyvvizsgáló:**

KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Kft.,  
Henyé István nyilvántartási száma: 005674

## **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.**

---

### **Letétkezelő pénzüintézet:**

Mindkét pénztári ágazat esetében: UniCredit Bank Zrt.

### **Számlavezető pénzüintézet:**

CIB Közép-Európai Bank Zrt.

### **Vagyonkezelő:**

#### **Magán ágazat**

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

#### **Önkéntes ágazat**

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt 2013. 07. 31-ig.

Pioneer Befektetési Alapkezelő Zrt.

Concorde Alapkezelő Zrt. 2013. 08. 01-től

### **Adminisztrátor:**

A pénztár az adminisztrációt saját hatáskörében végzi.

### **Jogi tanácsadás:**

Peszlen Ügyvédi Iroda, dr. Peszlen Zoltán, ügyvéd

### **Aktuárius:**

Tényező Kft., Koráncsi Márta, aktuárius

# **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet**

## **2013.12.31.**

### **Bevezetés**

Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár 1995. február 6-án határozatlan időre és területi elv alapján nyitott nyugdíjpénztárként alakult meg, tevékenységi engedélyét 1995. május 30-án kapta meg.

A Pénztár vezető tisztségviselői prominens magánszemélyek, az alapításban részt vállaló társaságok és a csatlakozó legnagyobb munkáltatói tagok képviselői, illetve beolvadó nyugdíjpénztárak vezető tisztségviselői.

A Nyugdíjpénztár a magánnyugdíjpénztár működtetésére vonatkozó engedélyt 1997. október 3-án kapta meg az Állami Pénztárfelügyeletről, 0019-es számon.

A Nyugdíjpénztár az ABN AMRO Bankkal kötött hosszú távú szerződést 1998-ban. Az ABN AMRO Bank és a K & H Bank 2001. június 30-i egyesülését követően a jogutód bank teljes körűen átvállalta a jogelőd kötelezettségeit.

Az Aranykor Nyugdíjpénztár és a K & H Bankcsoport 2004. szeptember 30-i hatállyal megszüntették az együttműködési szerződéseket. A Pénztár neve a felmondást követően 2004. június 1-étől: **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár.**

Az Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztárba működése során számos önkéntes, illetve magánnyugdíjpénztár olvadt be. (Kézműipari Nyugdíjpénztár, MHB Nyugdíjpénztár, Magyar Alkotóművészek Nyugdíjpénztár, Kaptár Önkéntes Nyugdíjpénztár és K&H Országos Önkéntes Nyugdíjpénztár önkéntes ágon, magánnyugdíjpénztári ágon Aranykorona Magánnyugdíjpénztár, K&H Országos Magánnyugdíjpénztár)

A magánpénztári ágon a Pénztár pénzügyi helyzete 2010-től folyamatosan romlott mivel olyan jogszabályok kerültek elfogadásra, amelyek lényegesen megváltoztatták a működési feltételeket, valamint lehetőséget nyitottak az állami nyugdíjrendszerbe történő visszalépésre. Az Igazgatótanács az elmúlt években folyamatosan arra kérte az ügyvezetést, hogy hajtson végre költségcsökkentéseket. Azonban ezek az intézkedések sem voltak elegendőek a pénzügyi egyensúly helyreállítására.

Vizsgálni kellett, hogy fenntartható-e a biztonságos üzemeltetés akkor, amikor nincs bevétel, s a Pénztár csak a tartalékait éli fel. A Pénztár több lehetőséget mérlegelt, a két ág szétválasztását, a magánpénztári ágazat beolvasztását, valamint a magánág végelszámolását.

Hosszas elemzést követően a Pénztár vezetése nem látott jövőképet a magánág előtt, ezért a Közgyűlésnek a magánnyugdíjpénztári ágazat végelszámolással történő megszűnését javasolta.

Az Aranykor Nyugdíjpénztár 2013. június 25-ei Közgyűlése a magánnyugdíjpénztári ágazat végelszámolással történő jogutód nélküli megszűnéséről döntött.

2013. szeptember 1-jén megkezdődött a magán ág végelszámolása. A végelszámolást megelőzte egy intenzív tagi kommunikáció, és a tagok részére biztosított hosszú határidőben, augusztus 31-ig az év eleji 2533 tagból 1513 tag lépett át más magánnyugdíjpénztárba. Ennek megfelelően a magánági vagyon is csökkent (piaci értéken, az árfolyamváltozásokat is figyelembe véve, a július 31-i 8 514 248 e Ft augusztus végére 2 814 532 e Ft-ra). December 31-én a magánágazat taglétszáma 103 fő volt.

A magán ág 2014.03.31-el végelszámolással megszűnt.

A pénztári adminisztrációt a Pénztár továbbra is saját hatáskörben végzi. Az addigi nyilvántartási feladatokat ellátó Aranykor Pénztárszolgáltató Kft.-t a Pénztár 2004-ben vásárolta meg addigi tulajdonosától, a K & H Bank Rt.-től. A beszámolóban ezt a mérleg egyéb tartós részesedések sorában szerepelteti. A Pénztár a Pénztárszolgáltató Kft-n keresztül folytatja informatikai

## **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.**

beszerzéseit mind hardver, mind szoftver tekintetében, továbbá a pénztár székhelyét adó épületben lévő irodákat a Pénztárszolgáltatón keresztül bérlő.

Az Aranykor Nyugdíjpénztár önkéntes ágazatának működése biztosított, mivel a pénztár saját tőkéje 2013. december 31-én elegendő forrást biztosít a biztonságos működésre. (A két ágazat egyesített saját tőkéje 2013. december 31-én 835.934 e Ft, mely a következők szerint oszlik meg: magán ágazat 317.336 e Ft, önkéntes ágazaton 518.598 e Ft)

A Pénztár beszámolóit a jogszabályok által meghatározott formában, a felügyeletet gyakorló MNB által kiadott táblázatok segítségével külön az önkéntes, külön a magánnyugdíjpénztárra, illetve a pénztár egészére készítette el.

A Pénztár a mérleg fordulónapját 2013. december 31-ében állapította meg a jogszabályoknak megfelelően, míg a mérlegkészítés időpontjaként 2014. március 31-ét határozta meg.

### **A számvetési politika ismertetése**

Az Aranykor Nyugdíjpénztár magánnyugdíjpénztári ágazatának végelszámolása 2013. szeptember 1-el megkezdődött. Tekintettel arra, hogy a végelszámolás még nem fejeződött be, a Pénztár az éves beszámolót az alábbi időszakokra készíti el:

Önkéntes pénztári ágazat éves beszámolója 2013.01.01-2013.12.31

Magánpénztári ágazat éves beszámolója 2013.01.01.-2013.12.31

Magánpénztári éves beszámoló történelmi beszámolója 2013.09.01-2013.12.31

Önkéntes és magánnyugdíjpénztár egyesített éves beszámolója 2013.01.01-2013.12.31

1. A mérlegkészítés napja: Fordulónapot követő március 31.
2. Amortizációs politika: 100.000 Ft feletti egyedi beszerzésű tárgyi eszközök elszámolása a nyugdíjpénztárakra vonatkozó kormányrendeletekben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik.
3. Értékelési szabályok: Az eszközöket és a forrásokat a vonatkozó kormányrendeletek előírásai alapján leltározással, egyeztetéssel ellenőrizni, és egyenként értékelni kell.
4. A pénztár szabályzatai:
  - Alapszabály
  - Szolgáltatási Szabályzat
  - Hozamfelosztási szabályzat
  - Választható Portfolió Rendszer Szabályzata (magánpénztári ág)
  - Választható Portfolió Rendszer Szabályzata (önkéntes pénztári ág)
  - Vagyonértékelési és vagyonkezelési Szabályzat
  - Elszámoló egységek kezelési szabályzata
  - Leltározási szabályzat
  - Tartalékképzési Szabályzat
  - Eszközök és Források értékelési szabályzata
  - Számviteli Politika
  - Befektetési Politika
  - Pénzkezelési szabályzat
  - Iratkezelési szabályzat

## **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.**

---

Adat- és titokvédelmi szabályzat

Pénzeszközök illegális mozgásának megakadályozásáról szóló szabályzat

Költségmegosztási szabályzat

Költségtérítési szabályzat

Panaszkezelési szabályzat

Immateriális javak és a tárgyi eszközök esetében a jogszabály által, illetve szabályzatok által meghatározott értékcsökkenési eljárásokat alkalmazta. A befektetett eszközök esetében az értékelési eljárások a törvények illetve kormányrendeletek, valamint szabályzatok által meghatározottak szerint kerültek végrehajtásra.

A Pénztárnál 2013-ban olyan gazdasági esemény nem történt, amelyre működési céltartalékot kellett volna képezni. A működési céltartalék kizárólag a befektetések értékelési különbözetét tartalmazza.

A pénztárnak érvényes számviteli politikája, számlarendje, számlatükre van. A Pénztár számviteli politikája szerint követelésként kell kimutatni a mérlegben a fordulónapig nem teljesített tagdíjat, munkáltató tag hozzájárulását.

A Pénztár elkülönített nyilvántartást vezet mind az önkéntes, mind a magán ágazatról. Az elkülönített nyilvántartás egyaránt vonatkozik a tagi, illetve munkáltatói adatbázisra, illetve az adott év gazdasági eseményeinek nyilvántartására.

Az önkéntes és magánnyugdíjpénztár között a Pénztár a költségmegosztási szabályzatával összhangban azokat a költségeket, amelyek egyértelműen egyik ágazathoz sem rendelhetők fele-fele arányban osztotta meg.

A pénztár önkéntes ágazatának éves pénztári beszámolójában a tagok egyéb befizetései soron szerepeltetjük a 2013. évben tagdíjbevételeként figyelembe vett 2014. január 25-ig tagdíjkövetelésre befolyt befizetéseket 11.548 e Ft (fedezeti tartalékon: 10.693 e Ft.) összegben.

A tervadatok tekintetében önkéntes ágon a 2013. I. és II. negyedévre vonatkozó adatokat a 2012. november 30-i közgyűlés fogadta el, a 2013. III. és IV. negyedéves számokat, jogszabályváltozás miatt, a 2013. május 28-i közgyűlés hagyta jóvá.

**Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet  
2013.12.31.**

---

**Pénztártagok portfólióválasztása 2013. január 01-jén és 2013. december 31-én**

**Magán ágazat**

<b>PORTFOLIÓ</b>	<b>2013.01.01 nyitó létszám (fő)</b>	<b>2013.12.31 záró létszám (fő)</b>
növekedési	2 048	81
kiegyensúlyozott	392	15
klasszikus	93	7
<b>Összesen</b>	<b>2 533</b>	<b>103</b>

A magán ágazatban 2013. évben nem történt portfólióváltás.

**Önkéntes ágazat**

<b>PORTFOLIÓ</b>	<b>2013.01.01 nyitó létszám (fő)</b>	<b>2013.12.31 záró létszám (fő)</b>
növekedési	1 658	1 668
kiegyensúlyozott	34 125	32 598
klasszikus	1 448	1 563
tőkevédett	393	442
<b>Összesen</b>	<b>37 624</b>	<b>36 271</b>

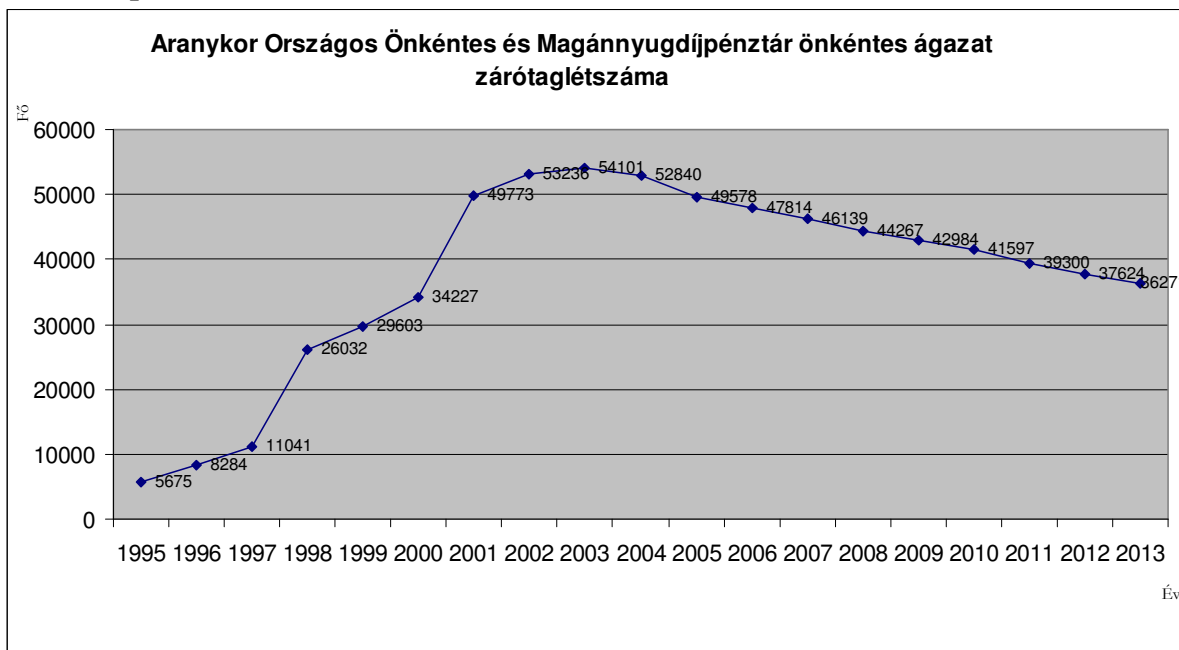
Az önkéntes ágazatban 2013. évben 54 fő választott új portfóliót.

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

### Taglétszám alakulása

A pénztár nyilvántartása alapján 2013. december 31-én 21 fő volt, aki mindkét pénztári ágazat tagja.

#### Önkéntes pénztár



A pénzügyi terv a 2013.12.31.-ei záró taglétszámot 36 315 fővel tervezte, 2 640 fő be-, illetve 2 825 fő kilépése után. A belépők térszámára 569 fő, a tagsági viszonyukat megszüntetők száma 1 922 fő. A 2013.12.31.-ei záró taglétszám így 36 271 fő. A terv 99,88%-ban teljesült.

Kiegészítő nyugdíjszolgáltatást 750 fő kért, 740 fő egyösszegű szolgáltatásban részesült. 2013.12.31.-ig új, járadékszolgáltatást igénylő tagok száma 8 fő, 10 fő járadékszolgáltatása szűnt meg. 2013. december 31.-én 48 főt tartunk nyilván, akik különböző időtartamú járadékszolgáltatást igényeltek.

#### A taglétszám negyedéves alakulása:

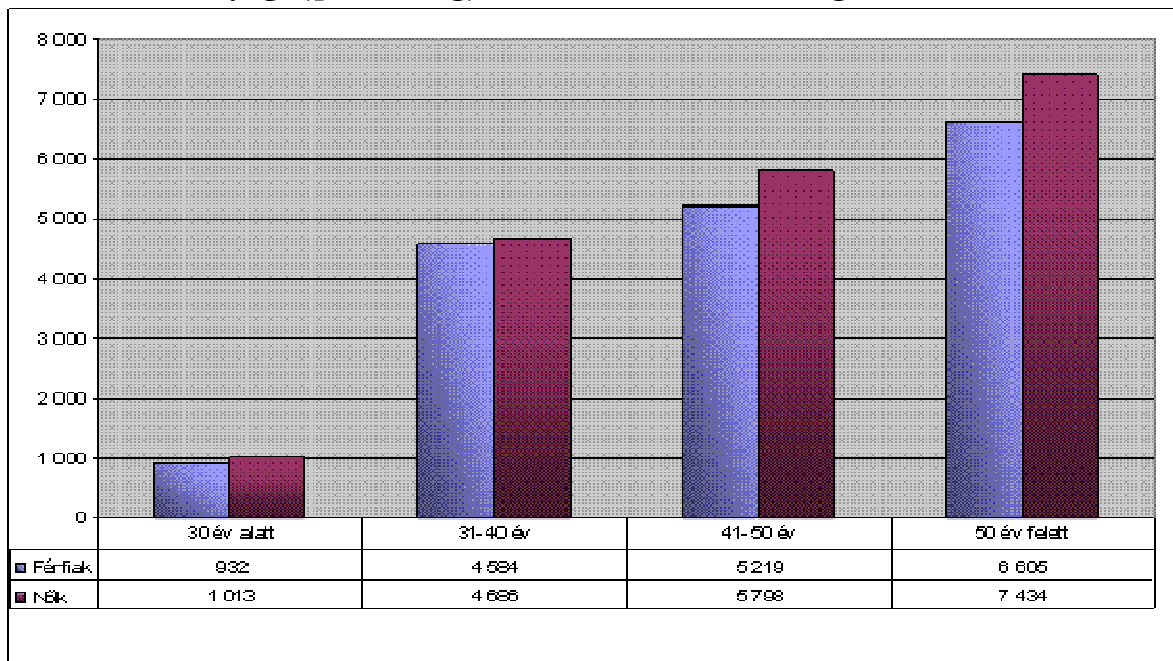
Negyedév	2013. I.	2013. II.	2013. III.	2013. IV.	Összesen
Nyitó	37 624	37 248	37 022	36 581	37 624
<b>belépők összesen</b>	<b>227</b>	<b>120</b>	<b>110</b>	<b>112</b>	<b>569</b>
Új belépők	214	113	106	112	545
Átlépők	13	7	4	0	24
<b>Kilépők összesen:</b>	<b>603</b>	<b>346</b>	<b>551</b>	<b>422</b>	<b>1 922</b>
Átlépők	39	24	42	30	135
Kilépők (10 éves)	267	149	273	230	919
Nyugdíjszolgáltatás	260	151	206	133	750
Elhalálozás	37	22	30	29	118
Egyéb megszűnés	0	0	0	0	0
<b>Időszak alatti változás</b>	<b>- 376</b>	<b>- 226</b>	<b>-441</b>	<b>-310</b>	<b>- 1 353</b>
<b>Zárótaglétszám</b>	<b>37 248</b>	<b>37 022</b>	<b>36 581</b>	<b>36 271</b>	<b>36 271</b>



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

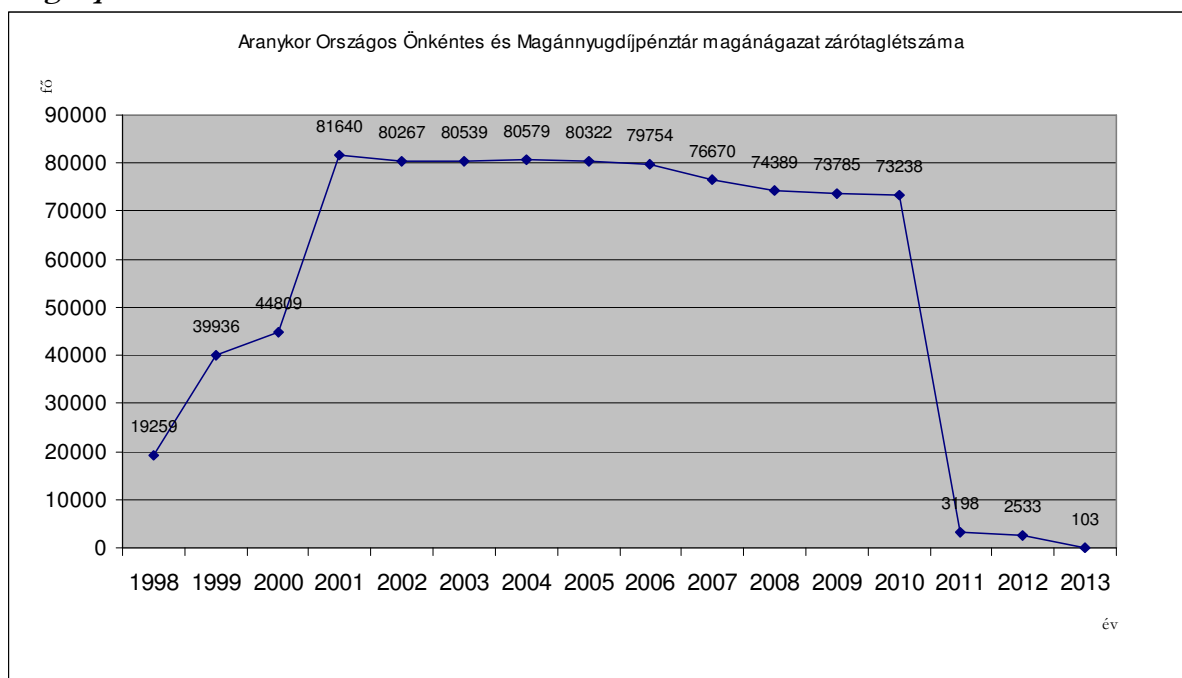
Az önkéntes nyugdíjpénztárból kizárásra nem került sor.

