



ING Önkéntes Nyugdíjpénztár

TEVÉKENYSÉGET LEZÁRÓ BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETE

2014. június 30.

Tartalomjegyzék

I.	Bevezetés.....	3
II.	A pénztár és a pénztári vezetés.....	4
III.	Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár alkalmazotti állományának bemutatása	5
IV.	A pénztár gazdálkodását meghatározó jelleggel befolyásoló tényezők	7
	1. <i>Taglétszám alakulása.....</i>	7
	2. <i>Működés.....</i>	8
	3. <i>A működési eredmény 2014-ben</i>	9
	4. <i>Pénztári tartalékok alakulása</i>	11
	A. <i>Működési céltartalék</i>	11
	B. <i>Fedezeti céltartalék</i>	11
	C. <i>Likviditási céltartalék.....</i>	14
	D. <i>Összefoglaló a tartalékok alakulásáról.....</i>	15
	E. <i>Céltartalékok</i>	17
	F. <i>Cash-flow kimutatás</i>	20
	5. <i>Mutatószámok.....</i>	21
	6. <i>Azonosítatlan befizetések.....</i>	26
	7. <i>Szolgáltatási kiadások alakulása</i>	28
	8. <i>Elszámoló egységek alakulása.....</i>	28
	9. <i>10 év várakozás utáni kifizetések</i>	31
	10. <i>Egyéb kiegészítő megjegyzések.....</i>	31
	G. <i>Vállalt tagdíjak.....</i>	31
	H. <i>Magánnyugdíjpénztárból átutalt reálhozam, tagdíj-kiegészítés</i>	32
	I. <i>Utólag befolyt tagdíjak.....</i>	32
	J. <i>Tárgyi eszközök</i>	32
V.	A 2014. I. félévi befektetési tevékenység értékelése	33
	1. <i>A pénztár hozama</i>	33
	2. <i>Kötvényhozam.....</i>	33
	3. <i>Részvényhozam</i>	34
	4. <i>Pénzpiaci hozam</i>	36
	5. <i>Eszközallokáció.....</i>	36
	6. <i>Hatások számszerűsítése.....</i>	37
	K. <i>Hatások számszerűsítése Csendélet portfólió</i>	37
	L. <i>Hatások számszerűsítése Egyensúly portfólió</i>	37
	M. <i>Hatások számszerűsítése Lendület portfólió</i>	37
	7. <i>Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2014. június 30-án.....</i>	38
	8. <i>Befektetések devizanemenkénti megoszlása 2014. június 30-án.....</i>	39
	9. <i>FX Forward ügyletek.....</i>	39
	10. <i>Egyéb ügyletek.....</i>	39
VI.	Számviteli politika	40
	1. <i>A számlaosztályok tartalma</i>	40
	2. <i>A befektetések elszámolása</i>	44
	3. <i>A főkönyvi számlák és az analitikus nyilvántartás kapcsolata.....</i>	44

I. Bevezetés

A 2007. július 1-én vegyes pénztárrá alakult ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztárból 2013. október 1-én kivált a magán-nyugdíjpénztári ágazat. A magán-nyugdíjpénztári ágazat az újonnan létrejövő ING Magánnyugdíjpénztár néven folytatta a működését, az önkéntes nyugdíjpénztári ágazat pedig ING Önkéntes Nyugdíjpénztár néven működött tovább.

Mivel az ING Pénztárszolgáltató Zrt. felmondta az adminisztrációs, HR és tagtoborzási szerződéseit 2014. június 30-i dátummal, illetve az ING Befektetési Alapkezelő Zrt. is felmondta a vagyionkezelési szerződést, szintén június 30-i dátummal, így a Pénztárnak ebben a helyzetben, a tagok érdekeit maximálisan figyelembe véve kellett felmérnie a további működésre vonatkozó lehetséges utakat. A Pénztár megvizsgálta az önálló működés lehetőség, valamint a beolvadás lehetőségét úgy, hogy meghívásos pályázat útján megkereste a hozzá méretben vagy egyéb jellemzőben hasonló, nyílt önkéntes pénztárakat, azzal a céllal, hogy tőlük beolvadási ajánlatot kérjen.

Összesen 5 beolvadási és egy pénztárkezelési ajánlatcsomag érkezett, a beolvasztó pénztárak igazgatótanácsai által jóváhagyott tartalommal. Az ajánlatokat a pénztár egy előre meghatározott szempontrendszer mentén, pontozással és kockázatvizsgálattal kiértékelte. Az értékelés eredménye szerint a beolvadási ajánlatok közül az Aranykor Nyugdíjpénztár ajánlata hozná a legelőnyösebb folyamatos működést a tagok számára. Az Igazgatótanács 2014. április 7-i ülésén megszavazta a beolvadást és ezt javasolta elfogadásra a közgyűlés számára.

A határozat tartalmazza, hogy a beolvadás időpontja 2014. június 30.

Erről először 2014. április 22-én a beolvadó pénztár I. Közgyűlése, majd ezt követően a befogadó pénztár küldöttközgyűlésének is határoznia kellett. A II. beolvadó Közgyűlésre június 2-án került sor, ahol a Közgyűlés megszavazta a 2013. december 31-i fordulónapra készült vagyionmérleg- és vagyionleltár tervezeteket. A 2014. szeptember 26-ra kitűzött III. Közgyűlés fogja megszavazni az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár tevékenységet lezáró beszámolóját, illetve a beolvadás napjára 2014. június 30.-ra vonatkozó végleges vagyionmérleget és az azt alátámasztó végleges vagyionleltárakat.

II. A pénztár és a pénztári vezetés

<u>A cég elnevezése:</u>	ING Önkéntes Nyugdíjpénztár korábban: ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár
<u>Székhely:</u>	1068 Budapest, Dózsa György út 84/b.
<u>Adószám:</u>	18155538-2-42
<u>Fővárosi Bíróság Ny.t. szám:</u>	Pk.60910/1996/8

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár tisztségviselői:

Igazgatótanács		Ellenőrző Bizottság	
Elnöke:	Bozsó Dávid	Elnöke:	Dr. Diószeghy Zoltán
Tagjai:	Béres Tamás	Tagjai:	Dobos Csilla (munkáltatói tag)
	Katona Krisztina		Rózsa Zsuzsanna
	Szépkuúti István		
	Závori Andrea		

A tisztségviselők feladataik ellátásáért díjazásban nem részesülnek.

A tisztségviselők jogviszonya 2014. június 30-án az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztárba történő beolvadás miatt megszűnt.

A **pénztári beszámoló aláírására** együttesen jogosultak:

- Bozsó Dávid IT Elnök, cím: 2120 Dunakeszi Barátság út 4/a.
- Kiss Margit Katalin Ügyvezető, cím: 1147 Budapest, Kerékgyártó u. 50/a.

A **pénztár beszámolójának elkészítésével** megbízott személy Linnert Csillag számviteli rendért felelős vezető (címe: 1152 Budapest, Palotás tér 7.), mérlegképes könyvelői NGM regisztrációs száma: 170323.

A **pénztár jogi képviselője** Dr. Bezsilla Katalin.

III. Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár alkalmazotti állományának bemutatása

<u>Ügyvezető:</u>	Kiss Margit Katalin (FTE: 0,5) 2014. június 30-ig
<u>Főkönyvelő:</u>	Linnert Csillag (FTE: 0,1) 2014. június 30-ig
<u>Belső ellenőr:</u>	Micskó Erika (FTE: 0,5) 2014. június 30-ig
<u>Befektetésekért felelős szakértő:</u>	Havas László (FTE: 0,1) 2014. június 30-ig
<u>Aktuárius:</u>	Aubin Zoltán 2014. június 30-ig

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár és az ING Magánnyugdíjpénztár között 2014. május 30-án létrejött megállapodás értelmében a vegyes pénztár 2013. október 1-i szétválását követően a munkavállalókat az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár foglalkoztatja a munkaidő 83,03 százalékában, míg az ING Magánnyugdíjpénztár foglalkoztatja a munkaidő 16,97 százalékában. A személyi jellegű kifizetéseket az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár teljesíti. Az ING Magánnyugdíjpénztárat terhelő költségeket a 2 pénztár elszámolja egymás között.

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár a könyvvezetés során a magánnyugdíjpénztárra jutó, de ING Önkéntes Nyugdíjpénztárban felmerülő költségekkel csökkenti a költségeit és a mérlegben az ING Magánnyugdíjpénztárral szembeni követelésként az eszközök között szerepelteti.