### Önkéntes nyugdíjpénztár tagjainak kor-nem szerinti megoszlása



A taglétszám korévenkénti megoszlását és a szolgáltatást igénybevevők létszámát korévenként önkéntes ágon a kiegészítő melléklet 1. számú melléklete tartalmazza.

### Magánpénztár



A magán ágazat 2013.12.31. záró taglétszáma tervadata 2 418 fő. A tényleges 2013.12.31. záró taglétszám 103 fő, amely a tervszám 4,3 %-a. A tervezett 22 fő belépő, illetve a 103 fő megszűnéssel szemben más pénztár megszűnése miatt, az Aranykor végelszámolásáról szóló döntés előtt, 327 fő lépett be, és 2 757 fő tagsági jogviszonya szűnt meg, melyből 1 968 fő a végelszámolás előtti más pénztárba történő átlépéssel került elszámolásra.

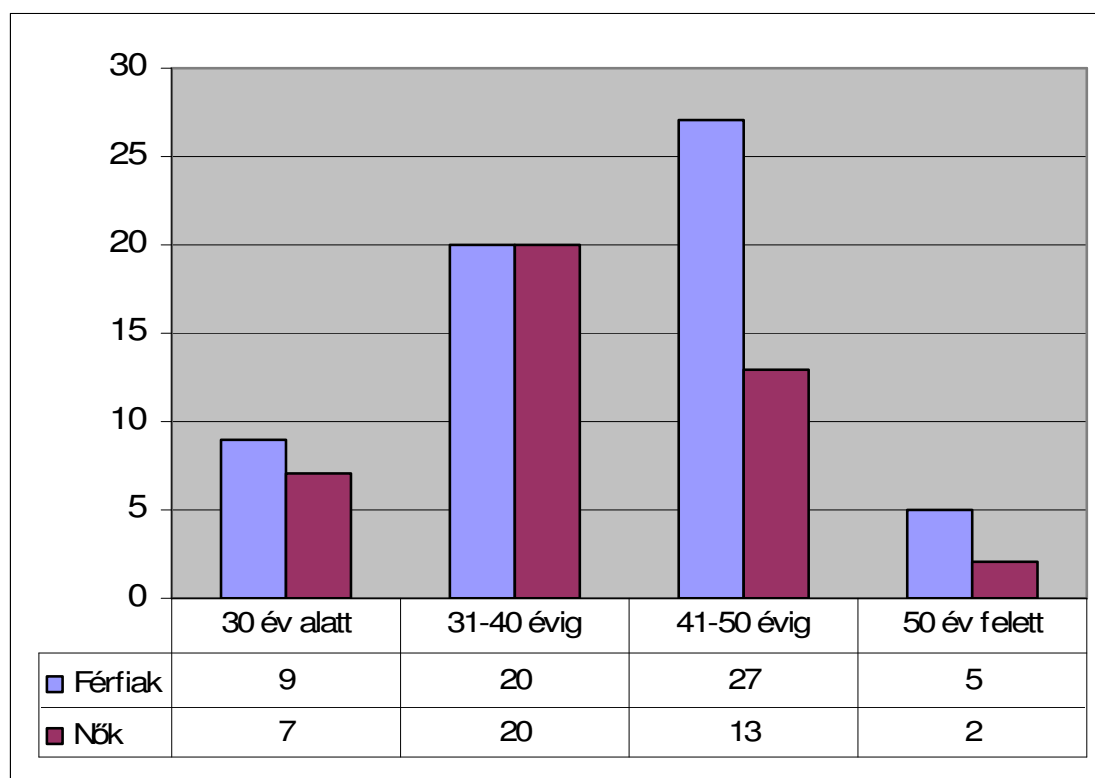
## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

A végelszámolás megkezdését követően más pénztárba átlépett 452 fő, és a társadalombiztosítási rendszerbe visszalépett 779 fő pénztártag elszámolására, a végelszámolás befejezését követően kerül sor.

### A taglétszám negyedéves alakulása

Negyedévek	2013. I.	2013. II.	2013. III.	2013.IV.	Összesen
<b>Nyitó</b>	<b>2 533</b>	<b>2 667</b>	<b>2 829</b>	<b>1334</b>	<b>2 533</b>
Belépők összesen:	148	165	14	0	327
Új belépő	0	0	0	0	0
Átlépő más pénztárból	148	165	14	0	327
Kilépők összesen:	14	3	1 509	1 231	2 757
Átlépő más pénztárba	11	1	1 504	452	1 968
Elhalálozott	2	0	3	0	5
Rokkant, nyugellátottá váló Tb-vl.	0	0	2	0	2
Egyéb megszűnt	0	2	0	779	781
Egyösszegű szolgáltatás	1	0	0	0	1
Időszak alatti változás	134	162	- 1 495	- 1 231	- 2 430
<b>Zárólétszám</b>	<b>2 667</b>	<b>2 829</b>	<b>1 334</b>	<b>103</b>	<b>103</b>

### A magánpénztári ág tagjainak kor és nemek szerinti megoszlása:



**Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet  
2013.12.31.**

**Pénztári tartalékok alakulása, mérleg főösszeg**

Az egyesített beszámoló szerint az Aranykor Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár működési céltartaléka 9.022 e Ft, a fedezeti céltartalék 31.808.181 e Ft, likviditási tartalék 373.400 e Ft.

A pénztár mérlegfőösszege 33.758.702 ezer Ft.

<b>Önkéntes ágazat</b>			
			E Ft-ban
	<b>Terv</b>	<b>Tény</b>	<b>Tény/Terv</b>
Saját tőke	538 923	518 598	96,23%
Fedezeti Céltartalék	27 613 800	29 294 761	106,09%
Működési Céltartalék		6 668	
Likviditási Céltartalék	315 926	323 485	102,39%
<b>Mérleg főösszeg</b>		<b>30 838 293</b>	
<b>Magán ágazat</b>			
			E Ft-ban
	<b>Terv</b>	<b>Tény</b>	<b>Tény/Terv</b>
Saját tőke	449 854	317 336	70,54%
Fedezeti Céltartalék	9 116 010	2 513 420	27,57%
Működési Céltartalék		2 354	
Likviditási és függő céltartalék	47 869	49 915	104,27%
<b>Mérleg főösszeg</b>		<b>2 920 409</b>	
<b>Egyesített</b>			
			E Ft-ban
	<b>Terv</b>	<b>Tény</b>	<b>Tény/Terv</b>
Saját tőke	988 777	835 934	84,54%
Fedezeti Céltartalék	36 729 810	31 808 181	86,60%
Működési Céltartalék		9 022	
Likviditási és függő céltartalék	363 795	373 400	102,64%
<b>Mérleg főösszeg</b>		<b>33 758 702</b>	

A fedezeti céltartalék 2013. december 31-i évi záró értéke a két pénztári ágazat egyesített adatai tekintetében 13,4%-kal alacsonyabb a tervezett értéknél, melynek egyik oka, hogy a fedezeti tartalék tervezett hozam jóval magasabb volt a tény adatoknál és a magán ági végelszámolás során a más pénztárba átlépő tagok vagyona több mint 5 milliárd forinttal csökkentette a fedezeti tartalékot.

Működési céltartalékot a pénzügyi tervben külön nem tervezett a Pénztár, az kizárólag a működési tartalék befektetéseinek értékelési különbözetét tartalmazza.

## **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.**

---

A nyugdíjpénztár 2013-2017-re szóló magán és önkéntes pénztári hosszú távú pénzügyi tervben összesítetten 2013. december 31-én fedezeti tartalék záró állományaként 36 729 810 E Ft-ot tervezett. A tényadat 13,4 %-kal elmarad a tervezettől, elsősorban a magán ági végelszámolás kapcsán elvitt több mint 5 milliárdos vagyoni értéke miatt.

**Likviditási tartalékra 363.795 e Ft-ot tervezett a pénztár. A tényadat 373.400 e Ft. A tervezett likviditási értékek várakozáson felül teljesültek.**

A magánpénztári ágon a beszámoló fedezeti céltartalék táblájában szereplő „likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás” soron szereplő 180 e Ft, a 2013-as évben hozam és értékelési különbözetként az egyéni számlákról a függő tartalékba történő jóváírások összege volt. (Mivel a beszámolóban ezen a jogcímen szereplő sor nincs, pénztárunk ezt az összeget ezen a soron szerepeltette.)

A magánpénztári ágon a beszámoló fedezeti céltartalék táblájában szereplő „egyéb változás” soron szereplő 17.049e Ft, a negatív egyenlegű megszűnt tagok MÁK-tól visszaigényelt tételeit tartalmazza.

### **Tagdíjkövetelések alakulása 2013. december 31-jén**

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka önkéntes ágon 2013. december 31-én 547 745 e Ft, a magán ágazatnak tagdíjkövetelése 2013. december 31-én nincs.

Önkéntes ágazaton a tagdíjkövetelés előírása az Alapszabály szerinti tagdíjfizetési kötelezettséghez képest kerül kimutatásra.

2013-ban a befizetést nem teljesítő tagok száma: 18.997 fő, (2012-ben 19.842 fő, 2011-ben: 19.828 fő, 2010-ben: 19.310 fő).

A nyugdíjkorhatárt elért tagokra vonatkozóan tagdíjkövetelés nem került megállapításra.

Magánpénztári ágon az aktív tagság körében 2013. december 31-én 4 főt tartunk nyilván, akinek egyéni számlája 0 Ft.

Kötelező havi tagdíjat a pénztár 2013-ben nem írt elő tagjai részére, de lehetőség van tagdíjfizetésre, melynek mértékét a befizető tag határozza meg. Pénztártag általi tagdíjbefizetést 2013. évben 42 tag teljesített összesen 1.695 e Ft értékben.

**Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet  
2013.12.31.**

**Pénztári tartalékok tagdíjbevételei**

*Önkéntes pénztár bevételei tartalékonként*

<i>Bevételek hozam nélkül (E/Ft)</i>				
	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbség	Tény-terv százalék
Fedezeti tartalék	1 566 654	2 078 884	512 230	132,70%
Működési tartalék	102 343	119 462	17 119	116,73%
Likviditási tartalék	1 522	2 092	570	137,45%
<b>Összesen</b>	<b>1 670 519</b>	<b>2 200 438</b>	<b>529 919</b>	<b>131,72%</b>

A szolgáltatási célú bevétel 2.078.884 e Ft, amely a terv 132,7%-a, melyet a szolgáltatási célú egyéb bevételek nagysága (472.489e Ft) indokol (tagdíjkövetelés megállapításakor könyvelt hitelezési veszteség és egyéb bevétel eredmény hatása nincsen.) A likviditási tartalék tényleges bevétele 2.092. e Ft, a terv 137,45%-a.

Az önkéntes ágazat költségtérítési szabályzata szerint a szolgáltatás kifizetés költségei - 2013. október 1-jétől önkéntes nyugdíjpénztár kifizetésekor az egyszeri eljárási díj 3.000 Ft és az utalás, kifizetés mindenkor tényleges költsége. A pénztár a levont díjakat működési egyéb bevételben szerepelteti.

Önkéntes ágazat költségtérítési szabályzata szerint levont kifizetés költségei 2013. október 1. napjától:

	e Ft
<b>Költségtérítésként levont díjak</b>	<b>Összeg</b>
Egységes eljárási díj és átlépési, kilépési költség	4 287
Tranzakciós díj	2 066
Utalási díj	94
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>6 447</b>

*Magánpénztár bevételei tartalékonként*

<i>Bevételek hozam nélkül (E/Ft)</i>				
	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbség	Tény-terv százalék
Fedezeti tartalék	887	1 870	983	210,82%
Működési tartalék	21 809	9 109	-12 700	41,77%
Likviditási tartalék	0	2	2	0,00%
<b>Összesen</b>	<b>22 696</b>	<b>10 981</b>	<b>-11 715</b>	<b>48,38%</b>

A tényleges működési bevételek 9.109 e Ft-os összegének nagy részét a kilépő tagoktól levont 5.988 e Ft költség, illetve a pénztártagok által fizetett 3.081 e Ft-os működési célú adomány teszi ki.

A fedezeti tartalék tényadatát a végelszámolt OTP Magánnyugdíjpénztárból átlépő tagok egyéni számlájának átutalása magyarázza, melyet a végelszámolást követően utaltak át.

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Kimutatás az éves átlagos taglétszámról, átlagos havi befizetésekről, és az egyéni számlák átlagos értékéről 2013. december 31-én

	Önkéntes	Magán
Éves átlagos taglétszám (fő)	36 948	1 318
Egyéni számlák éves átlagos értéke (Ft/fő)	773 444	3 977 939
Egy főre jutó átlagos havi befizetés mértéke (Ft/fő)	3 548	0
Egy főre jutó átlagos éves befizetés mértéke (Ft/fő)	42 573	0

### A Pénztárba beérkezett, azonosítatlan befizetések alakulása:

#### Önkéntes pénztár

e Ft-ban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések	2 340	21 364	20 390	<b>3 314</b>
Munkáltatói többletbefizetések	999	3 825	4 089	<b>735</b>
<b>ÖSSZESEN:</b>	<b>3 340</b>	<b>25 189</b>	<b>24 479</b>	<b>4 049</b>

### Azonosítatlan befizetések tárgyévi csökkenése

e Ft-ban

Időszak	Egyéni számlára könyvelt	Visszautalt	Egyéb módon rendezett	Összes csökkenés
Nyitóból	27	1 080	0	<b>1 107</b>
2013. január	706	2 148	0	<b>2 854</b>
2013. február	328	1 525	0	<b>1 853</b>
2013. március	746	222	0	<b>968</b>
2013. április	140	494	0	<b>634</b>
2013. május	760	281	0	<b>1 041</b>
2013. június	637	94	0	<b>732</b>
2013. július	899	697	0	<b>1 596</b>
2013. augusztus	1 828	2 443	0	<b>4 270</b>
2013. szeptember	852	109	0	<b>960</b>
2013. október	138	110	0	<b>248</b>
2013. november	177	281	0	<b>459</b>
2013. december	4 777	2 982	0	<b>7 759</b>
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>12 014</b>	<b>12 466</b>	<b>0</b>	<b>24 479</b>

**Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet  
2013.12.31.**

Azonosítatlan befizetések záróállománya negyedévenként korosított bontásban:  
e Ft-ban

IDŐSZAK	Pénztártaghoz nem rendelhető	Munkáltatói többlet	Összesen
NYITÓ	2 340	999	<b>3 340</b>
2013. I. NEGYEDÉV	338	-200	<b>138</b>
2013. II. NEGYEDÉV	-635	59	<b>-576</b>
2013. III. NEGYEDÉV	28	-55	<b>-27</b>
2013. IV. NEGYEDÉV	1 243	-68	<b>1 175</b>
<b>Összesen:</b>	<b>3 314</b>	<b>735</b>	<b>4 049</b>

*Magánpénztár*

2013. december 31 azonosítatlan befizetések alakulása e Ft-ban:

<b>Egyéb azonosítatlan, munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető,</b>	<b>581</b>
90 napon belüli azonosítatlan befizetések	30
91-180 nap közötti azonosítatlan befizetések	-17
181-360 nap közötti azonosítatlan befizetések	-29
360 napon túli azonosítatlan befizetések	597
<b>Egyéb azonosítatlan, munkáltatóhoz rendelhető</b>	<b>26 102</b>
90 napon belüli azonosítatlan befizetések	-57
91-180 nap közötti azonosítatlan befizetések	32
181-360 nap közötti azonosítatlan befizetések	508
360 napon túli azonosítatlan befizetések	25 618

Év	Egyenleg
2000	-6
2001	-17
2002	-4
2003	-1
2005	-4
2006	-17
2007	-5
2008	57
2009	86
2010	1 956
2011	21 772
2012	2 341
2013	525
<b>Végösszeg</b>	<b>26 683</b>

**Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet  
2013.12.31.**

	Nyitó	FORGALOM	Záró
Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések	25 618	484	26 102
Munkáltatóhoz és taghoz nem rendelhető függő befizetések	597	-16	581
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>26 215</b>	<b>468</b>	<b>26 683</b>

**Kiadások:**

**Fedezeti tartalék kiadásai (pénzügyi műveletek ráfordításai nélkül):**

*Önkéntes Pénztár*

Fedezeti tartalék kiadásai (pénzügyi műveletek ráfordításai nélkül)

e Ft-ban

	Terv	Tény	Tény-terv százalék
Szolgáltatás, elhunyt	2 205 430	1 049 648	47,59%
Átlépés miatti kifizetés	151 691	112 769	74,34%
10 éves tagság miatti kifizetés	1 909 460	1 176 593	61,62%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>4 266 581</b>	<b>2 339 010</b>	<b>54,82%</b>

Nyugdíjszolgáltatást azok a tagok vettek igénybe, akik elérték a társadalombiztosítási jogszabályokban előírt (korkedvezményes, öregségi, rokkant, stb.) nyugdíjkorhatárt. A Pénztár – a tagi igényléseknek megfelelően és szolgáltatási szabályzata alapján – egyösszegű, illetve határozott időtartamra szóló folyamatos (járadék) szolgáltatást állapított meg az igénylők részére. A járadékot kérők többsége három éves tartamú szolgáltatást vesz igénybe.

A ténylegesen szolgáltatásként kifizetett összeg - a nyugdíjszolgáltatási kifizetések; a más pénztárba átvitt egyéni számlák; a haláleseti kifizetések; illetve a 10 éves tagság utáni egyéni számláról történő kifizetések mértéke - elmarad a tervezett értéktől.

*Magánpénztár*

Kifizetés típusa	Terv	Tény	Tény-terv százalék
Szolgáltatás, elhunyt	88 989	7 324	8,23%
Más pénztárba, TB-be átlépő	10 618	5 990 078	56414,37%
<b>Összesen</b>	<b>99 607</b>	<b>5 997 402</b>	<b>6021,06%</b>

2013. évben a fedezeti tartalék kiadásai nagymértékben haladták meg a terv számait, amelyet a 2013. szeptember 1-jén megkezdődött magánági végelszámolás indokol. A tagság nagy része 2013. augusztus 31-ével átlépett más pénztárba, a tagok által elvitt vagyon összege 5.630.123 e Ft.



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Egyösszegű nyugdíjszolgáltatások 2013. évben

### Önkéntes pénztár

Időszak	Elszámolásban résztvevő tagok száma (fő)	Elszámolás (Ft)	Egy főre jutó átlagos szolgáltatási állomány (Ft/fő)
Nyitás	256	360 752 824	1 409 191
I. negyedév	257	308 265 145	1 199 475
II. negyedév	149	216 035 269	1 449 901
III. negyedév	206	249 843 622	1 212 833
IV. negyedév	133	172 152 743	1 294 382

A szolgáltatások megállapításakor a Pénztár a tag egyéni számláján jóváírt összegeket vette figyelembe.

A nyugdíjszolgáltatás megállapításakor – mint a tagság megszűnésekor – a Pénztár a Költséglevonási Szabályzatban foglalt költségeket vonja le. A szolgáltatás postai kifizetésekor postaköltség címén levont díjjal összhangban a Szolgáltatási Szabályzattal, a Pénztártag egyéni számláját csökkentjük. A pénztárnak dologi költsége ez okból, illetve jogosulatlanul felvett szolgáltatás behajtásával kapcsolatosan nem merült fel.

2013.12.31-ig 2 489 fő élt azzal a jogával, hogy a 10 éves tagsági viszonyuk betöltésekor az egyéni számláján jóváírt összeget részben, vagy egészben felvegye. Ezen tagok többsége között már olyanok is szerepelnek, akik másodjára éltek azzal a lehetőséggel, hogy számlájukon jóváírt hozam- és értékelési különbözet kifizetését kérik a Pénztártól. 215 fő egyéni számlájának teljes kifizetését kérte, de tagsági viszonyát nem szüntette meg, 919 fő egyéni számláját felvette és tagsági viszonyát is megszüntette.

### A 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések részletezése

Az alábbi kimutatás az adott negyedévben benyújtott 10 éves tagsági jogviszony utáni, egyéni számlát érintő kifizetések iránti kérelmek számát, illetve az egyéni számláról kifizetésre kerülő összeget mutatja be.

2013. év	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Összesen
<b><i>Egyéni számlájáról kifizetést igényelt</i></b>					
Kifizetett tagok (fő)	300	255	508	292	1 355
Kifizetett összeg (Ft)	134 565 813	117 425 293	191 639 987	134 508 014	578 139 107
<b><i>Egyéni számláját felvette, tagságát megszüntette</i></b>					
Kifizetett tagok (fő)	267	149	273	230	919
Kifizetett összeg (Ft)	146 025 831	114 349 010	116 436 876	164 349 447	541 161 164
<b><i>Egyéni számláját felvette, tagságát nem szüntette meg</i></b>					
Kifizetett tagok (fő)	52	49	80	34	215
Kifizetett összeg (Ft)	50 750 517	37 288 465	42 610 804	49 047 323	179 697 109
<b>Kifizetett tagok összesen:</b>	<b>619</b>	<b>453</b>	<b>861</b>	<b>556</b>	<b>2 489</b>
<b>Kifizetett összeg összesen:</b>	<b>331 342 161</b>	<b>269 062 768</b>	<b>350 687 667</b>	<b>347 904 784</b>	<b>1 298 997 380</b>

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

A 2013. december 31-én aktív pénztártagok közül 2013. december 31.-éig 1 278 fő érte el a 10 éves tagsági jogviszonyt, egyéni számlájuk egyenlege 800 086 e Ft, melynek hozamtartalma 247 608 e Ft. 2014. december 31.-éig 10 éves tagsági viszonyát 1 025 fő tölti be, egyéni számlájuk egyenlege 583 256 e Ft, hozamtartalma: 194 712 e Ft.

### Működési kiadások

#### Önkéntes ág

Az önkéntes pénztári ágazat működési költségeinek alakulása terv szerint alakult. Felhívjuk a figyelmet a hitelezési veszteség soron kimutatott összegre, amely értéke 34.915e Ft. Ez az összeg a tagdíjkövetelések nyitóértékének leírásából származik és mivel egyéb bevételként a bevételi oldalon is megjelenik, eredményhatása nincs.

	e/Ft		
	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV
<b>Működési tartalék kiadása</b>			
<b>összesen</b>	<b>168 283</b>	<b>216 685</b>	<b>129%</b>
<b>Anyagköltség (irodaszerek)</b>	<b>852</b>	<b>550</b>	<b>65%</b>
<b>Igénybevett szolgáltatások</b>	<b>89 345</b>	<b>101 117</b>	<b>113%</b>
Fejlesztő és szolgáltatónak fizetendő díj	52 454	46 594	89%
Tagszervezés	1 488	4 011	270%
Könyvvizsgálat díja	3 419	3 734	109%
Aktuárius díja	334	366	110%
Szaktanácsadás díja (jogász)	5 338	7 026	132%
Marketing, tagmegtartás	1 551	1 716	111%
Postaköltség, tagi kommunikáció	10 719	19 637	183%
Informatika	1 072	3 360	313%
Egyéb költségek, ráfordítások	10 274	11 845	115%
Banknak fizetendő ügyfélszolgálati és call center díj	2 696	2 828	105%
<b>Személyi jellegű költség</b>			
<b>összesen</b>	<b>71 262</b>	<b>72 670</b>	<b>102%</b>
Béreköltség és járulékai	57 466	61 268	107%
Béreköltség tiszteletdíjak	7 896	7 747	98%
Egyéb bérjellegű költség	388	0	0%
Felmondás, végkielégítés	5 512	3 655	66%
<b>Felügyeleti díj</b>	<b>6 824</b>	<b>7 433</b>	<b>109%</b>
<b>Hitelezési veszteség</b> <b>/eredmény hatása nincs/</b>	<b>0</b>	<b>34 915</b>	<b>0%</b>

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

### Magán ág

A tervadatok tekintetében a 2013. évre vonatkozó adatokat a 2012. november 30-i közgyűlés fogadta el.

A Pénztár magánpénztári ágazata kiadásai meghaladják a tervezett kiadásokat, ennek oka a végelszámolással kapcsolatos feladatok (a tagi kiértékelések, kommunikáció, jogi munka, az augusztus 1-jével lebonyolított költözés, illetve a pénztárnál lefolytatott 2012. évi átfogó felügyeleti vizsgálat utómunkálatai) .

			e/Ft
	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV
<b>Működési tartalék kiadása összesen</b>	<b>95 132</b>	<b>168 286</b>	<b>177%</b>
<b>Anyagköltség (irodaszerek)</b>	<b>326</b>	<b>550</b>	<b>169%</b>
<b>Igénybevett szolgáltatások</b>	<b>51 838</b>	<b>93 294</b>	<b>180%</b>
Fejlesztő és szolgáltatóknak fizetendő díj	35 089	46 590	133%
Tagszervezés	0	501	0%
Könyvvizsgálat díja	2 032	5 220	257%
Aktuárius díja	1 163	1 463	126%
Szaktanácsadás díja (jogász)	1 380	7 120	516%
Marketing, tagmegtartás	124	2 514	2027%
Postaköltség, tagi kommunikáció	1 119	4 608	412%
Informatika	431	3 411	791%
Egyéb költségek, ráfordítások	10 500	18 647	178%
Banknak fizetendő ügyfélszolgálati és call center díj	0	3 220	0%
<b>Személyi jellegű költség összesen</b>	<b>40 656</b>	<b>71 093</b>	<b>175%</b>
Béreköltség és járulékai	28 972	60 275	208%
Béreköltség tiszteletdíjak	7 896	7 163	91%
Egyéb bérjellegű költség	113	0	0%
Felmondás, végkielégítés	3 675	3 655	99%
<b>Felügyeleti díj</b>	<b>2 312</b>	<b>3 349</b>	<b>145%</b>
<b>Hitelezési veszteség /eredmény hatása nincs/</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

### Egyesített adatok

	e/Ft								
	MAGÁN ÁG			ÖNKÉNTES ÁG			EGYESÍTETT		
	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV
<b>Működési tartalék kiadása összesen</b>	95 132	168 286	177%	168 283	216 685	129%	263 415	384 971	146%
<b>Anyagköltség (irodaszerek)</b>	326	550	169%	852	550	65%	1 178	1 100	93%
<b>Igénybevett szolgáltatások</b>	51 838	93 294	180%	89 345	101 117	113%	141 183	194 411	138%
Fejlesztő és szolgáltatóknak fizetendő díj	35 089	46 590	133%	52 454	46 594	89%	87 543	93 184	106%
Tagszervezés	0	501	0%	1 488	4 011	270%	1 488	4 512	303%
Könyvvizsgálat díja	2 032	5 220	257%	3 419	3 734	109%	5 451	8 954	164%
Aktuárius díja	1 163	1 463	126%	334	366	110%	1 497	1 829	122%
Szaktanácsadás díja (jogász)	1 380	7 120	516%	5 338	7 026	132%	6 718	14 146	211%
Marketing, tagmegtartás	124	2 514	2027%	1 551	1 716	111%	1 675	4 230	253%
Postaköltség, tagi kommunikáció	1 119	4 608	412%	10 719	19 637	183%	11 838	24 245	205%
Informatika	431	3 411	791%	1 072	3 360	313%	1 503	6 771	450%
Egyéb költségek, ráfordítások	10 500	18 647	178%	10 274	11 845	115%	20 774	30 492	147%
Banknak fizetendő ügyfélszolgálati és call center díj	0	3 220	0%	2 696	2 828	105%	2 696	6 048	224%
<b>Személyi jellegű költség összesen</b>	40 656	71 093	175%	71 262	72 670	102%	111 918	143 763	128%
Béreköltség és járuléka	28 972	60 275	208%	57 466	61 268	107%	86 438	121 543	141%
Béreköltség tiszteletdíjak	7 896	7 163	91%	7 896	7 747	98%	15 792	14 910	94%
Egyéb bérijellegű költség	113	0	0%	388	0	0%	501	0	0%
Felmondás, végkielégítés	3 675	3 655	99%	5 512	3 655	66%	9 187	7 310	80%
<b>Felügyeleti díj</b>	2 312	3 349	145%	6 824	7 433	109%	9 136	10 782	118%
<b>Hitelezési veszteség /eredmény hatása nincs/</b>	0	0	0%	0	34 915	0%	0	34 915	0%

A vagyonekezelői, és a letétkezelői költségek a könyvekben mindkét ágazatban a tartalékok befektetéséhez kapcsolódóan jelennek meg.

### Működési költségek és ráfordítások 2013. december 31-én:

A Pénztár a 2013. augusztus hónapban kiadott Költségmegosztási szabályzatát a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ellenőrzése kapcsán kiadott vizsgálati jelentésben foglaltak, valamint a Pénztár pénzügyi tervének évközi módosítása miatt felülvizsgálta és a hivatkozott szabályzatot hatályon kívül helyezte.

A Pénztár a hivatkozott felülvizsgálattal feltárt költségmegosztási pontatlanságok miatt úgy döntött, hogy a 2013. augusztus 30-i szabályzat rendelkezéseit 2013. 01. 01. napjára visszaható hatállyal kell alkalmazni, ennek megfelelően a 2013. évben már könyvelt tételeket felülvizsgálta és módosította.

A tagszervezési díjat megbízási szerződés keretében fizetett ki a Pénztár a tagszervezőinek, melynek összege 4.512 e Ft.

Önkéntes pénztári ágon egyéb ráfordítás hitelezési veszteség **34 915 e Ft**, amely a bevételekben is szerepel eredményhatása nincs.

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Egyesített adatok egyéb ráfordítások, hitelezési veszteség nélkül:

e Ft-ban

	MAGÁN ÁG			ÖNKÉNTES ÁG			EGYESÍTETT		
	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV	PÉNZÜGYI TERV	TÉNY	TÉNY / TERV
<i>Működési tartalék kiadása összesen</i>	95 132	168 286	177%	168 283	181 770	129%	263 415	350 056	133%
<b>Anyagköltség (irodaszerek)</b>	<b>326</b>	<b>550</b>	<b>169%</b>	<b>852</b>	<b>550</b>	<b>65%</b>	<b>1 178</b>	<b>1 100</b>	<b>93%</b>
<b>Igénybevett szolgáltatások</b>	<b>51 838</b>	<b>93 294</b>	<b>180%</b>	<b>89 345</b>	<b>101 117</b>	<b>113%</b>	<b>141 183</b>	<b>194 411</b>	<b>138%</b>
Fejlesztő és szolgáltatóknak fizetendő díj	35 089	46 590	133%	52 454	46 594	89%	87 543	93 184	106%
Tagszervezés	0	501	0%	1 488	4 011	270%	1 488	4 512	303%
Könyvvizsgálat díja	2 032	5 220	257%	3 419	3 734	109%	5 451	8 954	164%
Aktuárius díja	1 163	1 463	126%	334	366	110%	1 497	1 829	122%
Szaktanácsadás díja (jogász)	1 380	7 120	516%	5 338	7 026	132%	6 718	14 146	211%
Marketing, tagmegtartás	124	2 514	2027%	1 551	1 716	111%	1 675	4 230	253%
Postaköltség, tagi kommunikáció	1 119	4 608	412%	10 719	19 637	183%	11 838	24 245	205%
Informatika	431	3 411	791%	1 072	3 360	313%	1 503	6 771	450%
Egyéb költségek, ráfordítások	10 500	18 647	178%	10 274	11 845	115%	20 774	30 492	147%
Banknak fizetendő ügyfélszolgálati és call center díj	0	3 220	0%	2 696	2 828	105%	2 696	6 048	224%
<b>Személyi jellegű költség összesen</b>	<b>40 656</b>	<b>71 093</b>	<b>175%</b>	<b>71 262</b>	<b>72 670</b>	<b>102%</b>	<b>111 918</b>	<b>143 763</b>	<b>128%</b>
Béreköltség és járulékai	28 972	60 275	208%	57 466	61 268	107%	86 438	121 543	141%
Béreköltség tiszteletdíjak	7 896	7 163	91%	7 896	7 747	98%	15 792	14 910	94%
Egyéb bérjellegű költség	113	0	0%	388	0	0%	501	0	0%
Felmondás, végkielégítés	3 675	3 655	99%	5 512	3 655	66%	9 187	7 310	80%
<b>Felügyeleti díj</b>	<b>2 312</b>	<b>3 349</b>	<b>145%</b>	<b>6 824</b>	<b>7 433</b>	<b>109%</b>	<b>9 136</b>	<b>10 782</b>	<b>118%</b>
<b>Hitelezési veszteség /eredmény hatása nincs/</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>

A személyi költségek terén a tényadat az egyesített beszámoló adatai szerint 28 %-kal lépte túl a terv adatait.

Igénybevett szolgáltatások esetén pedig 38%-kal lépte túl a tervezett összeget.

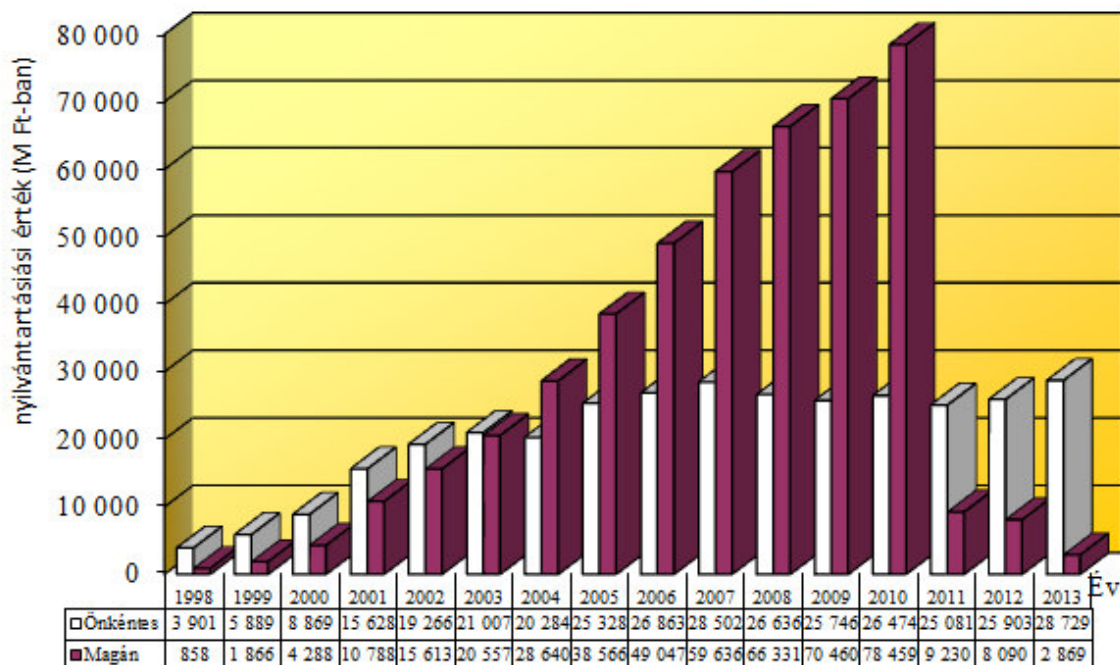
Az Aranykor Nyugdíjpénztár június 25-ei Közgyűlése döntött a magán nyugdíjpénztári ágazat végelszámolással történő jogutód nélküli megszűnéséről. 2013. szeptember 1-jén megkezdődött a magán ág végelszámolása, mely a könyvvizsgálói költségeket is befolyásolta, az éves könyvvizsgálói díjon felül még további többletköltségeket jelentett a pénztár számára. A tagokkal való kommunikáció és postaköltsége szintén a terven felül szerepel a beszámolóban. Jelentősen befolyásolta a magán ág végelszámolása a béreköltségek megnövekedését, mivel a 2013. augusztus 31-i más pénztárba átlépő tagok határidőben való feldolgozását, csak jelentős túlmunkával lehetett teljesíteni.

A Nyugdíjpénztár 2013. július 29-én székhelyet váltott, melynek marketing költsége - a tagok értesítése, egyéb szóró anyagok a költözésről – is nagymértékben növelték a költségeket. A régi székhely nagyobb teret nyújtott az iratok tárolására, melyet a költözés során kiszállítottunk az irattárba, így az irattárolás havi fix díján felül, ez is jelentős költségterhet jelentett a Pénztár számára.