Az ügyvezető, a főkönyvelő, a belső ellenőr, a befektetésekért felelős szakértő és az aktuárius munkaviszonya az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztárba történő beolvadás miatt 2014. június 30-án megszűnt. A nyugdíjpénztári Operáció területén dolgozó alkalmazottakat az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár foglalkoztatja 2014. július 1-ét követően, míg 1 főt a beolvadást követően a Horizont Magánnyugdíjpénztár foglalkoztat a jövőben.

Az ügyvezető járandósága: 1.368.000 forint/év

Az egyhavi bruttó besorolási átlagbér 2014-ben: 328.472 forint/hó/fő.

A változásokat az alábbi táblázat tartalmazza:

Alkalmazottak	2013. december 31.	2014. június 30.	Változás	Változás (%)
2014. június 30-i záró létszám	Aktív: 27 fő Passzív: 10 fő (FTE: 32,8)	Aktív: 24 fő Passzív: 11fő (FTE: 30,8)	Aktív: -3 fő Passzív: +1 fő (FTE: -2)	-11,11% +10% (-6,09%)

¹ FTE: teljes munkaidőre viszonyított létszám

Bérek költségei alakulása, megoszlása az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár és az ING Magánnyugdíjpénztár között
 Adatok ezer forintban

Kategória	2013			2014. I. félév			Változás (2014. I. félév/2013)		
	önkéntes	magán	összesen	önkéntes	magán	összesen	önkéntes	magán	összesen
Állományba tartozó alkalmazottak munkabére	69 143	14 084	83 227	33 618	7 099	40 717	-51%	-50%	-51%
Állományba nem tartozók munkadíja	3 204	1 508	4 712	1 642	517	2 159	-49%	-66%	-54%
Egyéb személyi jellegű kifizetések	9 811	2 005	11 816	6 175	1 262	7 437	-37%	-37%	-37%
Bérfelrakások	19 624	4 205	23 829	9 697	2 081	11 778	-51%	-51%	-51%
Összesen	101 782	21 802	123 584	51 132	10 959	62 091	-50%	-50%	-50%

IV. A pénztár gazdálkodását meghatározó jelleggel befolyásoló tényezők

1. Taglétszám alakulása

A Pénztár 2014. év I. félévére vonatkozó pénzügyi tervében nem számolt új tag belépésével és átlépővel sem. A tényadatok szerint ehhez képest 2014. június 30-ig összesen 758 fő új tag, illetve 112 fő átlépő létesített tagsági viszonyt a Pénztárnál. A taglétszám 558 fővel csökkent a szolgáltatások igénybevétele, 126 fővel az átlépők, 74 fővel haláleset, 576 fővel kilépés és 3 fővel egyéb megszűnés miatt.

Ezzel a 2014. június 30-i taglétszám 81.740 fő volt – a tervezett év végi 80.206 fős taglétszámmal szemben – ami 1,9%-kal (1.534 fővel) meghaladja a tervezett taglétszámot.

	2014. I. félév – Tény	2014. I. félév pénzügyi terv	Eltérés
Belépett új tagok létszáma (átlépőkkel)	870	0	870
Taglétszám 2014.06.30-án	81 740	80 206	1 534

Átlagos taglétszám (fő)

2014	Nyitó	Záró	Átlag
I. negyedév	82 207	82 125	82 166
II. negyedév	82 125	81 740	81 933
Átlagos taglétszám 2014. I. félévben:			82 049

2. Működés

A **Pénztár irodahasználata**: Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár a tevékenységét a Budapest, Dózsa György út 84/b sz. ingatlanban folytatta 2014. június 30-ig, a beolvadás napjáig.

A **Pénztár adminisztrációjának** egy részét kiszervezte az ING Pénztárszolgáltató Zrt.-hez. A Pénztárszolgáltató a tevékenységének keretében az alábbi feladatokat látja el:

- a Pénztár pénzügyi és számviteli nyilvántartásainak vezetése,
- a Pénztár könyveinek szabályszerű vezetése, üzletpolitikájának kialakítása és a zavartalan működés megalapozása,
- a tagsági kör fejlesztésének megszervezése,
- továbbá az ügyfélszolgálati tevékenység meghatározott része (contact center, az ügyfélfogadó teremben szóbeli tájékoztatás, iratok átvétele, ügyfélpanaszok továbbítása a Pénztár ügyfélszolgálati osztálya részére).

A Pénztár 2009. december 1-től az operációs tevékenység másik részét (ügyfélszolgálat, panaszkezelés, beléptetések, szerződés nyilvántartás, szolgáltatások teljesítése, számlakezelési tevékenység) saját maga látja el. A Pénztár 2014. január 23-án megkapta az ING Pénztárszolgáltató Zrt.-től az adminisztrációs szerződés felmondását 2014. június 30-i dátummal.

A **Pénztár vagyonkezelését** az ING Alapkezelő Zrt. végezte, mely a tevékenysége során biztosította a mindenkori jogszabályokban előírt személyi, tárgyi és garanciális feltételeket a kezelt pénztárvagyon tekintetében. A befektetési tevékenységét a vagyonkezelési szerződés alapján végezte, melyet 2014. március 5-én felmondott, 2014. június 30-i hatállyal.

A **Pénztár letétkezelője** az Unicredit Bank Zrt., amely tevékenysége keretében a letétként kezelt, valamint a Keler Zrt.-nél vezetett banki értékpapírszámlákon jóváírt értékpapírokról nyilvántartást vezet, illetve teljesíti az értékpapírszámlákra vonatkozó előírásokat.

A **Pénztár választott könyvvizsgálója** az Ernst & Young Kft. a bejegyzett könyvvizsgálója Bertalan Zsuzsanna (kamarai tagsági szám: 005611).

A könyvvizsgáló a tevékenységet lezáró beszámoló könyvvizsgálatáért 2.050 ezer forint + ÁFA díjat számít fel a pénztár részére.

Az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztárba történő beolvadás könyvvizsgálatára a pénztár Dr. Peszeki László bejegyzett könyvvizsgálót kérte fel a vagyonmérlegek és vagyonleltárak auditálásra, aki 350 ezer forint + ÁFA könyvvizsgálati díjért végzi az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár könyvvizsgálatát.

3. A működési eredmény 2014-ben

A működési tartalék tagdíj- és egyéb bevétele, ráfordításai 171.884 ezer forint volt a tervezett 184.829 ezer forinttal szemben (93% a tervteljesítés aránya). A működési tartalék összes kiadása 157.684 ezer forint volt, ami a tervezett összeg 106%-a. A nettó hozam több mint 5-szöröse a tervnek, ahol a tervezett 273 ezer forint helyett 1.395 ezer forint a nettó hozam. A Pénztárnak 15.595 ezer forintos nyeresége keletkezett 2014. I. félévben, mely jelentősen eltér a tervben számolt 36.714 ezer forint nyereséghez képest.

A működési eredmény alakulása 2014. I. félévben

Adatok ezer forintban

Eredmény tételek		Működési eredmény		
		Tény	Terv	Tervteljesítés aránya
a	<u>Befolyt tagdíjbevétel és egyéb bevételek és ráfordítások</u>	<u>171 884</u>	<u>184 829</u>	<u>93%</u>
	Tagdíj előírás	140 869	99 147	142%
	+ Utólag befolyt tagdíj	31 213	n/a	
	- Meg nem fizetett tagdíj	-93 269	n/a	
	Tagok egyéb befizetései	46 377		
	Egyéb bevétel (pl. átlépési költség)	178 546	85 682	
	Egyéb ráfordítás	-124 452		
	Működési céltartalék jövőbeni kötelezettségekre	-7 400		
b	<u>Nettó Hozam (+kamatok)</u>	<u>1 395</u>	<u>273</u>	<u>511%</u>
	Ebből értékelési különbözet	-63		
	Ebből letétkezelői díj	0	0	
c	<u>Költségek</u>	<u>-157 684</u>	<u>-148 388</u>	<u>106%</u>
	Szolgáltató díja (adminisztrációs + tagszervezési tevékenység)	-46 007	-54 585	84%
	Albérleti díj	-11 510	-11 249	102%
	Eszközbérlet	-3 219	-3 306	97%
	HR szolgáltatás díja	-1 899	-1 951	97%
	Marketing, hirdetés, reklám költség	-438	-1 000	44%
	Könyvvizsgálat díja	-3 048	0	n/a
	Bankköltségek	-14 890	-10 919	136%
	Béreköltség és járulékai	-51 132	-53 023	96%
	Felügyeleti díj és bírság	-9 018	-8 544	106%
	Egyéb költségek	-16 523	-3 811	434%
d	Rendkívüli eredmény	0	0	
a+b+c+d	Eredmény összesen	15 595	36 714	42%

A működéssel kapcsolatos kiadások között szereplő *posta- és bankköltségek* összege 14.890 ezer forint. Ennek egy része kapcsolatos a nyugdíjszolgáltatások folyósításával, de a főkönyvben ez nincs elkülönítetten kimutatva. A bankköltségek 36%-kal magasabbak a tervhez képest, ami a magasabb arányú kifizetésekkel magyarázható.

A *szolgáltatói díj* 84%-a a tervezett összegnek.

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Tény	Terv	Tervteljesítés aránya
Szolgáltató díja	46 007	54 585	84%
ebből adminisztrációs díj	42 473	39 251	108%
ebből toborzási díj	3 534	1 982	178%
ebből archiválási díj	Egyéb költségek közt jelenik meg	13 352	n/a

Az adminisztrációs díj a tervezett összeget 8%-kal haladja meg, ami a magasabb tagdíjbefolyásokkal magyarázható. A toborzási díj 78%-kal haladja meg a tervezett összeget, ami azzal magyarázható, hogy a tárgyidőszakban történtek meg a végelszámolások a múlt évre vonatkozóan.

A tervben szereplő 13.352ezer forintos archiválási díj az egyéb költségek között jelenik meg a főkönyvben.

Az *albérleti díj* 11.510 ezer forint volt az I. félévben, ami a terveknek megfelelően alakult.

A *könyvvizsgálati díj* a tervben nem szerepelt, mivel a terv az önálló működésre készült. A beolvadás miatt viszont a Pénztárnak tevékenységet lezáró beszámolót kell készítenie, illetve 2013. december 31-i fordulónapra és 2014. június 30-i fordulónapra pedig vagyonmérlegeket és vagyonleltárat kell készítenie, melyet a 2. pontban bemutatott független könyvvizsgáló auditál.

A *marketing, hirdetés és reklám költségek* jelentősen csökkentek az előző évhez viszonyítva, a csökkenés oka azzal magyarázható, hogy az előző évben voltak jóval magasabbak a költségek. A tervhez képest 56%-kal alacsonyabb a tényleges költség.

A *felügyeleti díj* összege 6%-kal magasabb a tervhez képest, ami vagyonarányos költség, így mivel a pénztári vagyon is magasabb a tervezettnél, ezért az ehhez kapcsoló költségek is magasabbak.

Az *egyéb költségek* összege több mint 4-szerese a tervezett összegnek, ami abból adódik, hogy az archiválási költséget itt szerepeltetjük a tényadatok között, a tervezésnél pedig a szolgáltatói díjnál lett figyelembe véve.

4. Pénztári tartalékok alakulása

A tagdíjak megosztása a tartalékok között 2011. október 1-től az alábbiak alapján történik:

	fedezeti alap	működési alap	likviditási alap
60 000 forint éves befizetésig	94,1%	5,8%	0,1%
60 000 forint éves befizetés felett (a 60 000 forint feletti részre)	95,6%	4,4%	0%

A fenti táblázat alapján a tagi jellegű befizetések (tagdíj vagy egyéb tagi befizetés, illetve munkáltatói hozzájárulás, kivéve a támogatás) egyéni számlára történő leosztásakor 60.000 forint bevallás-előírás alatt az első, 60.000 forintos szint elérésével a 60.000 forintot meghaladó részre a második megosztás érvényesül.

A tartalékolás általános szabályaitól eltér az újonnan belépő tag befizetései, amelyeknek 100%-a a működési tartalékot illeti meg, amíg a tag halmozott befizetése a 2.500 forintot el nem éri.

2014. január 1-től a minden pénztártag által kötelezően megfizetendő legkisebb összegű tagdíj az egységes tagdíj 4.000 forint.

A. Működési céltartalék

A Pénztár Működési céltartalékának nyitó állománya 40.974 ezer forint volt.

A Pénztárnak 63 ezer forintos céltartalék csökkenése volt az időarányos kamatra képzett értékelési különbözetből így a mérlegfordulónapon a *Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék* záró állománya 48 ezer forint volt.

Ezen kívül a *várható jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék* összege csökkent 34.946 ezer forintra, melynek oka egyrészt a végkielégítésekre képzett céltartalék 37.863 ezer forint összegének feloldása volt, illetve a toborzási jutalékokra képzett meg a pénztár 2.917 ezer forintot, melyet a kifizetésekkel egyidejűleg fog feloldani 2015. június 30-ig. Így a működési céltartalék záró állománya 5.917 ezer forint volt.

B. Fedezeti céltartalék

A Fedezeti céltartalék nyitó állománya 66.791.772 ezer forint volt. A tárgyidőszakban a tagdíj- és egyéb bevételek az egyéni számlákat 2.477.641 ezer forintra növelték, ezt növelte még a más pénztárból átlépő tagok hozott fedezete, ami 210.813 ezer forint volt.

A tartalékot módosították a *befektetésekkel kapcsolatos bevételek* 5.949.276 ezer forintra, illetve a befektetéssel, vagyonkezeléssel kapcsolatos kiadások (úgy mint árfolyamvesztés, fizetett kamatok, vagyon- és letétkezelői díjak, valamint a közvetítői jutalékok), melyek tárgyévi összértéke 636.811 ezer forint volt. A ténylegesen realizálódott nettó fedezeti hozam 5.312.466 ezer forintos értéke 148%-kal meghaladja a tervezett nettó hozamot, mely értéke 2.145.441 ezer forint volt. Az év folyamán kedvezően alakult a tőkepiacok

teljesítménye, ez pedig érezte a hatását a tárgyidőszakban elért nettó hozam összegében is.

A nettó hozam -3.303.564 ezer forint értékelési különbözetet tartalmaz.

A *befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások* (pl. vagyonkezelői és letétkezelői díj) a befektetések eredményében került elszámolásra. Ez a 2014. I. félévben 290.338 ezer forint volt. A vagyonkezelői díj és letétkezelői díj tárgyidőszaki összege a terveknek megfelelően alakult.

A *Fedezeti céltartalék kiadásait* részletesen mutatja a tartalék alakulását összefoglaló tábla. A kilépők, átlépők és a szolgáltatásban részesülők miatt bekövetkezett fedezeti alap csökkenés 6%-kal magasabb (2.387.282 ezer forint), mint a tervezett összeg (2.250.294 ezer forint). De a terv nem számol a 10 év várakozás utáni kifizetések összegével (1.414.043 ezer forint), sem a haláleseti kifizetésekkel (57.236 ezer forint). Mind az átlépések (113.263 ezer forint), mind a szolgáltatások (799.710 ezer forint) alacsonyabb kifizetéssel valósultak meg, mint a terv értékei (776.342, illetve 1.473.952 ezer forint).

A más pénztárból átlépők által hozott fedezet 210.813 ezer forint volt a tárgyidőszakban. A tervben a Pénztár nem számolt átlépő taggal.

Az *Egyéb tartalékot érintő könyvelések* között szerepelnek a tagi kompenzációk, mely értéke 2.917ezer forint. Itt szerepel még a 2013. évben tagdíjat nem fizető tagok pozitív hozamából levont minimum tagdíj működési és likviditási alapra jutó része, mely értéke 82.947 ezer forint.

A munkáltatói kötelezettségvállalások a megállapodásoknak megfelelően teljesültek az év folyamán, melyet a pénztár informatikai rendszere ellenőriz.

A Fedezeti céltartalék tárgyevi növekedésének értéke összesen 5.477.424 ezer forint, amely a tárgyév végi Fedezeti céltartaléknak (72.269.197 ezer forint) 7,58%-a.