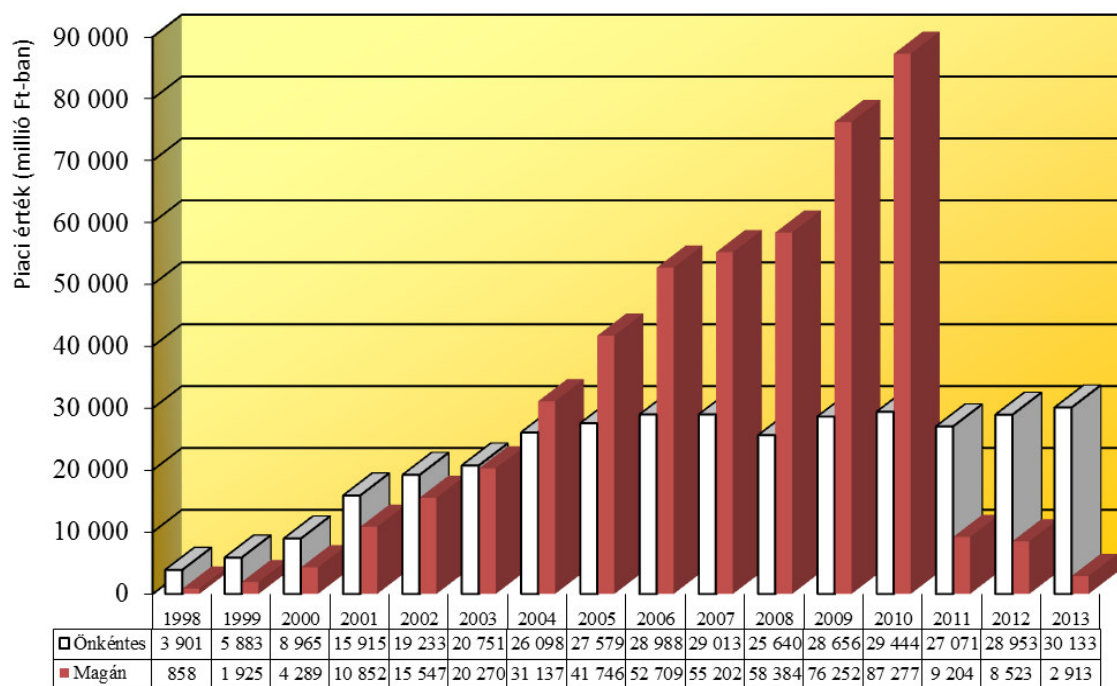
# Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

## Befektetések

### Önkéntes és magánágazat vagyonának alakulása 1998-2013 december 31-ig Nyilvántartási értéken



### Piaci érték



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

A Pénztár vagyonkezelési tevékenységét mindkét pénztári ágazat tekintetében vagyonkezelőhöz helyezte ki. Pénztárunkhoz hasonló, vagy annál nagyobb méretű banki, vagy biztosítói háttérű pénztárak között több vagyonkezelő alkalmazása egyedinek számít. Az Aranykor Nyugdíjpénztár többes vagyonkezelői struktúrája kihasználja a többszereplős verseny előnyeit, melynek egyik előnye, hogy Pénztárunk a piaci átlagnál alacsonyabb vagyonkezelési díjat fizet.

2013. augusztus 1-től 3 vagyonkezelő kezeli a nyugdíjpénztár önkéntes, illetve magánpénztári vagyonát:

### 2013. december 31.:

Magánágazat	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	2013. december 31-én a vagyon 79,22 %-át kezelte
	Saját vagyonkezelés	2013. december 31-én a vagyon 18,04 %-át bankbetétben tartotta.
	Pénzforgalmi számlán	2013. december 31-én a vagyon 2,74 %-a volt bankszámlán.
Önkéntes ágazat	PIONEER Befektetési Alapkezelő Zrt.	2013. december 31-én a vagyon 78,23 %-át kezelte
	Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt.	2013. december 31-én a teljes vagyon 20,32; a kiegyensúlyozott portfólió 23,66 %-át kezelte.
	Pénzforgalmi számlán	2013. december 31-én a vagyon 1,45 %-a volt bankszámlán.

E vagyonkezelő szervezetek a hazai vagyonkezelői piac meghatározó, jó hírnevű és eredményű szereplői, amelyek széles pénztári tapasztalatokkal és piaci ismeretekkel rendelkezve, a Pénztárral együttműködve, szabályozottan, a jogszabályoknak és a tőkepiacon kialakult gyakorlatoknak megfelelően működnek. A Pénztár a tagi érdekeknek megfelelően elkötelezett a többes vagyonkezelés fenntartása mellett, amivel a transzparensabb összehasonlítást, a versenyképes, alacsonyabb vagyonkezelési díjat biztosítja.

A vagyonkezelők a befektetési tevékenységről havonta részletes írásos jelentést készítenek a Pénztár számára, illetve rotációs rendszerben személyesen számolnak be a Pénztár vezető testületi ülésein.

A magánnyugdíjpénztári ágazat a jogszabályi előírásoknak megfelelően 2009. január 1-jétől ún. elszámolóegység alapú nyilvántartást vezet. E nyilvántartási rendszer lényege, hogy a tagi követeléseket a Pénztár ún. elszámoló egységekben tartja nyilván, amely elszámoló egységek (fedezeti tartalékhoz és függő tartalékhoz tartozó portfóliók tekintetében) napi árfolyammal rendelkeznek, s amelyek segítségével minden napra vonatkozóan kimutatható a tagok aktuális befektetési eredménnyel növelt egyéni számla egyenlege.

<b>Elszámoló egységek alakulása 2013. december 31. (Nyitó érték: 2013. augusztus 31.)</b>						
Portfólió megnevezés	Elszámoló egységek darabszáma		Elszámoló egységek árfolyam		Portfólió nettó piaci értéke (e Ft-ban)	
	Nyitó	Záró	Nyitó	Záró	Nyitó	Záró
Klasszikus	45 086 428,3744	50 370 791,6444	1,456821	1,494184	65 683	75 263
Kiegyensúlyozott	224 684 238,0945	228 787 737,8045	1,550027	1,631215	348 266	373 202
Növekedési	1 211 390 137,4899	1 204 277 490,6199	1,618201	1,714072	1 960 273	2 064 219

A nyugdíjpénztár önkéntes pénztári ágazatában a növekedési és kiegyensúlyozott portfólióban lévő külföldi értékpapírok devizakitettségeinek változó mértékű fedezésére a vagyonkezelők 2013. évben elsősorban HUF/USD és HUF/EUR határidős fedezeti devizaügyleteket kötöttek.



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

### Önkéntes ágazat Növekedési portfólió

Nyitási nap	Teljesítés dátuma	Veszteség	Nyeresség	Devizanem	Nyitási árfolyam	Záró árfolyam	Nyitási összeg	Lezárt mennyiség
2013.01.22	2013.01.31	-1 069 660,00		HUF/EUR KK	287,96	294,73	158 000,00	158 000,00
2013.01.28	2013.01.31		275 650,00	HUF/GBP KK	356,4	348,95	37 000,00	37 000,00
2013.01.31	2013.01.31		877 988,00	HUF/USD KR	222,03	218	217 863,00	217 863,00
2013.01.31	2013.01.31		243 600,00	HUF/USD KR	221,89	215,8	40 000,00	40 000,00
2013.01.31	2013.01.31	-614 880,00		HUF/EUR KK	287,96	293	122 000,00	122 000,00
2013.04.19	2013.06.10		65 759,00	HUF/JPY KR	2,4752	2,3083	394 000,00	394 000,00
2013.04.29	2013.04.30	-418 000,00		HUF/USD KR	218,15	228,6	40 000,00	40 000,00
2013.04.29	2013.04.30	-353 800,00		HUF/EUR KK	296,3	299,2	122 000,00	122 000,00
2013.04.29	2013.04.30	-1 742 904,00		HUF/USD KR	220,3	228,3	217 863,00	217 863,00
2013.05.08	2013.06.13		92 190,00	HUF/EUR KK	308,5	295,33	7 000,00	7 000,00
2013.05.08	2013.06.13		562 000,00	HUF/USD KR	236,8	225,56	50 000,00	50 000,00
2013.05.21	2013.06.13		84 910,00	HUF/EUR KK	303,1	290,97	7 000,00	7 000,00
2013.05.27	2013.05.27		585 900,00	HUF/EUR KK	295,56	289,05	90 000,00	90 000,00
2013.06.07	2013.06.10		715 782,00	HUF/JPY KR	2,4752	2,32	4 612 000,00	4 612 000,00
2013.06.12	2013.06.13		489 000,00	HUF/USD KR	233,23	223,45	50 000,00	50 000,00
2013.06.14	2013.07.15		274 000,00	HUF/USD KR	224,15	218,67	50 000,00	50 000,00
2013.06.20	2013.06.21	-579 150,00		HUF/EUR KK	288,67	299,2	55 000,00	55 000,00
2013.06.20	2013.06.21	-528 000,00		HUF/EUR KK	289,6	299,2	55 000,00	55 000,00
2013.07.30	2013.07.31		174 800,00	HUF/USD KR	230,6	226,23	40 000,00	40 000,00
2013.07.30	2013.07.31		305 000,00	HUF/EUR KK	302	299,5	122 000,00	122 000,00
2013.07.30	2013.07.31		864 916,00	HUF/USD KR	230,27	226,3	217 863,00	217 863,00
2013.08.01	2013.08.05		207 079,00	HUF/JPY KR	2,3327	2,2878	4 612 000,00	4 612 000,00
2013.08.01	2013.08.05	-78 589,00		HUF/JPY KR	2,2775	2,2878	7 630 000,00	7 630 000,00
2013.09.05	2013.11.29		14 210,00	HUF/JPY KR	2,2893	2,2864	4 900 000,00	4 900 000,00
2013.09.17	2013.09.18		530 540,00	HUF/EUR KK	312,09	299,15	41 000,00	41 000,00
2013.09.17	2013.09.18		329 600,00	HUF/EUR KK	307,39	299,15	40 000,00	40 000,00
2013.10.03	2013.11.29		321 580,00	HUF/JPY KR	2,2455	2,2893	7 342 000,00	7 342 000,00
2013.10.30	2013.10.31		977 220,00	HUF/EUR KK	301,91	293,9	122 000,00	122 000,00
2013.11.21	2013.11.25	-319 500,00		HUF/EUR KK	293,85	297,4	90 000,00	90 000,00
2013.12.12	2013.12.19	-155 520,00		HUF/EUR KK	301,37	303,29	81 000,00	81 000,00
2013.12.18	2013.12.23		638 000,00	HUF/EUR KK	304,6	298,8	110 000,00	110 000,00

### Kiegyensúlyozott portfólió

Nyitási nap	Teljesítés dátuma	Veszteség	Nyeresség	Devizanem	Nyitási árfolyam	Záró árfolyam	Nyitási össze	Lezárt mennyisé
2013.01.22	2013.01.31	-7 298 060,00		HUF/EUR KK	287,96	294,73	1 078 000,00	1 078 000,00
2013.01.31	2013.01.31	-4 047 120,00		HUF/EUR KK	287,96	293	803 000,00	803 000,00
2013.02.05	2013.02.06		4 768 750,00	HUF/EUR KK	301,1	292,35	545 000,00	545 000,00
2013.02.05	2013.02.06		4 489 700,00	HUF/EUR KK	308,8	292,65	278 000,00	278 000,00
2013.04.19	2013.06.10		609 519,00	HUF/JPY KR	2,4752	2,3083	3 652 000,00	3 652 000,00
2013.04.29	2013.04.30	-2 328 700,00		HUF/EUR KK	296,3	299,2	803 000,00	803 000,00
2013.05.08	2013.06.13		316 080,00	HUF/EUR KK	308,5	295,33	24 000,00	24 000,00
2013.05.08	2013.06.13		1 607 320,00	HUF/USD KR	236,8	225,56	143 000,00	143 000,00
2013.05.21	2013.06.13		291 120,00	HUF/EUR KK	303,1	290,97	24 000,00	24 000,00
2013.05.27	2013.05.27		7 310 000,00	HUF/EUR KK	296,31	289	1 000 000,00	1 000 000,00
2013.06.07	2013.06.10		1 001 195,00	HUF/JPY KR	2,4752	2,32	6 451 000,00	6 451 000,00
2013.06.12	2013.06.13		1 398 540,00	HUF/USD KR	233,23	223,45	143 000,00	143 000,00
2013.06.14	2013.07.15		783 640,00	HUF/USD KR	224,15	218,67	143 000,00	143 000,00
2013.06.20	2013.06.21	-8 025 600,00		HUF/EUR KK	289,6	299,2	836 000,00	836 000,00
2013.06.20	2013.06.21	-8 813 610,00		HUF/EUR KK	288,67	299,2	837 000,00	837 000,00
2013.07.30	2013.07.31		2 007 500,00	HUF/EUR KK	302	299,5	803 000,00	803 000,00
2013.08.01	2013.08.05		289 649,90	HUF/JPY KR	2,3327	2,2878	6 451 000,00	6 451 000,00
2013.08.01	2013.08.05	-191 353,40		HUF/JPY KR	2,2775	2,2878	18 578 000,00	18 578 000,00
2013.09.05	2013.11.29		12 470,00	HUF/JPY KR	2,2893	2,2864	4 300 000,00	4 300 000,00
2013.09.17	2013.09.18	-275 000,00		HUF/EUR KK	298,6	299,15	500 000,00	500 000,00
2013.09.17	2013.09.18		6 101 640,00	HUF/USD KR	233,97	224	612 000,00	612 000,00
2013.09.17	2013.09.18		3 790 400,00	HUF/EUR KK	307,39	299,15	460 000,00	460 000,00
2013.09.17	2013.09.18		1 969 770,00	HUF/EUR KK	302,96	299,15	517 000,00	517 000,00
2013.09.17	2013.09.18		6 133 560,00	HUF/EUR KK	312,09	299,15	474 000,00	474 000,00
2013.11.21	2013.11.25	-3 380 000,00		HUF/EUR KK	293,82	297,2	1 000 000,00	1 000 000,00
2013.11.22	2013.11.29		2 503 900,00	HUF/EUR KK	301,28	297,85	730 000,00	730 000,00
2013.12.12	2013.12.19		3 372 120,00	HUF/USD KR	225,58	220,07	612 000,00	612 000,00
2013.12.12	2013.12.19	-3 745 920,00		HUF/EUR KK	301,37	303,29	1 951 000,00	1 951 000,00

A származtatott ügyleteket, pozíciókat a vagyonkezelő kizárólag fedezeti céllal kötötték.



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

### Önkéntes ágazat

2013. december 31-én meglévő fw ügyletek

<b>Önkéntes ágazat kiegyensúlyozott - PIONEER Alapkezelő Zrt.</b>							
Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árf.	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Piaci érték
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	803 000	2013.10.30-2014.01.31	295,5000	294,7897	296,9100	-1 702 588
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	1 951 000	2013.12.12-2014.03.24	304,6200	302,7198	296,9100	11 334 882
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	1 000 000	2013.11.21-2014.03.25	299,4000	297,5100	296,9100	599 997
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	1 830 000	2013.11.22-2014.03.25	299,9500	298,0565	296,9100	2 098 141
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	1 673 000	2013.12.18-2014.05.15	300,7000	297,6621	296,9100	1 258 238
HUF/USD	HUF(v)/USD(e) - USD	612 000	2013.12.12-2014.03.24	221,0300	219,6413	215,6700	2 430 430
<b>Összesen</b>							<b>16 019 099</b>

### Önkéntes ágazat - kiegyensúlyozott - Concorde Alapkezelő Zrt.

Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árf.	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Piaci érték
HUF2/EUR	HUF2(v)/EUR(e) - EUR	68 900	2013.12.02-2014.01.06	302,4500	5,3971	296,9100	371 860
HUF2/EUR	HUF2(v)/EUR(e) - EUR	263 550	2013.12.05-2014.03.10	303,9200	5,4293	296,9100	1 430 903
HUF2/EUR	HUF2(v)/EUR(e) - EUR	85 000	2013.09.10-2014.06.27	307,0000	6,1936	296,9100	526 452
<b>Összesen</b>							<b>2 329 215</b>

### Önkéntes ágazat - növekedési - Pioneer Alapkezelő Zrt.

Azonosító	Forward devizák neve (V/E) - Alapdeviza	Mennyiség	Induló/Záró dátum	Kötési kereszt árf.	PV köt. ker. árf.	Prompt árfolyam	Piaci érték
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	122 000	2013.10.30-2014.01.31	295,5000	294,7897	296,9100	-258 675
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	81 000	2013.12.12-2014.03.24	304,6200	302,7198	296,9100	470 592
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	90 000	2013.11.21-2014.03.25	299,5000	297,6094	296,9100	62 943
HUF/EUR	HUF(v)/EUR(e) - EUR	110 000	2013.12.18-2014.05.15	300,7000	297,6621	296,9100	82 729
<b>Összesen</b>							<b>357 590</b>

A Pénztár könyveiben a tulajdonában lévő értékpapírokat a következőképpen tartja nyilván:

Önkéntes pénztár esetében:

A magyar államkötvényeket és a befektetési jegyeket a befektetett eszközök között szerepelteti. Abban az esetben, ha az államkötvény a következő évben lejár, azt december 31-i értéknappal átsorolja a forgóeszközök közé. Az egyéb értékpapírok (jelzáloglevél, vállalati-, hitelintézeti és más kötvények) lejáratától függetlenül a forgóeszközök közé kerülnek. Ezt az eljárást indokolja, hogy a pénztári vagyongazdálkodók aktív vagyongazdálkodást folytatnak, így a rendszeres adásvételek miatt ezen értékpapírok gyakran cserélődnek.

Magánpénztári ágazaton a pénztár végelszámolása miatt valamennyi értékpapírt a forgóeszközök között szerepelteti.

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

A Pénztár a Befektetési Politika rendelkezéseit a következő vagyonekezelési irányelvekben rögzíti:

- A Pénztár elsődleges célja a befektetett vagyon biztonságos gyarapítása.
- A Pénztár 2008. január 1-től lehetővé teszi tagjai számára, hogy megtakarításukat koruk, kockázatvállalási hajlandóságuk és hozamvárásuk arányában három különböző kockázati profillal és várható hozammal rendelkező portfólió közül egyikbe elhelyezzék. *(Az önkéntes ágon ennek változása várható).*
- A Pénztár több vagyonekezelő szervezet megbízásával kívánja vagyonekezelői kockázatát megosztani amellet, hogy az így kialakítandó rendszer nyújtotta előnyöket ki tudja használni tagsága számára.
- A Pénztár pénzforgalmának biztosítása érdekében közelíteni kell egymáshoz a befektetett eszközök lejárati, valamint a mögöttük álló források várható kifizetéseinek értéknapjait.
- A Pénztár célja az ésszerű kockázatvállalás, valamint a hozam tekintetében a pénztári piacon stabil, az átlagosnál jobb hozamszint teljesítése.
  - A Pénztár befektetéseinél, valamint a befektetési elvek meghatározásánál köteles betartani a mindenkor hatályos jogszabályok és belső szabályzatok rendelkezéseit.
  - A pénztári vagyonekezelőknek kötelességük betartani a jogszabály által előírt, egyes portfóliókra vonatkozó prudenciális elvárásokat és befektetési előírásokat.
  - A Pénztár a magánági saját vagyonekezelése során kizárólag az alábbi befektetési lehetőségeket választhatja:
    - ✓ pénzforgalmi számlán nyilvántartott pénzösszeg,
    - ✓ lekötött betét (betétszerződés), hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg,

A Pénztár a tartósan bankbetétekben elhelyezett, illetve görgetett befektetések esetében kiemelt figyelmet fordít arra, hogy az egy hitelintézeti csoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon csoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapír együttes értéke (a kihelyezett vagyonekezelésben lévő befektetéseket is figyelembe véve) nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át.