A fedezeti tartalék 2014. I. félévi terv- és tényadatainak összefoglalása

Adatok ezer forintban

Megnevezés		Fedezeti tartalék		
		Tény	Terv	Tervteljesítés aránya
n	Nyitó	66 791 772	66 791 771	
	Eredmény tételek			
a	<u>Befolyt tagdíjbevételek és egyéb bevételek</u>	<u>2 477 641</u>	<u>2 030 765</u>	<u>122%</u>
	Tagdíj előírás	2 527 873	2 030 765	124%
	+ Utólag befolyt tagdíj	512 176	n/a	
	- Meg nem fizetett tagdíj	-1 514 649	n/a	
	Tagok egyéb befizetései	952 241		
	Egyéb bevételek	2 018 282		
	Egyéb ráfordítás	-2 018 282		
b	<u>Nettó Hozam (+kamatok)</u>	<u>5 312 466</u>	<u>2 145 441</u>	<u>248%</u>
	Ebből értékelési különbözet	-3 303 564		
	Ebből vagyonkezelői díj	-273 408	-270 059	101%
	Ebből letétkezelői díj	-9 451	-9 786	97%
a+b	Eredmény összesen	7 790 107	4 176 206	187%
	Eredményt nem érintő tartalékmozgások			
e	<u>Más pénztárból átlépők - hozott fedezet</u>	<u>210 813</u>	<u>0</u>	<u>n/a</u>
f	<u>Kiegészítés</u>	<u>0</u>	-	-
g	<u>Kilépők - fedezeti alap csökkenés</u>	<u>-2 387 282</u>	<u>-2 250 294</u>	<u>106%</u>
	Járadékszolgáltatás	-3 030		
	10 év várakozás utáni szolgáltatás kifizetés	-1 414 043		
	Átlépők	-113 263	-776 342	15%
	Haláleset	-57 236		
	Egyösszegű nyugdíj + Rokkantnyugdíj	-799 710	-1 473 952	54%
h	<u>Beazonosított függő hozama</u>	<u>3 462</u>	-	-
i	<u>Egyéb tartalékot érintő könyvelések</u>	<u>-139 676</u>	<u>0</u>	-
	Kompenzáció	2 917		
	Nem fizető tagoktól hozamlevonás	-82 947		
	Tagi kölcsön levonás	-15 228		
	SZIA levonás	-35 565		
	Portfólió váltás díja	-36		
	Átlépési és szolgáltatási költségek	-9 064		
	Örökös nélkül elhunyt tag	32		
	Reálhozam	215		
e+f+g+h+i+j	Eredményt nem érintő mozgások összesen	-2 312 683	-2 250 294	103%
	2014. I. félévi tartalékalakulás	5 477 424	1 925 912	284%
z	Záró tartalék	72 269 197	68 717 683	105%

C. Likviditási céltartalék

A tárgyév folyamán a pénztár az értékelési különbözetre, az egyéb céltartalékokra, illetve a beazonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék együttesen 3.810 ezer forint volt. Ezen belül a tagdíjbevételekből 1.282 ezer forint került likviditási tartalékba, míg az elért nettó hozam összege 5.447 ezer forint volt. A likviditási tartalék tagdíjbevételeinél 2.162 ezer forinttal számolt a pénzügyi terv.

A likviditási tartalék egyéb ráfordításai a tagok részére fizetett kompenzáció összegét (2.917 ezer forint) is tartalmazzák. Az egyéb bevételek között a 2013-ban nem fizető tagok egyéni számlájának pozitív hozamából levont likviditási alapra jutó összeg (1.406 ezer forint) szerepel.

A likviditási tartalék kiadásait befektetésekhez kapcsolódó költségek képezik, melyek a befektetések eredményében kerülnek elszámolásra.

A likviditási tartalékból 3.693 ezer forint került átcsoportosításra a fedezeti és működési alapra a beazonosított függő tételek hozama miatt.

A likviditási tartalék 2014. I. félévi terv- és tényadatainak összefoglalása

Adatok ezer forintban

Megnevezés		Likviditási tartalék		
		Tény	Terv	Tervteljesítés aránya
n	Nyitó	185 173	185 510	
	Eredmény tételek			
a	<u>Befolyt tagdíjbevétel és egyéb bevételek</u>	<u>-1 637</u>	<u>2 162</u>	<u>-76%</u>
	Tagdíj előírás	1 554	756	206%
	+ Utólag befolyt tagdíj	537	n/a	
	- Meg nem fizetett tagdíj	-1 608	n/a	
	Tagok egyéb befizetései	799		
	Egyéb bevételek	2 148	1 406	
	Egyéb ráfordítás	-5 067		
b	<u>Nettó Hozam (+kamatok)</u>	<u>5 447</u>	<u>3 167</u>	<u>172%</u>
	Ebből értékelési különbözet	15		
	Ebből vagyonkezelői díj	-2 031	-754	269%
	Ebből letétkezelői díj	-103	-27	381%
a+b	Eredmény összesen	3 810	5 329	71%
	Eredményt nem érintő tartalékmozgások			
g	<u>Beazonosított függő hozama</u>	<u>-3 693</u>		
h	<u>Egyéb tartalékot érintő könyvelések</u>	<u>1 406</u>		
g+h	Eredményt nem érintő mozgások összesen	-2 287	0	
	2014. I. félévi tartalékalakulás	1 523	5 329	29%
z	Záró tartalék	186 696	190 839	98%

D. Összefoglaló a tartalékok alakulásáról

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat. Bevételei főként tagdíj- és hozambevételekből állnak.

Tagdíj és tagdíj típusú bevételként 2014. I. félévben 2.217.756 ezer forintot terveztünk, a ténylegesen befolyt és lekönyvelt bevétel 2.647.888 ezer forint volt. Ez a tervezett bevétel 119,39 %-ának felel meg.

Egy további tényező az eredmény alakulásában a fizetettségi mutató, amely kifejezi, hogy a tagság mekkora hányada teljesített befizetést. 2014. I félévben ez a mutató 26,8% (2013-ban 50,84%). A mutató számításakor a teljes aktív tagság lett figyelembe véve, és azt vizsgáltuk, hogy a tag teljesített-e befizetést a tárgyidőszakra vonatkozóan. A pénzügyi terv 50,84%-os fizetettséggel kalkulált. A fizetettségi mutató romlása abból ered, hogy a tagság egy része csak év végén, jellemzően decemberben teljesíti az egész éves tagdíjfizetési kötelezettségét.

A Pénztár eredményének alakulása 2014. I. félévben

Adatok ezer forintban

	Megnevezés	Működési	Fedezeti	Likvid	Összesen
n	Nyitó	170 785	66 791 772	185 173	67 147 730
-	Eredmény tételek	-	-	-	-
a	Befolyt tagdíjbevétel és egyéb bevételek	171 884	2 477 641	-1 637	2 647 888
	Tagdíj előírás	140 869	2 527 873	1 554	2 670 296
	+ Utólag befolyt tagdíj	31 213	512 176	537	543 926
	- Meg nem fizetett tagdíj	-93 269	-1 514 649	-1 608	-1 609 526
	Tagok egyéb befizetései	46 377	952 241	799	999 417
	Egyéb bevételek	178 546	2 018 282	2 148	2 198 976
	Egyéb ráfordítás	-124 452	-2 018 282	-5 067	-2 147 801
	Működési céltartalék jövőbeni kötelezettségekre	-7 400			-7 400
b	Hozam	1 395	5 312 466	5 447	5 319 308
	Ebből értékelési különbözet	-63	-3 303 564	15	-3 303 612
	Ebből vagyonkezelői díj	0	-273 408	-2 031	-275 439
	Ebből letétkezelői díj	0	-9 451	-103	-9 554
c	Költségek	-157 683	-	-	-157 683
	Szolgáltató díja (adminisztrációs + tagszervezési tevékenység)	-46 007			-46 007
	Albérleti díj	-11 510			-11 510
	Eszközberlet	-3 219			-3 219
	HR szolgáltatás díja	-1 899			-1 899
	Marketing, hirdetés, reklám költség	-438			-438
	Könyvvizsgálat díja	-3 048			-3 048
	Bankköltségek	-14 890			-14 890
	Béreköltség és járulékai	-51 131			-51 131
	Felügyeleti díj és bírság	-9 018			-9 018
	Egyéb költségek	-16 523			-16 523
					0
d	Rendkívüli eredmények	0	-	-	0
a+b+c+d	Eredmény összesen	15 595	7 790 107	3 810	7 809 512

	Eredményt nem érintő tartalékmozgások				
e	<u>Más pénztárból átlépők - hozott fedezet</u>	-	<u>210 813</u>	-	<u>210 813</u>
f	<u>Kiegészítés</u>	-	<u>0</u>	-	<u>0</u>
g	<u>Kilépők - fedezeti alap csökkenés</u>	-	<u>-2 387 282</u>	-	<u>-2 387 282</u>
	Járadékszolgáltatás		-3 030		-3 030
	10 év várakozás utáni szolgáltatás kifizetés		-1 414 043		-1 414 043
	Átlépők		-113 263		-113 263
	Haláleset		-57 236		-57 236
	Egyösszegű nyugdíj + Rokkantnyugdíj		-799 710		-799 710
i	<u>Beazonosított függő hozama</u>	<u>231</u>	<u>3 462</u>	<u>-3 693</u>	<u>0</u>
j	<u>Egyéb tartalékot érintő könyvelések</u>	<u>46 531</u>	<u>-139 676</u>	<u>1 406</u>	<u>-91 739</u>
	Kompenzáció		2 917		2 917
	Nem fizető tagoktól hozamlevonás	81 541	-82 947	1 406	0
	Tagi kölcsön levonás		-15 228		-15 228
	SZJA levonás		-35 565		-35 565
	Portfólióváltás díja		-36		-36
	Átlépési és szolgáltatási költségek		-9 064		-9 064
	Örökös nélkül elhunyt tag		32		32
	Reálhozam		215		215
	Működési céltartalék állományváltozása	-34 947			-34 947
	Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék állományváltozása	-63			-63
					0
e+f+g+h+i+j	Eredményt nem érintő mozgások összesen	46 762	-2 312 683	-2 287	-2 268 208
					0
	2014. I félévi tartalékalakulás	62 358	5 477 424	1 523	5 541 305
					0
z	Záró tartalék	233 143	72 269 197	186 696	72 689 036

E. Céltartalékok

Fedezeti céltartalék

Adatok ezer forintban

PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
73OEA1	I. Egyéni számlákon		
73OEA101	Nyitó állomány	59 782 927	66 758 172
73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	4 979 199	2 477 642
73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	840 928	210 813
73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	6 646 489	9 252 424
73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-123 082	-3 303 564
73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	23 188	3 462
73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 773 142	813 563
73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	2 278 525	1 513 786
73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	199 383	113 647
73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	0	0
73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 109 839	636 772
73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-30 588	-95 047
73OEA114	Egyéni számlák záró állománya	66 758 172	72 226 134
73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon		
73OEA201	Nyitó állomány	10 850	33 600
73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 773 142	813 563
73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0
73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	1 029	418
73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	2
73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 746 861	802 797
73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	4 511	1 683
73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	56	39
73OEA215	Egyéb változás (+/-)	7	0
73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	33 600	43 064

Likviditási céltartalék

Adatok ezer forintban

PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
73OEB101	Nyitó állomány	119	71
73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-48	15
73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	71	86
73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
73OEB201	Nyitó állomány	9 049	12 873
73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	28 312	3 640
73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	23 188	3 462
73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás működési tartalékba (-)	975	232
73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	325	874
73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	12 873	11 945
73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra		
73OEB301	Nyitó állomány	164 177	172 230
73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	7 728	154
73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	1 406
73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	325	874
73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	172 230	174 664

Céltartalékok állománya összesen

Adatok ezer forintban

PSZÁF kód	Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
73OEC01	Működési céltartalék	40 974	-35 010	5 964
73OEC011	jövőbeni kötelezettségekre	40 863	-34 947	5 916
73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetére	111	-63	48
73OEC02	Fedezeti céltartalék	66 791 772	5 477 426	72 269 198
73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	66 758 172	5 467 962	72 226 134
73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	33 600	9 464	43 064
73OEC03	Likviditási céltartalék	185 173	1 521	186 695
73OEC031	értékelési különbözetre	70	15	85
73OEC032	egyéb likviditási célokra	172 230	2 434	174 664
73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	12 873	-928	11 945
73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	2 622 833	-1 079 225	1 543 608
73OEC041	működési célú	150 958	-62 344	88 614
73OEC042	fedezeti célú	2 469 274	-1 015 808	1 453 466
73OEC043	likviditási és kockázati célú	2 601	-1 073	1 528
73OEC05	Összesen:	69 640 752	4 364 712	74 005 464

F. Cash-flow kimutatás

Adatok ezer forintban

PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév
73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-13 474	15 595
73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-4 201
73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-2 822 821	-11 209 873
73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	975	81 773
73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	423 072	1 416 921
73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-5 016 773	2 755 711
73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	37 863	-34 946
73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-567 212	-1 079 225
73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	41 354	-68 435
73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	37 329	2 280
73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-81 115	-51 509
73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	175 497	-331 214
73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	229	1 146
73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-60 295	-21 873
73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	10 393 739	7 790 108
73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	23 188	3 462
73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	840 928	210 813
73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	1 406
73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	199 383	113 647
73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	2 278 525	1 513 786
73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 746 861	802 797
73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	87 990	3 208 240
73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	35 992	3 810
73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	1 406
73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	23 188	3 462
73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	975	231
73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	1 690	-111
73OD40	Pénzeszköz változás	-710 776	254 548
73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-710 776	254 548

5. Mutatószámok

A mutatószámok mellett zárójelben a 2013. évi %-ok szerepelnek.

Jelen beszámoló csak az első 6 hónap adatait tartalmazza, így a mutatóknál jelentős eltérések tapasztalhatók, mivel az előző évi mutatók teljes évre vonatkoztak, így az összehasonlítás nem végezhető el teljes körűen.

A tagdíjbevételeknek az összes bevételhez viszonyított mutatói

5.1 Működési alap tagdíjbevételeknek a működési tartalék összes bevételéhez viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Működési tartalék tagdíjbevétele (tagok egyéb befizetéseivel)}}{\text{Működési tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása}} \times 100 = 72,25\% (108,90\%)$$

A mutató csökkenését az indokolja, hogy míg a működési tartalék tagdíjbevétele 50%-a az előző évinek, addig a nevezőben szereplő működési tartalék összes bevétele és ráfordítása pedig csak 24,6%-kal csökkent.

5.2 Fedezeti alap tagdíjbevételeknek a fedezeti tartalék összes bevételéhez viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Fedezeti tartalék tagdíjbevétele (tagok egyéb befizetéseivel)}}{\text{Fedezeti tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása}} \times 100 = 31,80\% (47,91\%)$$

A mutató csökkenését az indokolja, hogy míg a fedezeti tartalék tagdíjbevétele 50,2%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva, addig a nevezőben szereplő fedezeti tartalék összes bevétele és ráfordítása csak 25,1%-kal csökkent, mivel a féléves hozam összege kicsivel marad el a múlt évitől.

5.3 Likviditási alap tagdíjbevételeknek a likviditási tartalék összes bevételéhez viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Likviditási tartalék tagdíjbevétele (tagok egyéb befizetéseivel)}}{\text{Likviditási tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása}} \times 100 = 33,65\% (5,29\%)$$

A mutatószám növekedése azzal magyarázható, hogy a számlálóban szereplő tagdíjbevételek 32,6%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva, és a nevezőben szereplő likviditási tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása a múlt évhez képest közel 90%-kal csökkent.

A hozamoknak az összes bevételhez viszonyított mutatói

A működési tartalék bevételei között a tagdíjbevételek, az egyéb bevételek és a folyószámlakamat jelenik meg. A fedezeti és likviditási tartalékoknál viszonylag magas a pénzügyi bevételek aránya.

5.4 Működési alap hozamának a működési tartalék összes bevételéhez viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Működési tartalék nettó hozama}}{\text{Működési tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása}} \times 100 = 0,81\% (0,35\%)$$

A mutató előző évhez viszonyított enyhe növekedése a betétlekötések miatt kapott kamatok magasabb összegével magyarázható.

5.5 Fedezeti tartalék hozamának a fedezeti tartalék összes bevételéhez viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Fedezeti tartalék nettó hozama}}{\text{Fedezeti tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása}} \times 100 = 68,20\% (52,09\%)$$

A mutatószám növekedésének az oka, hogy a fedezeti tartalék nettó hozamának féléves összege mintegy 1,9%-kal marad el a múlt évi teljes hozamösszeghez képest, valamint a nevezőben szereplő összes bevételből a tagdíjbevételek 50,2%-kal csökkentek.