- A Pénztár saját vagyonekezelési tevékenysége során minden lekötött betétre vonatkozó betétszerződést úgy köt meg, hogy a Minősített Partnerei közül minimum háromtól ajánlatot kér. Az ajánlatok értékelése során a legfontosabb szempont, hogy az azonos (vagy hasonló) futamidőre vonatkozó ajánlatok közül a magasabb EBKM-mel rendelkező ajánlat(ok) élvez(nek) elsőbbséget. A Pénztár ezen felül egyéb szempontokat is figyelembe vehet, mint például a betéti ajánlathoz kapcsolódó egyéb paraméterek (pl. a feltörés esetén alkalmazott kamatkondíciók), vagy a Partnerek felé fennálló kitétségből eredő kockázatok megosztása

### A két pénztári ág tartalékainak referenciaindex-módosításai 2013. december 31-ig

#### Magánágazat:

A benchmark módosítások indokai a 2012 végi piaci helyzetből adódóan túl az alábbiak voltak.

Az előző év végének legjelentősebb, a portfóliókra ható intézkedése, hogy a társadalombiztosítási nyugellátásról szóló 1997. évi LXXXI. törvény végrehajtásáról szóló 168/1997. (X. 6.) Korm. rendelet módosítás 2. rész 10 §-a érvénytelenítette a 282/2001 (XIII.26) kormányrendelet II/A melléklet III. szakaszban foglalt befektetési előírásokat, s ezáltal a korábbi rendelkezés a részvényfeltöltési kötelezettségről megszűnt; mindössze két héttel azután, hogy a Pénztár – annak

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

vagyongazdálkodója, a CIB révén – eleget tett. Ezért a portfólió-átrendezés újabb tranzakciókkal járt, valamint, a külföldi közvetett és közvetlen befektetésekkel együtt járó, de a törvényben maximált devizakitettség limitek miatt is újra kellett szabályozni. A devizalimit-túllépés elkerülése miatt került sor a befektetési politika módosítására, amely 2013. május 2-vel lépett érvénybe.

A Pénztár vagyongazdálkodása relatív teljesítményt mér, az alábbi indexekhez:

ZMAX (91 napnál rövidebb bátralévő futamidejű magyar állampapír index)
MAX (Magyar Állampapír Index)
CMAX (Magyar Állampapír Index Composite)
RMAX (9-365 nap közötti bátralévő futamidejű magyar állampapír index)
BUX (Budapesti Értéktőzsde részvényindexe)
CETOP 20 (HUF korr.) (Közép-Európai Blue Chip Index)
MSCI WORLD (HUF korr.) (Morgan Stanley WORLD indexe 24 ország részvényeiből)
MSCI EM (HUF korr.) (Morgan Stanley fejlődő piaci részvényindexe)
DBLCDBCT (USD) Deutsche Bank Liquid Optimum Yield Diversified TR Commodity Index)

Klasszikus portfólió	44,00% ZMAX +	51,00% MAX +	5,00% CETOP
Kiegyensúlyozott portl	20,25% ZMAX +	58,00% MAX +	8,25% CETOP + 9,00% MSCI WORL + 4,50% MSCI EM
Növekedési portfólió	5,25% ZMAX +	49,50% MAX +	8,00% CETOP + 16,50% MSCI WORL + 12,50% MSCI + 6,25% BUX + 2,00% DBLCI

### A önkéntes ágon a Befektetési politika 2013. december 31-ig:

Fedezeti tartalék –

Tőkevédett portfólió: 100% ZMAX

Klasszikus portfólió: 60% CMAX + 40 % RMAX

Kiegyensúlyozott Portfólió: 35% RMAX + 52% MAX + 3% BUX + 4% CETOP 20 (korr.) + 2% MSCI World (korr.) 4% MSCI Emerging (korr.)

Növekedési portfólió: 57% MAX + 5% BUX + 10% CETOP + 12% MSCI World + 13% MSCI Emerging (korr.) + 3% DBLCI (korr.)

Működési tartalék: 100% ZMAX

Likviditási tartalék: 100% ZMAX

Függő tartalék: o/N Bubor – 1%

Működési , Likviditási és Függő tartalékok: 100 % ZMAX

A Vagyongazdálkodók a piaci gyakorlatnak megfelelően a 2013. évben sem nyújtottak a Pénztár számára hozam és tőkegaranciát.

### Befektetési Politikák 2014-ben bekövetkező várható változásai:

A Pénztár 2014 folyamán is felül fogja vizsgálni a pénztári befektetési időtáv és az optimális kockázati szint figyelembevételével a piaci tendenciákhoz történő befektetéspolitika-változás lehetőségét, a lehető legjobb hozamok érdekében.

## **Gazdasági folyamatok 2013 során:**

A főbb jellemzők

**„A monetáris mindenhatóság”:** A 2013-as év egyik szembetűnő jelensége, hogy a monetáris eszköztár látványosan bizonyította hatékonyságát: az elemzők a meghatározó piacok mozgásait a jegybanki intézkedések eredményének tekintik.

**Globális növekedés:** A globális részvénypiaci kapitalizáció 18%-kal nőtt ebben a fundamentumok szempontjából viszonylag nyugodt, piaci szemszögből fordulatos évben: a 62 ezer milliárd dolláros globális részvénypiaci kapitalizáció a Lehman előtti időket idézi. A világgazdaság teljesítménye, és a munkaerőpiaci helyzet – néhány periférikusabb övezetet kivéve – fokozatosan javult, a bizalmi indexek pedig további globális élénkülést jeleznek. Szinte minden nagyobb gazdaságban növekedést láthatunk, és az euroövezet a tavalyi -0,4% után idén +1%-ra erősödhet. Ugyanakkor konszenzusos (vagy jól elterjedt) vélemény, hogy az USA rekordnövekedése megelőzte a vállalatiprofit-bővülést, ami elvi korlátja további emelkedésnek.

**Örökké emerging?** Számunkra ugyanennyire fontos de negatív, hogy a 2010 októberében induló divergencia tovább nőtt a fejlett piaci és a fejlődő piaci részvénytulajdonosok között: míg 2013-ban több fejlett piac történelmi csúcsra jutott (S&P: + 30%, DAX: + 26%, Nikkei: + 52% (vagy +28% dollárban), de az Eurostoxx is +19%-ot ért el. Az előző két évben küszködő mediterrán országok is újra magukra találtak (a görög piac pld. + 28%-ot nyert). Eközben a fejlődő piacok átlagosan estek: az MSCI EM indexben dollárban kifejezve -6%-ot csökkent. (Kína: -8%, Brazília: -15%, Orosz: -6%, Törökország: -14%). A rendszerváltáskori kedvenc, a közép-kelet-európai (CEE) régió is gyengélkedett: a BUX maradt ott ahol volt (+2%), de Varsó és Prága is esett (-7%; -5%). Úgy véljük, ha a regionális részvényárfolyamok javulhatnak is, az olló nem biztos, hogy zárul, kivéve, ha hirtelen sokk éri a fejlett piacokat.

**Regionális jellemzők:** Régiókon belül vegyes képet találunk, talán az egyetlen közös vonás az alacsony infláció és az államháztartási problémák. A mostanában erős kommunikációt kapott magyar gazdasági stabilizáció valódi alapja a globális likviditásbőség, amely a nemzetközi kamatlábkörnyezetet is egyre lejjebb engedte, a magyar piacon is lehetővé tette az alapkamat sosem látott mértékű szintre, 3% alá ereszkedő vágásait. Az alacsony kamatszintből az általános bizalomhiány, a bizakodóbb belföldi menedzserek relatív alacsony befektetési kultúrája (azaz a gyenge belföldi kereslet), és az egyes cégeket érintő negatív események miatt mégsem profitált a BUX. S miközben a befektetőket érdeklő rövidtávú trendek kedvezőek, az azokat hitelesítő hosszú távú kilátásokról rossz hírek jelennek meg. A nemzetközi bizalmi indexek növekedése közepette, a magyar enyhe GDP-bővülés a romániai 4%-ot meghaladó ütem mellett elhalványul. Ott a romániai privatizációk és tőzsdére vitelek remekül kihasználták a csak az utolsó negyedévben is +8,5%-ot emelkedő tőzsdepiacot. Összességében a román index nőtt leginkább, és a CETOP Index esett a legtöbbet a magyar, román, cseh, osztrák, lengyel és szlovén összehasonlításban. A lengyel tőzsde ugyan ingadozott, de a GDP +2%-kal erősödött.

A hazai állampapírpiacon a rövid hozamok a kamatsökkentési sorozattal párhuzamosan viszonylag egyenletes csökkenést, de a hosszú hozamok jelentős kilengéseket mutattak. E szegmensben az év első hónapjaiban a jegybanki vezetőváltás kapcsán felmerült bizonytalanság miatt egy ideig nőttek a hozamok. A nyáron a hosszú papíroktól elvárt hozamszintek a nemzetközi helyzet miatt újra emelkedtek. Ezt követően a novemberi megingástól eltekintve az év végére ismét optimistább lett a hangulat.

---

<sup>1</sup> Forrás: a jelölt Vagyonkezelők jelentései, saját elemzések

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

---

### A Pénztári portfóliók teljesítményéről:

Kiemelkedő reálhozamot mutatnak a portfóliók: a Tőkevédett portfóliónál + ca. 2%, a Kiegyensúlyozottnál + 5,5%, a Növekedésiben 4,3% és a Klasszikusnál is több mint 5,53%.

A működés óta elért átlaghozam meghaladta az infláció feletti 3%-os célt.

A tízéves mutatók tovább javultak a tavalyiakhoz képest.

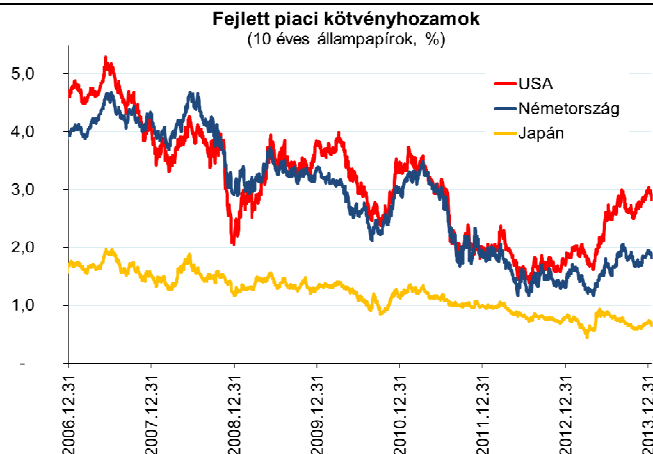
A választható portfóliók benchmarkjai által meghatározott összetételű magyar állampapír-túlsúlyos portfóliók hozamát kisebb részben a rövid távú, nagyobb részben a távolabbi lejáratú állampapírok határozták meg. A részvényhányad egy része a kiválóan teljesítő fejlettpiaci részvényekben, nagyobb része az idén nem nyereséges regionális részvények.

### *Az USA gazdasága*

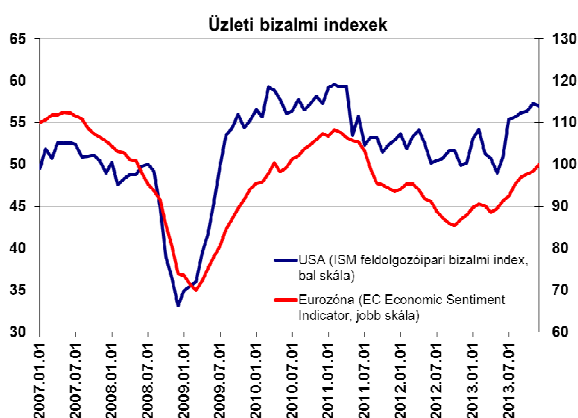
A válság az USA-ból indult, a válságkezelő monetáris politikát a FED irányítja, és ez a válság a 2013-as adatok alapján először ott is érhet véget. Így mindenki Amerikára figyel, az ottani piacok még meghatározóbbak voltak mint korábban. Az amerikai gazdaság a IV. negyedévben ténylegesen növekedni kezdett és elérheti a 3-3,5%-os bővülést, miközben a költségvetési hiány is az előrejelzett 3,8% alá csökkenhet. A 2009-es 10%-os mélypontról 7% alá mehet a munkanélküliségi ráta. Az infláció 1,2% alatt van, de az euroövezethez képest itt nincs deflációs veszély, mert a 2%-os célérték felé tart. A hosszútávú kamatszintet most 3,5%-ra várják.

A FED programja, a havi 85 milliárd US dollár értékű piaci kötvényvásárlás (quantitative easing, **QE**) májusban bejelentett csökkentésére (**tapering**) a kötvényhozamok a fejlett és a fejlődő piacokon egyaránt emelkedésnek indultak. A FED szeptemberi ülésén azonban nagy meglepetést okozott, hogy a döntéshozók továbbra is kivárási álláspontra helyezkedtek és fenntartották a kötvényvásárlási program tempóját. Az indokok között többek között a jelzáloghitel-kamatok túl gyors emelkedése állt, ami az államkötvény-hozamok emelkedésének volt a következménye. Október-novemberben az adósságplafon és a költségvetési kiigazítás körül folyó vita patthelyzetet okozott, ami az állami intézmények két hetes részleges leállítását eredményezte. Az év végére azonban a politikusoknak sikerült egyezséget kötni a fontosabb költségvetési kérdésekben, és az ünnepek előtti FED döntött a kötvényvásárlási program kisebb csökkentéséről (havi 75 MRD USD-re), ami a hosszú hozamok emelkedését okozta. A piaci elemzők várakozása szerint a tapering ezentúl a piaci folyamatoknak megfelelő, jól kommunikált „stop and go” módon gyakorolt eszköze lesz. Ezen kívül, erősödött egy másik eszköz, a lassuló pénzpumpa negatív hatásait ellensúlyozó **forward guidance** (a jövőre vonatkozó irányok definiálása). A FED élén történő 2014. február 1-i elnökváltás **Janet Yellen személyében** szintén pozitív reakciókat váltott ki.

# Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.



Forrás: Bloomberg



## Világpiaci hatások

**A FED-irányította eseményekre a világon szinte minden kamatozó eszköz átárazódott.** „A pénzcsoportok elzárásától való félelem” –nem meglepő módon – a korábbi években nagy népszerűségnek örvendő fejlődő piaci kötvényeket és devizákat is érzékenyen érintette. Elsősorban azoktól az országoktól/piacoktól fordultak el a befektetők, ahol a külső egyensúly megbillent, illetve a korábban felhalmozott adósságok finanszírozása az esetlegesen elapadó likviditás és a magasabb hozamszintek mellett megkérdőjeleződött. A helyzetet súlyosbította, hogy néhány fejlődő országban (pl. Törökországban, Brazíliában, Egyiptomban, Szíriában) politikai konfliktusok is kirobbantak. Mindezek hatására **a fejlődő piaci kötvényalapok iránti befektetői érdeklődés hirtelen elapadt, majd május végétől erőteljes tőkekiáramlást láthattunk. A kezdeti pánikszerű tőke kivonás után az év hátralévő részében lassabb, de szinte folyamatos kiáramlást láthattunk a fejlődő piacokat célzó kötvényalapokból.**

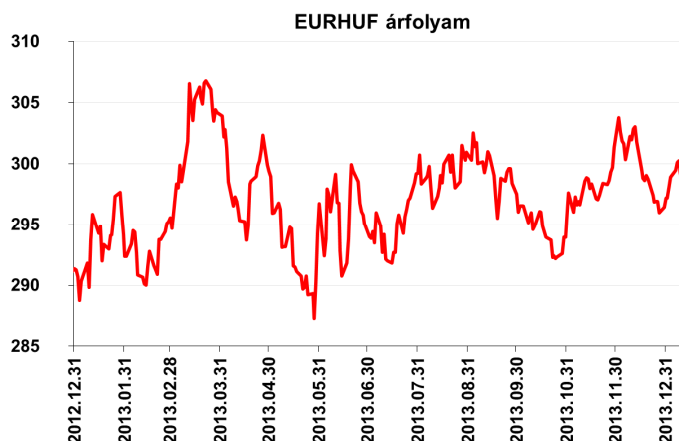
**Európában, az ECB szintén az élénkítő lazítás mellett döntött,** és az év végére az irányadó kamata 0,25%-ra esett, amikor is további lazító programot (Long Term Refinancing Operation, LTRO) jelentett be a munkanélküliség csökkentése és a GDP növelése érdekében. **A német gazdasági kilábalás nagyban segíti a többi tagállamot is.** Az intézkedések elősegítették, hogy a DAX az év során 25,5%-ot erősödött. Eközben az egész évet végigkísérte a görög csőd, és az egyéb mediterrán válságok réme. A csődök elkerülésére bevezetett restriktív és adók természetesen időről-időre nem tettek jót a részvényáraknak.

## Régiók és Magyarország

A befektetők differenciálása a közép- és kelet-európai régió kötvénypiaci esetében is érvényesült. Lengyelország, Magyarország, Csehország devizái és kötvénypiaci viszonylag jól vészték át a globális kötvénypiaci átárazódás időszakát, ami a viszonylag stabil egyensúlyi helyzetnek, a

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

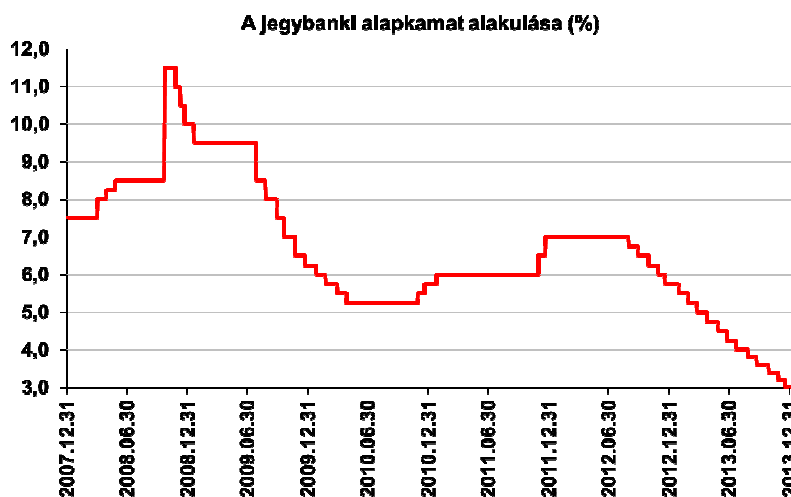
kamatvágásoknak és az alacsony politikai kockázatoknak volt köszönhető. A forint és a hazai kötvénypiac a közép-európai versenytársaihoz képest is jól teljesített.



*Forrás: Bloomberg*

Ugyanakkor, bár a magyar CDS felár 2013-ban volt majdnem 400 bp is, és ez mostanra 235 bp-ra esett, azért a lengyelekhez képest stabilan több mint 100 bp-tal magasabb:

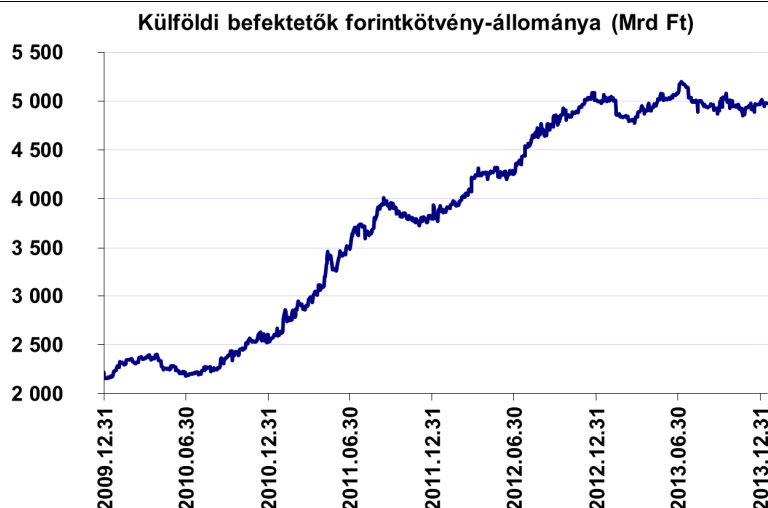
A magyar gazdasági mutatók kedvezően alakultak, amelyeket megtámaszt a német élénkülés is. A német gazdaság pedig már 1,1%-kal bővült az utolsó negyedévben is, miután Merkel nagykoalíció révén meg tudta újítani kancellári hatalmát. A magyar jegybanki alapkamat rendkívül jelentős csökkenésére került sor: az MNB Monetáris Tanácsa havonta 25, majd 20 bázispontos lépésközzel 3 százalékgig tudta levinni a 2012 nyarán még 7 százalékon álló alapkamatot. Az MNB által idén bejelentett Növekedési Hitelprogram keretösszegét is megemelte. Elemzői várakozások szerint, ha nincs külső sokk által kikényszerített kamatemelés, akkor bár a kamatok elindulnak majd újra felfelé, egyelőre tartható a monetáris pálya.



*Forrás: MNB*

A globális pénzbőségnek hála, a csökkenő kamat- és hozamszintek a külföldi befektetők kedvét sem vették el a hazai állampapíroktól: a fejlődő piaci kötvényektől való globális elfordulás közepette alig csökkentették a forintkötvény-állományukat.

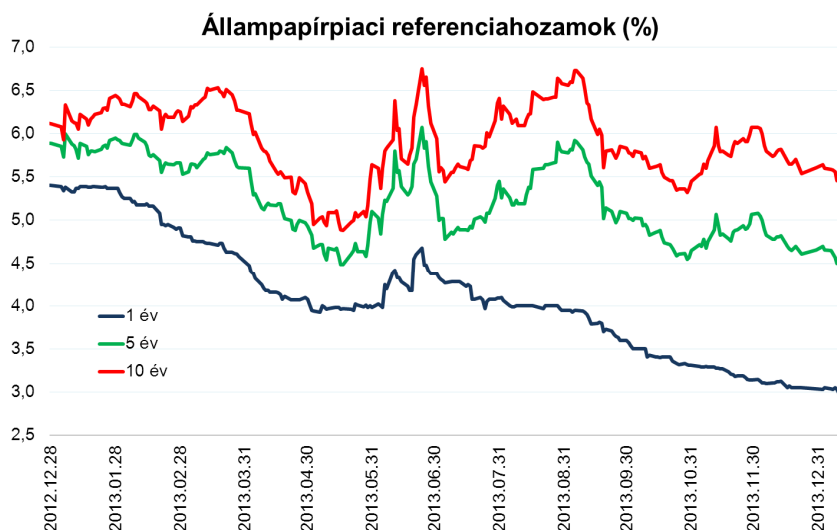
## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.



Forrás: ÁKK

A hazai állampapírpiacot kettősség jellemezte az év során: a rövid hozamok a kamatsökkentési sorozattal párhuzamosan viszonylag egyenletes csökkenést, míg a hosszú hozamokban jelentős kilengéseket mutattak. A hosszú lejáratú kötvények piacán az év első hónapjaiban a jegybanki vezetőváltás kapcsán felmerült bizonytalanság gátolta a hozamcsökkenést, majd miután a piac aggodalmi talán túlzóak voltak, jelentős hozamcsökkenés következett be a tavaszi hónapokban. A nyáron a nemzetközi hangulatváltozás is beleszólt a hazai piaci folyamatokba: augusztus végéig a globális hozamemelkedési trendbe illeszkedve a hazai hosszú papíroktól elvárt hozamszintek is emelkedtek. Ezt követően a novemberi megingástól eltekintve az év végére ismét optimistább lett a hangulat.

A 10 éves állampapírhozam a 2009. márciusi 12% feletti hozamok mára – a 2012 eleji 10% fölé ugrástól eltekintve – mára 6% alá esett. Az ábra az ezévi mozgásokat tartalmazza:



Forrás: ÁKK

Ahogy a grafikonon is látszik, a 2013-as év – az előző évhez hasonlóan – a hosszabb futamidejű papírok érdemi felülteljesítésével zárult.



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

	Éven túli futamidők (MAX-index)	Éven belüli futamidők (RMAX-index)	MAX Composite Index
2013 I. negyedév	2,55%	1,75%	2,42%
2013 II. negyedév	1,54%	1,30%	1,46%
2013 III. negyedév	2,81%	1,32%	2,37%
2013 IV. negyedév	2,78%	1,22%	2,47%
<b>2013. I-IV. negyedév</b>	<b>10,03%</b>	<b>5,71%</b>	<b>9,00%</b>

*Forrás: Pioneer Alapkezelő*

### **Globális részvények**

**2013 a fejlett piaci részvények éve volt**, és rendkívül nagyra is nőtt a spread a fejlett piaci részvények és a fejlődő piaci részvények között. Az S&P is közel 30%-ot emelkedett, a japán piacok több mint 50%-kal erősödtek, és **a globális fejlett piaci részvénytársasági átlag saját devizában mérve 24%-ot nőtt úgy, hogy a fejlődő piaci részvények saját devizában átlagosan 5%-os esést mutattak**, ideértve Dél-Amerikát, Indonéziát és Thaiföldet is. A kötvényalapokból a tőke a fejlett részvényalapokba került.

Az európai részvénytársasági piacok emelkedését év elején több esemény is megtörte. Az első negyedévben az olasz és a spanyol kormányválságok és a ciprusi bankválság, a második negyedévben a FED felől érkező hírek jelentettek kockázatot. Az év második felében azonban az európai részvények is töretlen emelkedést produkáltak, ami elsősorban a növekvő német GDP mellett a perifériás országok javuló makrogazdasági kilátásainak és a stabilizálódó adósságpályájuknak volt köszönhető. **A japán Nikkei mutatta a legmagasabb emelkedést**, ugyanis az első negyedév elején az új japán kormány a jegybankkal közösen óriási lazító intézkedéseket vezetett be, hogy deflációból elérjék a 2%-os inflációt. A japán jegybank az év folyamán egyre növelte a lazító intézkedését, így az év hátralévő részében szűkülő csatornában emelkedett a japán tőzsde, a vállalati EPS-ekkel egyetemben.

### **Regionális és magyar részvények**

A CETOP20-as index összességében 8,2%-os eséssel zárta 2013-at. Az index a januárt is kedvezőtlenül kezdte, majd mind az első mind a második negyedévben a májusi 1,6%-os növekedéstől eltekintve hónapról hónapra veszített az értékéből. A kedvezőtlen teljesítmény mögött a fentebb említett nemzetközi események húzódnak meg (amerikai költségvetési gondok, ciprusi bankválság és a FED eszközvásárlási programjának lehetséges megszűnése), azonban ország- és vállalat specifikus tényezők miatt az optimistább hónapokban sem indult meg felfelé az index. A harmadik negyedévben a világpiacon hangulattal egyetemben, mélypontjairól az index 7,7%-ot emelkedett. A nyár folyamán, majd a szeptemberben konkretizálódott lengyel nyugdíjpénztári reformtervezet ugyan kedvezőtlenül hatott, ám végül a lengyel kormány a tőzsde szempontjából kedvező megoldást választott. A negyedik negyedév emelkedést hozott, azonban decemberben korrekciót tapasztalhattunk, mely többnyire egyedi vállalati eseményeknek köszönhető, így történt ez a magyar piacon is.

A magyar részvénytársasági piacokon 2013 igen változékony időszaknak bizonyult, bár összességében év eleje és év vége között mindössze 2,2%-ot emelkedett a BUX. Januárban a magyar részvények kedvezően kezdték az évet, sem nemzetközi, sem hazai negatív hír nem érkezett. Februárban, amikor az amerikai költségvetési vita mellett spanyol és olasz kormányválság borzolta a kedélyeket, amit márciusban a ciprusi bankválság okozta pánik tetézt, a bizonytalanságot a márciusi jegybanki elnökváltás okozta. A BUX az első negyedévben 1,7%-os csökkenést szenvedett. A májusi emelkedés inkább a korábbi kockázatok enyhülésének volt köszönhető, hiszen sem a ciprusi válság nem gyűrűzött tovább és sem a jegybankelnök személyi változása nem hozott un-orthodox monetáris politikát, és Magyarország kikerült a túlzott deficit eljárás alól. Júniusban megtört az

## **Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.**

emelkedés a FED eszközvásárlási programjával kapcsolatos hírekre, illetve a magyar tőzsdének a júniusban bejelentett különadó-emelések sem tettek jót, amit leginkább a Magyar Telekom árfolyama sínylett meg. A második negyedévben a BUX index végül 6,5%-ot emelkedett, így 2013 első félévét 4,7%-os emelkedéssel zárta. Az év harmadik negyedévi 1,9%-os esés oka, hogy számos blue chip papírral kapcsolatosan egyedi negatív esemény következett be. Az indexben legnagyobb súllyal rendelkező két papír, az OTP és a MOL is rendre 8,5%-ot és 6,2%-ot esett. Az OTP-vel kapcsolatosan júliusban került ismét terítékre a devizahitelesek kimentő tervezet, ami még ma sem zárult le, a MOL-nál pedig a horvát kormány erősített. Az utolsó negyedévet a világ tőzsdéinek emelkedése mellett a BUX index enyhe 0,5%-os eséssel zárta, és így lett végül az éves teljesítménye 2,2%-os emelkedés. A MOL és az OTP tovább folytatták gyengélkedésüket az előző negyedévben előkerült problémák megoldatlanságából következően. A MOL kifejezetten rossz teljesítményt nyújtott 2013-ban. Az árfolyam esése a Dana Gas okozta februári blokk értékesítésével kezdődött. Az egyszerű eladói nyomás lefelé hajtotta az árfolyamot, azonban a Dana Gas pénzügyi gondjai nem oldódtak meg, így lehetőségként fennmaradt részesedésének második felének értékesítése is. A MOL árfolyamát a nyár folyamán a horvát kormány erősödő támadásai tovább taszították lefelé. A kockázatok akkor kezdtek növekedni, amikor a korábbi horvát miniszterelnököt a MOL-INA egyezség kapcsán korrupció vádjában bűnösnek találták, majd jelentős esést okozott, amikor a horvát bíróság nemzetközi elfogatóparancsot adott ki a MOL vezérigazgatója ellen. A MOL-INA probléma is kitartott az év végéig és az árfolyam folyamatos esését okozta, annak ellenére, hogy kedvező hírek érkeztek a kutatási és kitermelési ágazatával kapcsolatban. A két legnagyobb papír esését súlyozta ellen a Richter, ami visszakerült az MSCI indexekbe, így 15%-ot növekedett az árfolyama. Az egyedi részvények tekintetében a Richter mellett néhány kisebb papír lett felülteljesítő. A Danubius Hotelszel kapcsolatosan felerősödtek a spekulációk, hogy a vállalat örökösei az ingatlanportfóliót szétdarabolják és értékesítik, míg az FHB esetében decemberben megnőtt az esélye annak, hogy komoly piaci részesedés növekedést tudjon elérni. Az Állami Nyomda számos tendert nyert el az év során és folytatni tudta kedvező teljesítményét is. A Richter árfolyama rosszul teljesített az év első háromnegyedében, annak ellenére, hogy negyedéves számai rendre kedvezően alakultak. Az év végén azonban a brazil nyitás és az MSCI indexekbe történő visszakerülése komoly árfolyam emelkedést okozott. A Magyar Telekom árfolyamát az osztalék elmaradása, a frekvencia tenderek kedvezőtlen kimenetele kilátások, majd júniusban a különadó emelések negatívan befolyásolták. Az utolsó negyedévben azonban hamvaiból feltámadva ismét emelkedésnek indult az árfolyam, mivel a vállalat növelni tudja bevételeit, mellyel EBITDA csökkenését tompítani képes. Az EGIS-t pedig a korábbi többségi tulajdonosa a Servier 28000 Ft-os áron felvásárolta majd kivezette a tőzsdéről. Mindazonáltal végül 2013 nyertes szektora a gyógyszerágazat lett.

A kedvezően teljesítő részvények a bankpapírok voltak, akiknek az árfolyama az első félévben a ciprusi válság és a FED tapering megkezdésének első bejelentésére esett, azonban az év második felében a kedvező európai növekedési kilátások javulásával és a perifériás gazdaságok kockázatainak csökkenésével ismét növekedni tudott.

### ***Árupiacok***

2013 nem az árupiacoké volt. Az áram és a szén ára jelentősen csökkent, historikus mélypontokat elérve, és a régiós iparági részvénytulajdonosokra is rosszul hatva. Az árupiacokon az energiahordozók és az ipari fémek ára emelkedett, a mezőgazdasági termékek és a nemesfémek árfolyamai azonban estek. Az arany és az ezüst jelentősen esett (-21%, -28%). A gazdasági növekedés ezek felemelkedését hozhatja a közeljövőben.

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Devizák	2012.12.31	2013.12.31	változás
USD	220,78	215,57	-2,36%
EUR	291,3	297,22	2,03%
GBP	241,353	242,54	0,49%
PLN	71,4	71,53	0,18%
CZK	11,6106	10,8714	-6,37%
JPY	2,5494	2,0488	-19,64%
CHF	241,353	242,54	0,49%

Indexek	2012.12.31	2013.12.31	változás
S&P 500	1426,19	1848,36	29,60%
Nasdaq	3019,514	4176,59	38,32%
Russel 2000	849,35	1163,64	37,00%
Eurostoxx 50	2635,93	3109	17,95%
DAX	7612,39	9552,16	25,48%
FTSE 100	5897,81	6749,09	14,43%
Nikkei	10395,18	16291,31	56,72%
Hang Seng	22656,92	23306,39	2,87%
Bovespa	60952,08	51507,16	-15,50%

árupiacok	2012.12.31	2013.12.31	változás
földgáz	3,351	4,23	26,23%
olaj	91,82	98,42	7,19%
réz	7907	7375,75	-6,72%
cukor	1418,75	1312,5	-7,49%
alumínium	2041	1754,75	-14,02%
szójabab	19,51	16,41	-15,89%
nikkel	17085	13970	-18,23%
búza	778	605,25	-22,20%
arany	1675,35	1205,65	-28,04%
ezüst	30,345	19,4683	-35,84%
kukorica	698,25	422	-39,56%

Forrás: Pioneer Alapkezelő

### Önkéntes pénztári ágazat eredménye

A pénztár napi hozamaiból számított nettó hozamráták a 2013. évben az alábbiak voltak:

ÖNKÉNTES ÁGAZAT	Növekedési portfolió	Kiegyensúlyozott portfolió	Klasszikus portfolió	Tőkevédett portfolió*
Nettó hozamráta 2013. év	6,04%	7,15%	7,23%	3,87%
Referencia hozam 2013. év	5,72%	7,00%	7,69%	4,67%
2004-2013 átlagos hozamráta	7,39%	7,74%	7,70%	5,09%
2004-2013 átlagos referencia hozam	7,73%	8,31%	8,39%	6,15%
Vagyonnövekedési mutató	6,82%	7,38%	7,05%	5,07%

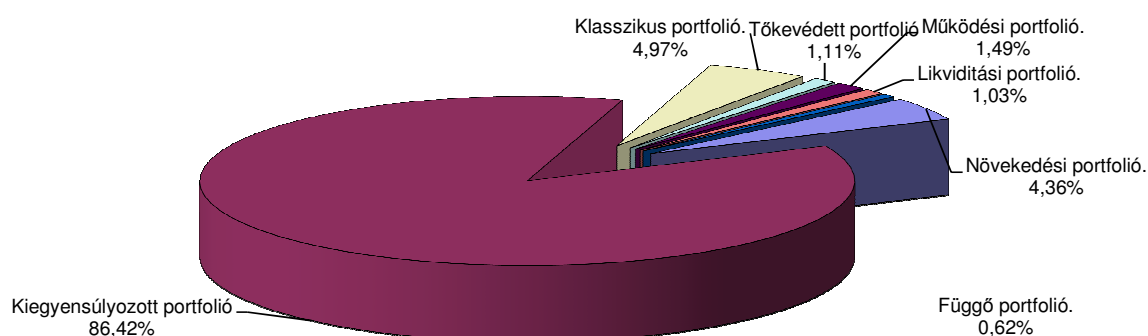
\* A Tőkevédett portfolió 2009. július 1-én indult

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Az önkéntes pénztár vagyonának 2013. december 31-i piaci értéke befektetési portfólióinként:

	e Ft-ban
<b>Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár</b>	
Növekedési portfólió.	1 313 782
Kiegyensúlyozott portfólió	26 042 610
Klasszikus portfólió.	1 498 481
Tőkevédett portfólió	333 496
Működési portfólió.	447 660
Likviditási portfólió.	311 311
Függő portfólió.	186 335
<b>Önkéntes összesen</b>	<b>30 133 676</b>

### Önkéntes Nyugdíjpénztár vagyonának befektetési portfóliók szerinti megoszlása 2013. december 31.



A fedezeti tartalék egyes portfólióinak befektetés-összetétele befektetési eszközosztályonként 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

ESZKÖZOSZTÁLYOK	NÖVEKEDÉSI	KIEGYENSÚLYOZOTT	KLASSZIKUS	TŐKEVÉDETT
Magyar állampapírok	52,67%	80,59%	90,67%	97,25%
Magyar hitelintézeti, önkormányzati és vállalati kötv.	3,81%	4,62%	4,76%	
Nemzetközi kötvények				
Jelzáloglevelek	1,92%	1,58%	2,85%	
Magyar részvények	5,62%	3,18%		
Nemzetközi részvények	8,01%	2,45%		
Befektetési jegy		1,48%		
Külföldi befektetési jegy	26,04%	5,43%		
Pénzeszközök + bankbetétek, követelések/kötelezettségek	1,93%	0,67%	1,72%	2,75%
	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Önkéntes ágazat értékpapír befektetési portfólióként és értékpapír típusonként 2013. december 31.