5.6 Likviditási tartalék hozamának a likviditási tartalék összes bevételéhez viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Likviditási tartalék nettó hozama}}{\text{Likviditási tartalék tárgyévi összes bevétele és ráfordítása}} \times 100 = 142,97\% (95,29\%)$$

A mutatószám növekedése azzal magyarázható, hogy a nevezőben szereplő tárgyévi összes bevétel és ráfordításában a ráfordítások összege a tagok részére kifizetett kompenzációk miatt alacsonyabb értéket tesz ki, mint a számlálóban szereplő likviditási portfólió tárgyidőszaki hozama.

A működési tartalék állománya csak időszakosan, betétlekötés formájában kerül "befektetésre", alacsony átlagos érték mellett. Ugyanakkor a két másik tartalék pénzeszközeit vagyonekezelő szervezet fekteti be.

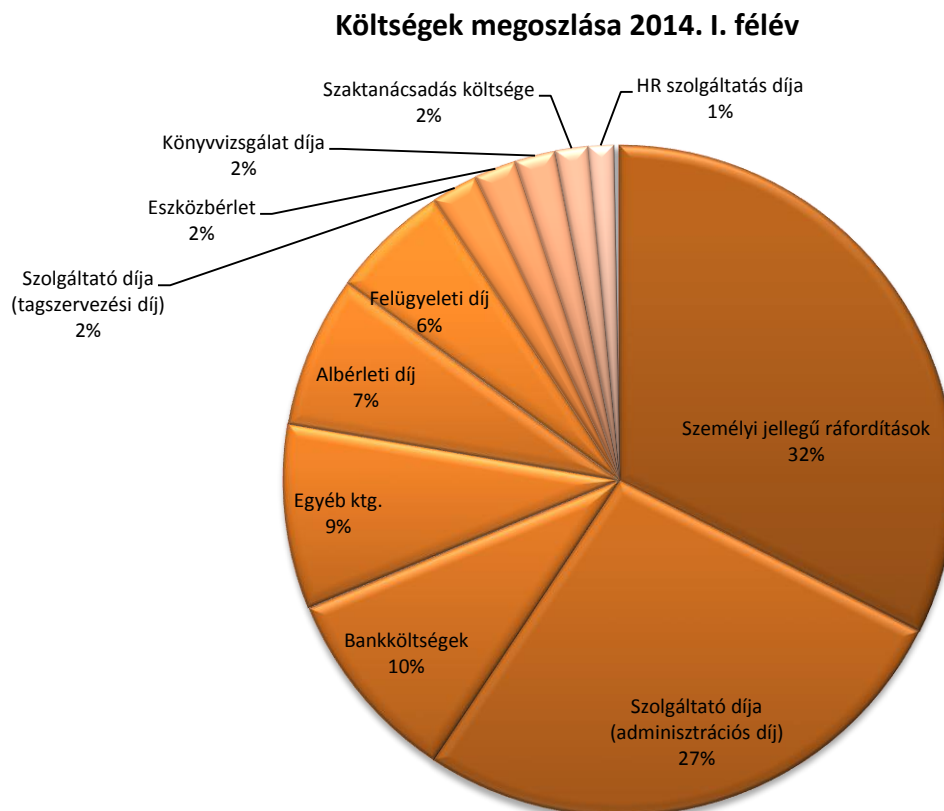
Működési költségekhez, ráfordításokhoz kapcsolódó mutatószámok

Adatok ezer forintban

Költségek és ráfordítások megoszlása 2014. I. félév		
Anyagköltség	0	0,00%
Személyi jellegű ráfordítások	51 131	32,43%
Igénybevett szolgáltatások összesen	51 991	32,97%
- Szolgáltató díja (adminisztrációs díj)	42 473	26,94%
- Szolgáltató díja (tagszervezési díj)	3 534	2,24%
- Könyvvizsgálat díja	3 048	1,93%
- Marketing, hirdetés és reklám díja	438	0,28%
- Szaktanácsadás költsége	2 498	1,58%
Egyéb szolgáltatások költsége	45 543	28,88%
- Albérleti díj	11 510	7,30%
- Eszközbérlés díja	3 219	2,05%
- HR szolgáltatás díja	1 899	1,20%
- Bankköltségek	14 889	9,44%
- Egyéb költségek	14 025	8,89%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	9 018	5,72%
Összes működési költség	157 683	100,00%

A költségnevek között 32,43% a bér- és személyi jellegű kiadásokhoz tartozik, míg 32,97% az igénybevett szolgáltatások, további 28,88% az egyéb szolgáltatások aránya és 5,72% a felügyelettel kapcsolatos ráfordításokból adódik.

Az alábbi ábra mutatja a Pénztár költségeinek megoszlását 2014. I. félévben (csak a jelentősebb költség- és ráfordítás elemek kerültek külön nevesítve az ábrán, melyek 1%-ot meghaladó részarányt képviselnek):



5.7 Bér és személyi jellegű kiadásoknak a működési költségekhez, ráfordításokhoz viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Bér – és személyi jellegű kiadások}}{\text{Működési költségek és ráfordítások összesen}} \times 100 = 32,43\% (41,85\%)$$

A mutató csökkenésének oka, hogy bár összegben 50%-kal csökkent az előző évhez viszonyítva (6 havi adat) a bér- és személyi jellegű kiadás, de a részaránya csökkent az összes költségen belül.

5.8 Az igénybevett szolgáltatásoknak a működési költségekhez, ráfordításokhoz viszonyított mutatója

$$\frac{\text{Igénybevett szolgáltatások}}{\text{Működési költségek és ráfordítások összesen}} \times 100 = 32,97\% (24,76\%)$$

Az igénybevett szolgáltatások kiadásainak mutatója növekedett az előző évhez viszonyítva. Bár összegben 14%-kal csökkent, de részarányában 8,21%-kal növekedett előző évihez viszonyítva. Az összeg költség 35%-kal lett alacsonyabb az előző évhez viszonyítva.

6. Azonosítatlan befizetések

Az Elszámloló egységekre épülő rendszer bevezetése után, valamennyi a pénztárhoz beérkezett befizetés a függő portfólióban kerül először befektetésre a beérkezés napjával, majd az egyéni számlára történő leosztás után kerül átváltásra a függő egység a megfelelő fedezeti portfólióba, a likviditási portfólióba valamint kerül átvezetésre a működési alszámlára. A függő portfólióban elért hozam az egységek árfolyamváltozásában jelentkezik, ami az átváltás során realizálódik a célportfóliókban.

Az azonosítatlan befizetések állományának változása 2014. I. félévben

Adatok ezer forintban

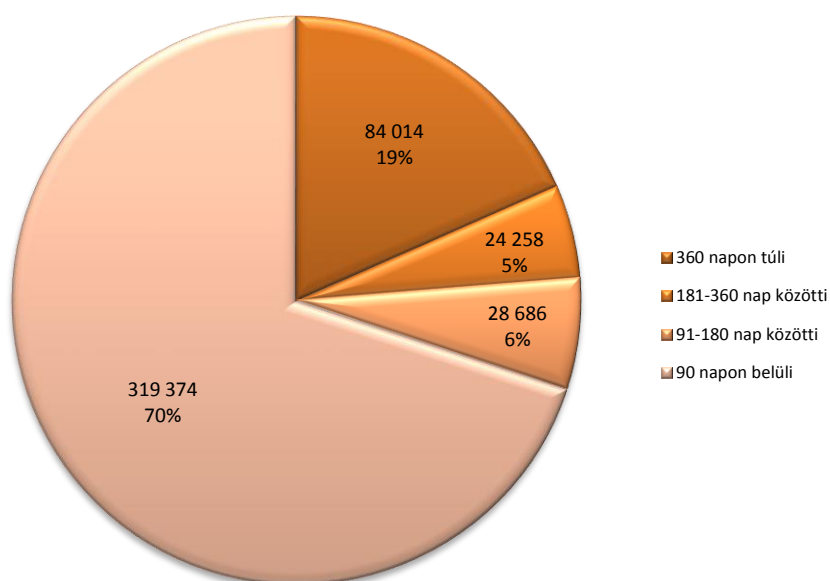
	Nyitó egyenleg	Növekedés	Csökkenés	Záró egyenleg
	2014.01.01	2014. I. félév	2014. I. félév	2014.06.30
<i>nyitó egyenleg</i>	507 840			
növekedés		2 781 435		
egyéni számla növekedés			2 815 173	
visszaulások			17 770	
összes csökkenés			2 832 943	
<i>záró egyenleg</i>				456 332

Az azonosítatlan befizetések állománycsökkenésének alakulása 30 napos időtartamonkénti bontásban

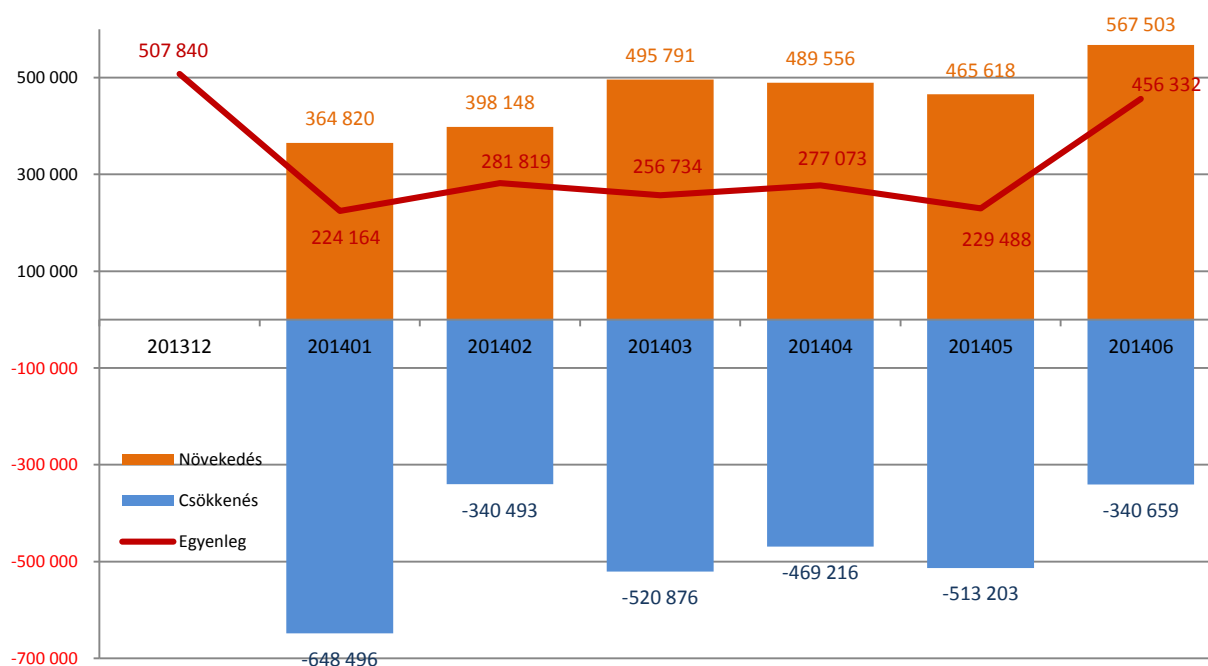
Adatok ezer forintban

	egyéni számla növekedés	visszaulások
január	645 003	3 493
február	339 544	949
március	519 382	1 495
április	467 741	1 475
május	510 890	2 312
június	332 612	8 047
összesen	2 815 173	17 770

Függő tételek korosítása 2014. június 30-án (adatok ezer forintban)



A függő számlák változása 2014. I. félévben (adatok ezer forintban)



A függő tételek értéke 2014. június 30-án 456.332 ezer forint volt, mely összegnek 36%-a ismeretlen függő tétel, 64%-a pedig foglalkoztatóra, adóhatóságra beazonosított függő tétel volt, melyek a tagok egyéni számláira a beolvadást követően az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztárban fognak majd kerülni.

7. Szolgáltatási kiadások alakulása

Adatok ezer forintban

Szolgáltatás típusa	2013	2014. I. félév	Változás	%-ban
Járadékszolgáltatás	9 558	3 030	-6 528	-68,30%
Nyugdíj szolgáltatás	1 737 156	799 710	-937 446	-53,96%
10 éves kifizetés	2 069 835	1 414 043	-655 792	-31,68%
Összesen	3 816 549	2 216 783	-1 599 766	-41,92%

A szolgáltatási kiadások 41,92%-kal csökkentek az előző évhez képest. A csökkenés azért ilyen jelentős, mivel féléves adatokat hasonlítottunk az előző teljes évhez. A *járadékszolgáltatás* 68,3%-kal csökkent. 2014. év folyamán 1 új tag kért járadékszolgáltatást, 2 tagnak járt le a járadékszolgáltatás időtartama, valamint a többi tagnak is folytatódott a szolgáltatások kifizetése. A *nyugdíj szolgáltatásban* részesülők száma 1.239 főről 558 főre csökkent. Ez az 54,96%-os csökkenés a kifizetések összegében 53,96%-os változást eredményezett.

A *10 éves várakozás utáni kifizetést* 2014. év folyamán 2.307 fő vette igénybe. Közülük 1.731 fő a tagság fenntartása mellett igényelt tőke-, illetve hozamkifizetést, 576 fő pedig megszüntette a tagságát. A kilépettek aránya a jogosultakon belül csupán 2%.

8. Elszámoló egységek alakulása

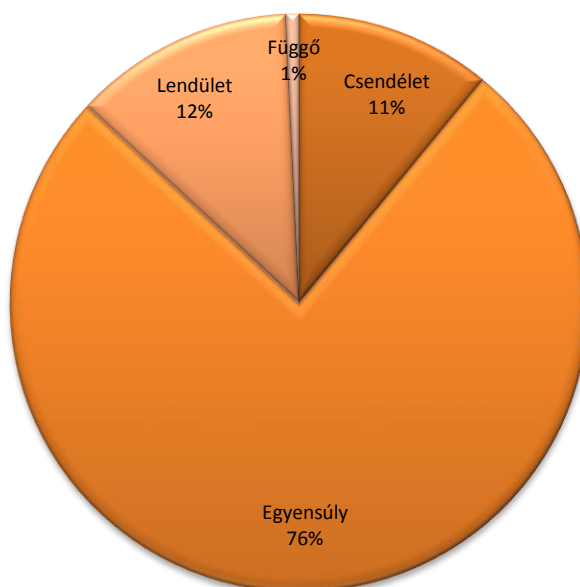
A Pénztár 2013. január 1-én bevezette az INGRID integrált nyugdíjpénztári rendszert, illetve ezzel egyidejűleg átállt az elszámoló egységes nyilvántartási rendszerre.

Adatok forintban

Portfólió megnevezés	Elszámoló egységek darabszáma			Elszámoló egységek árfolyama			Portfólió nettó piaci értéke		
	Nyitó 2014.01.01	Záró 2014.06.30	Változás 2014. I. félév	Nyitó 2014.01.01	Záró 2014.06.30	Változás 2014. I. félév	Nyitó 2014.01.01	Záró 2014.06.30	Változás 2014. I. félév
Csendélet	6 769 636 007	6 778 810 562	9 174 555	1,087539	1,169573	7,54%	7 362 242 801	7 928 315 498	566 072 697
Egyensúly	47 081 969 821	46 952 274 915	-129 694 905	1,090231	1,176888	7,95%	51 330 210 787	55 257 590 859	3 927 380 071
Lendület	7 384 009 919	7 660 530 779	276 520 860	1,092322	1,180104	8,04%	8 065 718 130	9 040 226 842	974 508 712
Függő	499 962 287	444 842 545	-55 119 741	1,041503	1,052679	1,07%	520 712 259	468 276 283	-52 435 976

Az elszámoló egységek darabszám változásánál megfigyelhető, hogy a Lendület portfólióban 3,74%-kal növekedtek az elszámoló egység darabszámok 2013. december 31-hez viszonyítva, a Csendélet és Egyensúly portfóliókban nem volt jelentős változás 2013. december 31-hez viszonyítva.

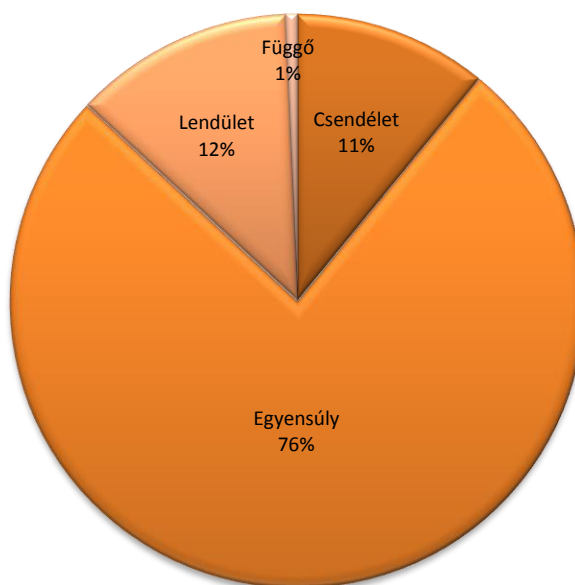
Elszámoló egység darabszám megoszlása portfólióként 2014. június 30-án



A fedezeti portfóliók nettó piaci értékeinek megoszlása között nem tapasztalható jelentős változás az előző évhez viszonyítva. A Csendélet portfólió 11,03%-os arányról 10,98%-ra csökkent, az Egyensúly portfólió 76,89%-ról 76,51%-ra csökkent, míg a Lendület portfólió 12,08%-ról 12,52%-ra növekedett.