										e Ft-ban
Portfólió	Értékpapír típus	Névérték	Nyilvántartási érték	Piaci árból adódó nyereség	Piaci árból adódó veszteség	Devizaárból adódó nyereség	Devizaárból adódó veszteség	Felhalmozott kamat	Értékelési különbözet	Piaci érték
	Diszkont kincstárjegy összesen	324 740	323 279	25	0	0	0	1 007	1 033	324 312
<b>Tőkevédett Portfólió összesen</b>		324 740	323 279	25	0	0	0	1 007	1 033	324 312
	Államkötvények összesen	742 590	688 663	100 480	-20	0	0	17 890	118 350	807 013
	Diszkont kincstárjegy összesen	552 730	547 353	435	0	0	0	3 819	4 255	551 608
	Hitelintézeti kötvények összesen	71 150	71 008	200	-200	0	0	333	333	71 341
	Jelzáloglevelek összesen	40 180	40 884	620	0	0	0	1 231	1 852	42 735
<b>Klasszikus Portfólió összesen</b>		1 406 650	1 347 907	101 736	-220	0	0	23 273	124 790	1 472 697
	Államkötvények összesen	14 765 249	17 662 783	347 371	-24 062	0	0	623 129	946 437	18 609 220
	Befektetési jegyek összesen	322 940	371 857	14 581	-5	0	0	0	14 576	386 433
	Diszkont kincstárjegy összesen	2 392 340	2 357 956	3 799	0	0	0	17 172	20 971	2 378 926
	Hitelintézeti kötvények összesen	916 230	981 436	11 511	-2 498	0	0	5 122	14 136	995 572
	Jelzáloglevelek összesen	378 900	380 132	17 761	0	0	0	13 145	30 906	411 038
	Külföldi befektetési jegyek összesen	146	1 352 706	138 116	-168	908	-76 740	0	62 116	1 414 822
	Külföldi részvények összesen	124	582 135	89 214	-24 351	5 177	-13 149	0	56 891	639 026
	Magyar részvények összesen	58 813	839 666	46 629	-58 926	0	0	0	-12 297	827 369
	Vállalati kötvények összesen	65 600	202 211	5 582	-8 130	0	0	6 632	4 084	206 295
<b>Kiegyensúlyozott Portfólió összesen</b>		18 900 342	24 730 882	674 562	-118 140	6 085	-89 889	665 200	1 137 819	25 868 701
	Államkötvények összesen	480 473	579 590	51 505	-551	0	0	10 817	61 772	641 362
	Diszkont kincstárjegy összesen	50 550	50 394	1	0	0	0	97	97	50 491
	Hitelintézeti kötvények összesen	49 910	49 885	117	-117	0	0	234	234	50 119
	Jelzáloglevelek összesen	23 290	23 889	528	0	0	0	869	1 397	25 285
	Külföldi befektetési jegyek összesen	34	283 935	50 743	-4 200	18 008	-6 384	0	58 168	342 103
	Külföldi részvények összesen	20	94 384	14 783	-7 432	4 269	-713	0	10 907	105 291
	Magyar részvények összesen	4 677	81 492	4 533	-12 243	0	0	0	-7 710	73 782
<b>Növekedési Portfólió összesen</b>		608 954	1 163 568	122 210	-24 542	22 278	-7 097	12 017	124 865	1 288 433
	Államkötvények összesen	14 990	14 445	0	-76	0	0	63	-13	14 432
	Diszkont kincstárjegy összesen	293 920	284 579	1 050	0	0	0	6 182	7 232	291 811
<b>Likviditási Tartalék Portfólió összesen</b>		308 910	299 024	1 050	-76	0	0	6 245	7 219	306 243
	Államkötvények összesen	24 410	23 522	0	-124	0	0	102	-21	23 501
	Diszkont kincstárjegy összesen	405 850	393 776	1 361	0	0	0	7 955	9 316	403 092
<b>Működési Tartalék Portfólió összesen</b>		430 260	417 298	1 361	-124	0	0	8 057	9 295	426 593
<b>Végösszesen</b>		21 979 857	28 281 958	900 945	-143 102	28 362	-96 985	715 800	1 405 020	29 686 978

<b>Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása</b>			
<b>Önkéntes ágazat</b>			
			e Ft-ban
<b>Megnevezés</b>	<b>könyv szerinti értéken</b>	<b>piaci értéken</b>	<b>Részvények és egyéb változó értékpapírok piaci értéken</b>
<b>Összesen</b>	<b>28 728 656</b>	<b>30 133 676</b>	<b>6 290 066</b>
<b>Európai Gazdasági Térség összesen</b>	<b>27 121 206</b>	<b>28 412 921</b>	<b>4 569 311</b>
Izland	0	0	0
Liechtenstein	0	0	0
Norvégia	0	0	0
<b>EU tagországok összesen</b>	<b>27 121 206</b>	<b>28 412 921</b>	<b>4 569 311</b>
Ausztria	73 817	103 327	103 327
Belgium			
Bulgária			
Ciprus			
Cseh Köztársaság	142 302	121 765	121 765
Dánia			
Egyesült Királyság	11 882	11 703	11 703
Észtország			
Finnország			
Franciaország			
Görögország			
Hollandia			
Horvátország			
Írország			
Lengyelország	457 684	519 224	519 224
Lettország			
Litvánia			
Luxemburg			
Magyarország	26 418 033	27 632 435	3 788 825
Málta			
Németország	17 488	24 467	24 467
Olaszország			
Portugália			
Románia			
Spanyolország			
Svédország			
Szlovákia			
Szlovénia			
<b>Egyéb ország</b>	<b>1 607 450</b>	<b>1 720 755</b>	<b>1 720 755</b>
Amerikai Egyesült Államok	1 572 639	1 685 286	1 685 286
Kanada			
Japán	34 811	35 469	35 469
Svájc			
Egyéb más országok			

<b>Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása</b>		
		<i>e Ft-ban</i>
<b>Önkéntes pénztár</b>		
<b>Devizanem</b>	<b>könyv szerinti érték</b>	<b>piaci értéken</b>
HUF	23 756 235	24 906 721
EUR	2 612 196	2 717 116
GBP	11882	11703
USD	1 713 546	1 821 678
CHF		
JPY	34 811	35 469
Egyéb	599 986	640 989
<b>Összesen</b>	<b>28 728 656</b>	<b>30 133 676</b>

<b>Befektetési tevékenység eredménye</b>				
				<i>E Ft-ban</i>
	<b>Pénzügyi terv</b>	<b>Tény</b>	<b>Tény-terv különbözet</b>	<b>Tény-terv százalék</b>
Fedezeti tartalék	2 693 159	1 952 604	-740 555	72,50%
Működési tartalék	42 771	20 830	-21 941	48,70%
Likviditási tartalék	19 535	15 254	-4 281	78,08%
<b>Összesen</b>	<b>2 755 465</b>	<b>1 988 688</b>	<b>-766 777</b>	<b>72,17%</b>

Az egyes tartalékokban a pénzügyileg realizált, illetve az értékelési különbözetben jóváírt várható hozamok tekintetében a tényadatok jelentősen elmaradtak a tervadatoktól.

A működési és likviditási tartalék befektetéseit kizárólag rövid lejáratú állampapírban tartja pénztár.

### **Magánpénztári ágazat**

A pénztár napi hozamaiból számított nettó hozamráták a 2013-ban az alábbiak voltak:

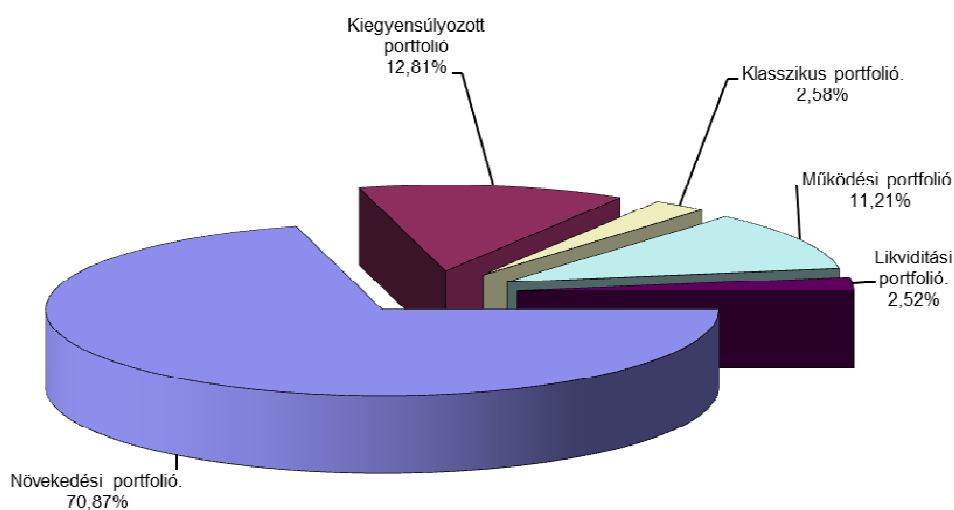
<b>MAGÁN ÁGAZAT</b>	<b>Növekedési portfolió</b>	<b>Kiegyensúlyozott portfolió</b>	<b>Klasszikus portfolió</b>
Nettó hozamráta 2013. év	7,51%	8,39%	6,39%
Referencia hozam 2013. év	6,67%	7,27%	6,58%
2004-2013 átlagos hozamráta	7,24%	7,64%	7,72%
2004-2013 átlagos referencia hozam	6,39%	6,91%	7,68%
Vagyonnövekedési mutató	6,62%	7,21%	7,35%

## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

A magánpénztár vagyonának 2013. december 31-i piaci értéke befektetési portfólióinként:

Aranykor Magánnyugdíjpénztár	
Növekedési portfólió.	2 064 219
Kiegyensúlyozott portfólió	373 201
Klasszikus portfólió.	75 264
Működési portfólió.	326 563
Likviditási portfólió.	73 299
<b>Magán összesen</b>	<b>2 912 546</b>

Magánágazat vagyonának befektetési portfóliók szerinti megoszlása



A fedezeti tartalék egyes portfólióinak befektetés-összetétele befektetési eszközosztályonként 2013. december 31-én az alábbiak szerint alakult:

ESZKÖZOSZTÁLYOK	KLASSZIKUS	KIEGYENSÚLYOZOTT	NÖVEKEDÉSI
Magyar állampapírok	76,32%	72,09%	75,00%
Magyar hitelintézeti, önkormányzati és vállalati kötv.	4,17%	6,07%	6,34%
Jelzáloglevelek			
Nemzetközi kötvények			
Magyar részvények			
Nemzetközi részvények			
Befektetési jegyek			
Külföldi befektetési jegyek			
Pénzeszközök + követelések/kötel	19,51%	21,84%	18,66%
	100,00%	100,00%	100,00%



## Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013.12.31.

Magánpénztári ágazat értékpapír befektetései értékpapír típusonként 2013. december 31. (adatok e Ft-ban)

portfólió	Értékpapír típus	Névérték	Db	Nyilvántartási érték	Piaci árból adódó		Devizaárból adódó		Felhalmozott kamat	Értékelési különbözet	Piaci érték
					nyereség	veszteség	nyereség	veszteség			
	Államkötvények	7 820	782	7 794	347	0	0	0	293	641	8 434
	Diszkont kincstárjegy	49 540	4 954	48 828	23	0	0	0	157	180	49 008
	Hitelintézeti kötvények	3 120	312	3 120	0	0	0	0	19	19	3 139
<b>Klasszikus portfólió összesen</b>		<b>60 480</b>	<b>6 048</b>	<b>59 742</b>	<b>370</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>469</b>	<b>839</b>	<b>60 581</b>
	Államkötvények	126 440	12 644	130 730	1 884	-119	0	0	5 568	7 333	138 063
	Diszkont kincstárjegy	131 070	13 107	130 447	6	0	0	0	533	540	130 987
	Hitelintézeti kötvények	22 500	2 250	22 500	0	0	0	0	136	136	22 636
<b>Kiegyensúlyozott portfólió összesen</b>		<b>280 010</b>	<b>28 001</b>	<b>283 677</b>	<b>1 890</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 238</b>	<b>8 009</b>	<b>291 686</b>
	Államkötvények	672 800	67 280	705 903	9 615	-5 852	0	0	18 437	22 200	728 104
	Diszkont kincstárjegy	823 230	82 323	816 667	178	0	0	0	3 227	3 405	820 072
	Hitelintézeti kötvények	130 000	13 000	130 000	0	0	0	0	787	787	130 787
<b>Növekedési portfólió összesen</b>		<b>1 626 030</b>	<b>162 603</b>	<b>1 652 571</b>	<b>9 793</b>	<b>-5 852</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>22 452</b>	<b>26 393</b>	<b>1 678 963</b>
	Diszkont kincstárjegy	31 710	3 171	31 418	4	0	0	0	268	272	31 690
<b>Likviditási Portfólió összesen</b>		<b>31 710</b>	<b>3 171</b>	<b>31 418</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>268</b>	<b>272</b>	<b>31 690</b>
	Államkötvények	21 590	2 159	20 345	1 388	0	0	0	1 057	2 445	22 790
	Diszkont kincstárjegy	222 720	22 272	221 136	21	0	0	0	1 421	1 443	222 579
<b>Működési Tartalék összesen</b>		<b>244 310</b>	<b>24 431</b>	<b>241 481</b>	<b>1 409</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 479</b>	<b>3 888</b>	<b>245 369</b>
<b>Mindösszesen</b>		<b>2 242 540</b>	<b>224 254</b>	<b>2 268 888</b>	<b>13 467</b>	<b>-5 970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31 905</b>	<b>39 402</b>	<b>2 308 289</b>

### Saját vagyonkezelés

portfólió				nyilvántartási érték	Felhalmozott kamat	Értékelési különbözet	Piaci érték
Klasszikus portfólió	Lekötött betét (Gránit Bank)			9 089	75	75	9 163
Kiegyensúlyozott portfólió	Lekötött betét (Gránit Bank)			59 927	491	491	60 418
Növekedési portfólió	Lekötött betét (Gránit Bank)			370 216	3 036	3 036	373 251
Likviditási portfólió	Lekötött betét (Gránit Bank)			10 234	84	84	10 318
Működési portfólió	Lekötött betét (Gránit Bank)			71 637	587	587	72 225
<b>Mindösszesen</b>				<b>521 102</b>	<b>4 273</b>	<b>4 273</b>	<b>525 375</b>

<i>Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása</i>			
Magánnyugdíjpénztári ág			
			e Ft
Országok	könyv szerinti értéken	piaci értéken	Részvények és egyéb változó értékpapírok piaci értéken
<b>Összesen</b>	<b>2 868 871</b>	<b>2 912 546</b>	<b>0</b>
<b>Európai Gazdasági Térség összesen</b>	<b>2 868 871</b>	<b>2 912 546</b>	<b>0</b>
Izland			
Liechtenstein			
Norvégia			
<b>EU tagországok összesen</b>	<b>2 868 871</b>	<b>2 912 546</b>	<b>0</b>
Ausztria			
Belgium			
Bulgária			
Ciprus			
Cseh Köztársaság			
Dánia			
Egyesült Királyság			
Észtország			
Finnország			
Franciaország			
Görögország			
Hollandia			
Horvátország			
Írország			
Lengyelország			
Lettország			
Litvánia			
Luxemburg			
Magyarország	2 868 871	2 912 546	0
Málta			
Németország			
Olaszország			
Portugália			
Románia			
Spanyolország			
Svédország			
Szlovákia			
Szlovénia			
Egyéb ország	0	0	0
<b>Amerikai Egyesült Államok</b>			
Kanada			
Japán			
Svájc			
Egyéb más országok			

<b>Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása</b>		
		<i>e Ft-ban</i>
<b>Magánpénztár</b>		
<b>Devizanem</b>	<b>könyv szerinti értéken</b>	<b>Piaci értéken</b>
HUF	2 868 871	2 912 546
EUR		
GBP		
USD		
CHF		
JPY		
Egyéb		
<b>Összesen</b>	<b>2 868 871</b>	<b>2 912 546</b>

**Magánpénztári ágazat:**

<b>Befektetési tevékenység eredménye</b>				
				<i>E Ft-ban</i>
	<b>Pénzügyi terv</b>	<b>Tény</b>	<b>Tény-terv különbség</b>	<b>Tény-terv százalék</b>
Fedezeti tartalék	1 296 228	296 084	-1 000 144	22,84%
Működési tartalék	41 164	22 843	-18 321	55,49%
Likviditási tartalék	3 085	3 558	473	115,33%
Függő tartalék	3 752	1 699	-2 053	45,28%
	<b>1 344 229</b>	<b>324 184</b>	<b>-1 020 045</b>	<b>24,12%</b>

Az egyes tartalékokban a pénzügyileg realizált, illetve az értékelési különbségben jóváírt várható hozamok tekintetében a tényadatok jelentősen elmaradtak a terv adatoktól.

A működési és likviditási tartalék (hasonlóan az önkéntes pénztári ágazathoz) befektetéseit kizárólag rövid lejáratú állampapírban tartja pénztár.

**A pénztár befektetéseivel kapcsolatos értékelések**

**Értékelési különbözet tartaléka**

**Önkéntes Nyugdíjpénztár**

A jogszabályok értelmében az értékelési különbözetben szerepeltetjük a kamatozó értékpapírok időarányos kamatait, a piaci értékítéletből, valamint a devizaárfolyam változásából adódó árfolyamnyereséget, illetve árfolyamveszteséget.

**Értékelési különbözet záró értéke negyedévente**

	Nyitó	Negyedévek			
		I.	II.	III.	IV.
Felhalmozott kamat	857 696	463 844	569 443	753 550	715 800
Piaci értékítéletből adódó árfolyamnyereség	1 776 579	1 909 539	1 713 848	648 560	900 945
Piaci értékítéletből adódó árfolyamveszteség	-102 351	-134 681	-252 503	-119 619	-143 102
Devizaárhatásból adódó nyereség	94 818	166 420	105 103	27 904	28 469
Devizaárhatásból adódó veszteség	-66 971	-20 311	-56 835	-49 670	-96 985
<b>Értékelési különbözet</b>	<b>2 559 771</b>	<b>2 384 811</b>	<b>2 079 056</b>	<b>1 260 725</b>	<b>1 405 127</b>

**Értékelési különbözet záró értéke tartalékonként, 2013. december 31.**

2013.12.31	Felhalmozott		Piaci értékítéletből		Devizaárhatásból		E Ft-ban
	kamat	nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	Összesen	
Fedezeti tartalék	701 498	898 534	-142 902	28 469	-96 985	1 388 614	
Tőkevédett Portfolió	1 008	26	0	0		1 034	
Klasszikus Portfolió	23 273	101 736	-220	0		124 789	
Kiegyensúlyozott Portfolió	665 200	674 562	-118 140	6 202	-89 888	1 137 936	
Növekedési Portfolió	12 017	122 210	-24 542	22 267	-7 097	124 855	
Működési tartalék	8 057	1 361	-124	0		9 294	
Likviditási tartalék	6 245	1 050	-76	0		7 219	
<b>Értékelési különbözet</b>	<b>715 800</b>	<b>900 945</b>	<b>-143 102</b>	<b>28 469</b>	<b>-96 985</b>	<b>1 405 127</b>	

Értékelési különbözet záró értéke tartalékonként, 2013. december 31-én

*Magánnyugdíjpénztár*

Értékelési különbözet záró értéke negyedévente 2013. december 31-én

Magánnyugdíjpénztári ágazat	Nyitó	Negyedévek			
		I.	II.	III.	IV.
Felhalmozott kamat	165 060	74 940	93 203	45 800	31 905
Piaci értékítéletből adódó árfolyamnyereség	170 677	233 148	186 889	64 183	13 467
Piaci értékítéletből adódó árfolyamveszteség	-14 477	-38 024	-183 630	-30 159	-5 970
Devizaárhatásból adódó nyereség	40 876	93 348	40 516	3 627	0
Devizaárhatásból adódó veszteség	0	0		-3 046	0
<b>Értékelési különbözet</b>	<b>362 136</b>	<b>363 412</b>	<b>136 978</b>	<b>80 405</b>	<b>39 402</b>

Értékelési különbözet záró értéke tartalékonként, 2013. december 31.

2013.12.31	e Ft-ban					
	Felhalmozott kamat	Piaci értékítéletből		Devizaárhatásból		Összesen
		nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
Fedezeti tartalék	29 159	12 053	-5 970	0	0	35 242
Klasszikus portfólió	469	370	0	0	0	839
Kiegyensúlyozott portfólió	6 238	1 890	-119	0	0	8 009
Növekedési portfólió	22 452	9 793	-5 851	0	0	26 394
Működési tartalék	2 478	1 410	0	0	0	3 888
Likviditási tartalék	268	4	0	0	0	272
<b>Értékelési különbözet</b>	<b>31 905</b>	<b>13 467</b>	<b>-5 970</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>39 402</b>

A portfóliók üzleti év végi állományának könyv szerinti és piaci értékének bemutatását a kiegészítő melléklet 2. számú melléklete tartalmazza.

**Pénztári tartalékképzés 2013. évben**

*Önkéntes pénztár*

*e Ft-ban*

	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbözet	Tény-terv százalék
Fedezeti tartalékképzés	4 316 219	3 558 928	-757 291	82,45%
Működési tartalékképzés	-24 259	-83 902	-59 643	345,86%
Likviditási tartalékképzés	20 419	16 836	-3 583	82,45%
<b>Összesen</b>	<b>4 312 379</b>	<b>3 491 862</b>	<b>-820 517</b>	<b>80,97%</b>

A pénzügyi tervtől eltérően a fedezeti tartalék eredménye alacsonyabb tényadattal zárult, a ténybefektetési tevékenység eredménye jóval alacsonyabba tervezettnél.

**A tagdíjbefizetések tartalékok közötti megoszlása**

A Pénztár bankszámlájára a tárgyévben beérkezett, a tagok, vagy a tagok javára a munkáltatójuk, támogatójuk által befizetett tagdíjak pénztári tartalékok (fedezeti, működési, likviditási) közötti felosztására az alábbiak szerint kerül sor:

**A tagdíjbefizetések tartalékok közötti megoszlása 2012. április 01-től:**

Befizetés	Fedezeti alap	Működési alap	Likviditási alap	Összesen
1 - 10.000 Ft	<b>90,00%</b>	9,90%	0,10%	100,00%
10.001 Ft – 250.000 Ft	9.000 Ft és a 10.000 Ft feletti befizetés <b>95%-a</b>	990 Ft és a 10.000 Ft feletti befizetés 4,9%-a	10 Ft és a 10.000 Ft feletti befizetés 0,1%-a	100,00%
250.000 Ft felett	237.000 Ft és a 250.000 Ft feletti befizetés <b>98%-a</b>	12.750 Ft és a 250.000 Ft feletti befizetés 1,9%-a	250 Ft és a 250.000 Ft feletti befizetés 0,1%-a	100,00%

A pénztár egységes tagdíja 2.000 Ft 2013. november 11-ig, 2013. november 12-től 4.000.- Ft.

<i>Magán pénztár</i>				E Ft-ban
	Pénzügyi terv	Tény	Tény-terv különbözet	Tény-terv százalék
Fedezeti tartalékképzés	1 297 115	297 954	-999 161	22,97%
Működési tartalékképzés	-32 150	-131 430	-99 280	408,80%
Likviditási tartalékképzés	3 085	864	-2 221	28,01%
<b>Összesen</b>	<b>1 268 050</b>	<b>167 388</b>	<b>-1 100 662</b>	<b>13,20%</b>

A tartalékokon belüli megoszlás 2013-ban: a fedezeti tartalék 99,1%, a működési alap 0,8 %, a likviditási alap 0,1% . Ettől eltérő tartalékok közötti megosztást pénztárunk nem alkalmazott.

## **Aranykor Országos Önkéntes és Magányugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013. december 31.**

---

A pénzügyi terv és a tényadatok fedezeti céltartalék esetében az alacsony tényadatokat a hozam okozza. A Fedezeti tartalékon csak hozamból 2013. évben 296.084 e Ft, a tervezett érték 1.296.228 e Ft, mely negyed része a tervezettnek.

2013. évben a működési bevételek alul maradtak a tervezett értéktől. Ennek elsődleges oka, hogy mind a tagdíjbevétel, mind pedig a tagok által fizetett működési célú adomány elmaradt a tervezett értéktől. A működési költségek is jelentősen meghaladták a tervezett összegeket.

**Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók:**

a.) Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele/tartalékok tárgyévi összes bevétele  
Önkéntes Nyugdíjpénztár E Ft-ban

2012				2013			
Tartalék	Tagdíj-bevétel	Összes bevétel	Arány	Tartalék	Tagdíj-bevétel	Összes bevétel	Arány
Működési	40 218	188 824	21,30%	Működési	40 368	142 799	28,27%
Fedezeti	975 152	7 129 453	13,68%	Fedezeti	983 818	4 439 755	22,16%
Likviditási	1 021	32 607	3,13%	Likviditási	1 020	18 939	5,39%

Magánnyugdíjpénztár E Ft-ban

2012				2013			
Tartalék	Tagdíj-bevétel	Összes bevétel	Arány	Tartalék	Tagdíj-bevétel	Összes bevétel	Arány
Működési	-13	47 672	-0,03%	Működési	8	32 950	0,02%
Fedezeti	252	1 818 633	0,01%	Fedezeti	1 870	456 550	0,41%
Likviditási	1	4 788	0,02%	Likviditási	2	3 965	0,05%

b.) Tartalékok tárgyévi befektetési hozam- és ÉK bevétele/tartalékok tárgyévi összes bevétele

Önkéntes nyugdíjpénztár

2012				2013			
Tartalék	Hozam-és ÉK bevétel	Összes bevétel	Arány	Tartalék	Hozam-és ÉK bevétel	Összes bevétel	Arány
Működési	36 878	188 824	19,53%	Működési	23 337	142 799	16,34%
Fedezeti	5 070 131	7 129 453	71,12%	Fedezeti	2 360 871	4 439 755	53,18%
Likviditási	30 555	32 607	93,71%	Likviditási	16 847	18 939	88,95%

Magánnyugdíjpénztár

2012				2013			
Tartalék	Hozam-és ÉK bevétel	Összes bevétel	Arány	Tartalék	Hozam-és ÉK bevétel	Összes bevétel	Arány
Működési	42 080	47 672	88,27%	Működési	23 840	32 950	72,35%
Fedezeti	1 813 818	1 818 633	99,74%	Fedezeti	454 680	456 550	99,59%
Likviditási	4 652	4 788	97,16%	Likviditási	3 963	3 965	99,95%

E Ft-ban



**Költségek költség nemenkénti megoszlása****Önkéntes pénztár**

E Ft-ban		
<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>	<b>Megoszlás (%)</b>
Igénybe vett szolgáltatások beszámoló szerint	63 374	29,25%
Személyjellegű ráfordítás	77 968	35,98%
Anyagköltség	550	0,25%
Értékcsökkenési leírás	630	0,29%
Egyéb költségek telefon, irattár, informatika, postaköltségek stb.	31 777	14,67%
Egyéb ráfordítások és hitelezési veszteség	34 953	16,13%
Felügyeleti, garancia díjak	7 433	3,43%
<b>Összesen</b>	<b>216 685</b>	<b>100,00%</b>

**Működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>	<b>Megoszlás (%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	95 701	44,17%
Személyi jellegű ráfordítások	77 968	35,98%
Értékcsökkenési leírás	630	0,29%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	42 386	19,56%
<b>Összesen</b>	<b>216 685</b>	<b>100,00%</b>

**Igénybevett szolgáltatások alakulása**

E Ft-ban		
<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>	<b>Megoszlás (%)</b>
Szaktanácsadás (jogi)	7 026	11,09%
Pénztárszolgáltató	46 594	73,52%
Könyvvizsgálat	3 734	5,89%
Aktuárius	366	0,58%
Marketing, hirdetés	5 389	8,50%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	265	0,42%
<b>Összesen</b>	<b>63 374</b>	<b>100,00%</b>

**Magánnyugdíjpénztár**

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>	<b>E Ft-ban Megoszlás (%)</b>
Igénybe vett szolgáltatások beszámoló szerint	66 668	39,62%
Személyjellegű ráfordítás	72 568	43,12%
Anyagköltség	550	0,33%
Értékcsökkenési leírás	630	0,37%
Egyéb költségek telefon, irattár, informatika, postaköltségek stb.	21 016	12,49%
Egyéb ráfordítások és hitelezési veszteség	3 505	2,08%
Felügyeleti, garancia díjak	3 349	1,99%
<b>Összesen</b>	<b>168 286</b>	<b>100,00%</b>

**Igénybevett szolgáltatások alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>	<b>E Ft-ban Megoszlás (%)</b>
Szaktanácsadás (jogi)	7 120	10,68%
Pénztárszolgáltató	46 589	69,89%
Könyvvizsgálat	5 220	7,83%
Aktuárius	1 463	2,19%
Marketing, hirdetés	5 893	8,84%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	383	0,57%
<b>Összesen</b>	<b>66 668</b>	<b>100,00%</b>

**Működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulása**

<b>Megnevezés</b>	<b>Összeg</b>	<b>E Ft-ban Megoszlás (%)</b>
Anyagjellegű ráfordítások	88 234	52,44%
Személyi jellegű ráfordítások	72 568	43,12%
Értékcsökkenési leírás	630	0,37%
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	6 854	4,07%
<b>Összesen</b>	<b>168 286</b>	<b>100,00%</b>

**Az önkéntes pénztárban elszámolt immateriális javak és értékcsökkenésük**

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték	Éves écs leírás mértéke	Leírás módja
MS-R18-02907 MS Win Server 2008 5 CAL szoftver	2011.03.02	211 750 Ft	33%	lineáris
e Ft-ban	Időszak eleji nettó érték	Écs leírás	Záró nettó érték	Halmazott écs
2013. I. név	89	17	72	140
2013. II. név	72	17	55	157
2013. III. név	55	17	37	174
2013. IV. név	37	17	20	192

**A magánpénztárban elszámolt immateriális javak és értékcsökkenésük**

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték	Éves écs leírás mértéke	Leírás módja
MS-R18-02907 MS Win Server 2008 5 CAL szoftver	2011.03.02	211 750 Ft	33%	lineáris
e Ft-ban	Időszak eleji nettó érték	Écs leírás	Záró nettó érték	Halmazott écs
2013. I. név	89	17	72	140
2013. II. név	72	17	55	157
2013. III. név	55	17	37	174
2013. IV. név	37	17	20	192

**Az önkéntes pénztárban elszámolt tárgyi eszközök és értékcsökkenésük**

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték	Éves écs leírás mértéke	Leírás módja
Domain controller server	2011.03.02	919 875 Ft	33%	lineáris
e Ft-ban	Időszak eleji nettó érték	Écs leírás	Záró nettó érték	Halmazott écs
2013. I. név	389	76	313	607
2013. II. név	313	76	237	683
2013. III. név	237	76	161	759
2013. IV. név	161	76	85	835

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték	Éves écs leírás mértéke	Leírás módja
"Az élet szép" c. festmény	2013.12.13	386 080 Ft	-	-

**A magánpénztárban elszámolt tárgyi eszközök és értékcsökkenésük**

## Aranykor Országos Önkéntes és Magányugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013. december 31.

Megnevezés	Beszerzés	Beszerzési érték	Éves écs leírás mértéke	Leírás módja
Domain controller server	2011.03.02	919 875 Ft	33%	lineáris
e Ft-ban	Időszak eleji nettó érték	Écs leírás	Záró nettó érték	Halmazott écs
2013. I. név	389	76	313	607
2013. II. név	313	76	237	683
2013. III. név	237	76	161	759
2013. IV. név	161	76	85	835

### Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állomány – 2013. december 31.

Önkéntes pénztár		
adatok ezer Ft-ban		
Likviditási céltartalék	Összeg	Arány
Likviditási tartalék értékelési különbözete	7 530	2,33%
Egyéb azonosítatlan tételek hozamára	9 132	2,82%
Egyéb likviditási célokra	306 823	94,85%
<b>Összesen</b>	<b>323 485</b>	<b>100,00%</b>
Magánpénztár		
adatok ezer Ft-ban		
Likviditási céltartalék	Összeg	Arány
Likviditási tartalék értékelési különbözete	460	0,92%
Egyéb azonosítatlan tételek hozamára	6 208	12,44%
Egyéb likviditási célokra	43 248	86,64%
<b>Összesen</b>	<b>49 916</b>	<b>100,00%</b>

# Aranykor Országos Önkéntes és Magányugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013. december 31.

## Cash- Flow kimutatás - Önkéntes ágazat

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	2012.	2013.
			1	2
			c	d
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-113 842	-83 902
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	70	69
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	303	-82
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-3 800 816	-1 038 324
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	23 787	22 102
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-10 926	-34 702
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	646 616	-223 638
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-9 599	7 509
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-3 029	39 832
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-87 385	-45 783
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-942	-826
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-1 014	710
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-8 679	12 874
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	96 021	214
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	7 136	-13 695
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	5 678 171	3 558 928
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	6 193	1 481
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	48 095	58 499
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	129 857	112 769
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	119 847	105 402
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	2 023 527	942 397
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-1 504 527	-1 184 240
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	30 359	16 836
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	6 193	1 481
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	326	74
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	326	316
040	73OD40	Pénzeszköz változás	-1 283 432	-67 945
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-1 283 432	-67 945

# Aranykor Országos Önkéntes és Magányugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013. december 31.

## Cash- Flow kimutatás - Magán ágazat

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	2012.	2013.
			1	2
			c	d
001	73MD01	Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	-129 441	-131 430
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	70	69
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	304	304
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	579 975	4 520 985
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	-3 686	16 837
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	36 301	1 622 843
012	73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	6 966	-9 862
013	73MD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-6 636	-5 335
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	3 104	-2 969
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-805	1 201
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
019	73MD19	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	2 065	468
020	73MD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-4 506	-16 868
021	73MD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
023	73MD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	107	228
024	73MD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-4 568	-1 231
025	73MD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 359 584	297 954
026	73MD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	-102	178
027	73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
028	73MD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	6 846	223 212
029	73MD29	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
030	73MD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	156 838	5 987 105
031	73MD31	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	1 706 009	2 973
032	73MD32	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	21 711	2 335
033	73MD33	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	51 390	4 989
034	73MD34	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	0	17 049
035	73MD35	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	4 369	864
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	98	0
037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	182
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
040	73MD40	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
041	73MD41	Pénzeszköz változás	-85 903	536 913
042	73MD411	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
043	73MD412	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-85 903	536 913

*Likviditási, kockázati céltartalékok*  
*Önkéntes ágazat*

	e/Ft	
Megnevezés	2012. év	2013. év
I. Likviditási portfolió értékelési különbözetére		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>2 645</b>	<b>1 369</b>
Tárgyévben likviditási portfolió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-1 276	6 161
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
<b>Likviditási portfolió értékelési különbözet tartalékának záró állománya</b>	<b>1 369</b>	<b>7 530</b>
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>7 682</b>	<b>8 781</b>
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	7 975	1 965
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	6 193	1 481
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	683	133
<b>Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya</b>	<b>8 781</b>	<b>9 132</b>
III. Egyéb likviditási célokra		
<b>Nyitó állomány</b>	<b>273 394</b>	<b>297 738</b>
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	23 660	8 712
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	684	373
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
<b>Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya</b>	<b>297 738</b>	<b>306 823</b>

*Likviditási, kockázati céltartalékok*

*Magán ág*

	<i>e/Ft</i>	
Megnevezés	2012. év	2013.év
<b>I. Demográfiai kockázatokra</b>		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Tartaléktökekből átcsoportosítás (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék záróállománya	0	0
<b>Egyéb</b>		
Nyitó állomány	40 849	43 787
Tárgyévben ..... kockázatra képzett céltartalék (+)	2 938	-539
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		
.....kockázati tartalék záró állománya	43 787	43 248
<b>Azonosítatlan</b>		
Nyitó állomány	3 066	4 691
Tárgyévben ..... kockázatra képzett céltartalék (+)	1 524	1 699
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	101	-182
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék záró állománya	4 691	6 208
<b>Likviditási portfólió értékelési különbözete</b>		
Nyitó állomány	849	756
Tárgyévben ..... kockázatra képzett céltartalék (+)	-93	-296
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék záró állománya	756	460



*Fedezeti céltartalék - ÖNKÉNTES ÁG*

	e/Ft	
Megnevezés	2012. év	2013.év
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	<b>25 984 493</b>	<b>27 924 533</b>
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	1 576 228	1 606 324
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	48 095	58 499
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	2 714 270	3 479 931
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	2 338 731	-1 127 387
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	6 193	1 481
Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	2 024 379	944 246
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	119 847	105 402
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	129 857	112 769
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 481 339	1 176 593
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	964 867	406 875
Egyéb változás (+/-)	-23 188	-7 647
<b>Egyéni számlák záróállománya</b>	<b>27 924 533</b>	<b>29 189 849</b>
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	81 468	96 128
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	2 024 379	944 246
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	5 243	-3 573
Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek (+)	11 886	11 900
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökeből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	<b>2 023 527</b>	<b>942 397</b>
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	3321	1 392
Egyéb változás (+/-)	0	0
<b>Szolgáltatási tartalék záró állománya</b>	<b>96 128</b>	<b>104 912</b>

# Aranykor Országos Önkéntes és Magányugdíjpénztár - Kiegészítő Melléklet 2013. december 31.

## Fedezeti céltartalék - MAGÁN ÁGAZAT

	<i>e/Ft</i>	
Megnevezés	2012.év	2013.év
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	8 542 048	7 972 427
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	4 815	1 870
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	6 846	223 212
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 290 608	770 984
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	523 209	-316 304
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	-102	180
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	51 390	4 989
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	21 711	2 335
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	1 706 009	2 973
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	156 838	5 987 105
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	4 601	0
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	454 448	158 596
Egyéb változás (+/-)	0	17 049
Egyéni számlák záróállománya	7 972 427	2 513 420
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	0	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	51 390	4 989
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	51 390	4 989
Biztosítóiintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0

## **Egyebek**

A Pénztár az adminisztrációt saját hatáskörben végzi. A Pénztár alkalmazottai 2013-ban átlagosan 22 fő

Az alkalmazottak bérköltisége és járulékai 125.198 e Ft.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2013. december 31-i dátummal 12 fő. (7 fő Igazgatótanácsi tag, 5 fő Ellenőrző bizottsági tag.)

A 2013-ban kifizetett tiszteletdíj és járulékai 14.910.e Ft.

A Pénztár Igazgatótanácsának 5/1998-as számú határozatával a tagi kölcsön folyósítását határozatlan időre elhalasztotta.

A Pénztárak eredmény kimutatása a 2013. december 31-i mérleg mellékletében kerül bemutatásra.

A Pénztár jelenleg nem alanya olyan peres, vagy „nem peres” eljárásnak, amely a Pénztárra nézve pénzügyi kötelezettséget jelenthetne.

Kiegészítő vállalkozási tevékenységet a Pénztár 2013-ben nem végzett.

Budapest, 2014. május 26.

Aranykor Nyugdíjpénztár

.....