A függő portfólió piaci értéke, elszámoló egység darabszámái kisebb mértékben csökkentek az előző időszakhoz viszonyítva.

Nettó piaci értékek megoszlása portfólióként 2014. június 30-án

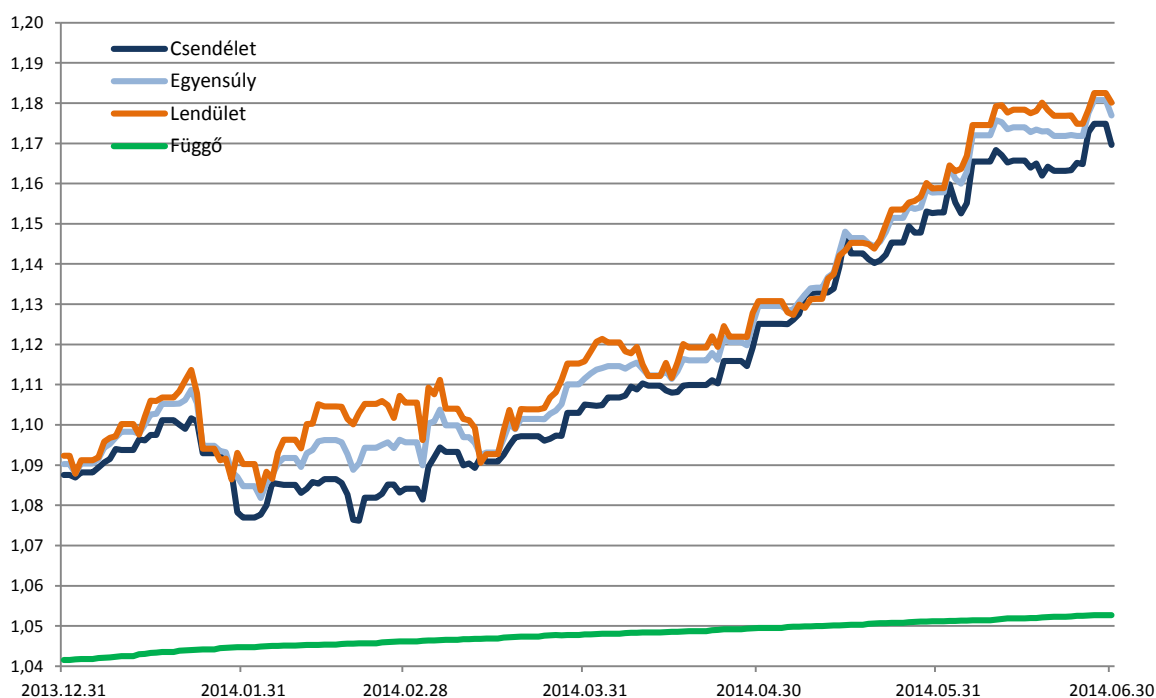


A *Csendélet portfolió* nettó piaci értéke 7,69%-os növekedést mutatott a 2014. január 1-i nyitó piaci értékhez viszonyítva. Ez egyrészt a 0,14%-os elszámoló egység darabszám növekedésének, másrészt a Csendélet portfolió árfolyamának pozitív (7,54%) változásának volt köszönhető.

Az *Egyensúly portfolió* nettó piaci értéke közel 7,65%-os növekedést mutatott a 2014. január 1-i nyitó piaci értékhez képest. A változás a 0,28% elszámoló egység darabszám csökkenéséből és a 7,95%-os árfolyam emelkedéséből tevődik össze.

A *Lendület portfolió* nettó piaci értéke 12,08%-os növekedést mutatott a 2014. január 1-i nyitó piaci értékhez képest. A változás 3,74% elszámoló egység darabszám növekedéséből és az 8,04%-os árfolyam emelkedéséből tevődik össze.

Az elszámoló egységek árfolyamának alakulása 2014. január 1. és június 30. között



A diagramból látszik, hogy a pénz- és tőkepiacok teljesítményének köszönhetően minden portfolióban jelentős árfolyam emelkedés tapasztalható a tárgyidőszakban.

A Csendélet portfolióban 7,54%-os, az Egyensúly portfolióban 7,95%-os, a Lendület portfolióban 8,04%-os árfolyamváltozás tapasztalható, mellyel a tagok jelentős hozamot realizálhattak a tárgyidőszakban.

A Független portfolióban pedig 1,07%-os pozitív árfolyamváltozás történt a tárgyévben.

9. 10 év várakozás utáni kifizetések

Megnevezés	Adatok ezer forintban	
	Fő	Összeg
10 év várakozás után már kifizethető	31 254	48 081 929
2014.07.01-2015.06.30 között esedékessé váló kifizetések	3 887	2 969 302

2014. június 30-ig 31.254 fő vált jogosulttá a 10 év várakozás utáni kifizetésre, ami a tagság 38%-át jelenti. A vagyonuk a 2014. június 30-i fedezeti tartalék kétharmadát teszi ki. A következő 1 évben (2015. június 30-ig) még 3.887 tag válik jogosulttá, ami a teljes tagság 43%-át jelenti.

10. Egyéb kiegészítő megjegyzések

Az „Önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló készítésének és könyvvezetésének sajátosságairól” szóló 223/2000. kormányrendelet értelmében a pénztár az MNB (PSZÁF) által kiadott nyomtatványok felhasználásával köteles elkészíteni az éves pénztári beszámolót.

G. Vállalt tagdíjak

A Pénztár a 2013-as üzleti évben előírt, de meg nem fizetett vállalt tagdíjakat egyéb ráfordításként elszámolta, valamint az ezzel kapcsolatban megképzett céltartalékot feloldotta, melynek értéke 2.144.826 ezer forint volt.

A Pénztár a tárgyévben a 223/2000. kormányrendelet 18.§ (3) alapján előírta a vállalt tagdíjakat, melynek értéke 2.201.697 ezer forint volt. Ebből a meg nem fizetett tagdíjak értéke 1.338.112 ezer forint.

A vállalt tagdíjon felüli befizetések a tagok egyéb saját befizetéseiként vannak kimutatva, melynek értéke 799.132 ezer forint.

H. Magánnyugdíjpénztárból átutalt reálhozam, tagdíj-kiegészítés

2014. I. félév folyamán a magán-nyugdíjpénztárakból összesen 215 ezer forint érkezett reálhozam címén, ez az összeg 2 tag egyéni számlájára került. Tagdíj-kiegészítést nem kapott a pénztár a tárgyidőszakban.

I. Utólag befolyt tagdíjak

A tárgyévben az utólag befolyt tagdíjak összegének értéke 543.926 ezer forint (2013-ban 1.010.106 ezer forint). Ennek az az oka, hogy a 223/2000. kormányrendelet 42.§ 11-12 alapján az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert alkalmazó pénztár esetében a tárgynegyedév végéig, illetve a mérleg fordulónapjáig előírt, de a tárgynegyedév végéig, illetve a mérleg fordulónapjáig pénzügyileg nem rendezett összegét kell meg nem fizetett tagdíjak tartalékként megképezni a ráfordításokkal szemben. Az ez után befolyt tagdíjhátralék összegét utólag befolyt tagdíjak bevételeként kell elszámolni.

J. Tárgyi eszközök

A Pénztár 2014. június 30-án vásárolt tárgyi eszközöket az ING Pénztárszolgáltató Zrt.-től, illetve az ING Biztosító Zrt.-től, amelyeket az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztárba történő beolvadással visz magával a befogadó pénztárhoz.

Adatok forintban

Megnevezés	db	Nyitó érték	Növekedés	Csökkenés	Záró érték
Monitorok	41	0	0	0	0
Számítógépek	20	0	234 318	0	234 318
Laptop	3	0	0	0	0
Szerver	1	0	3 966 582	0	3 966 582
Ügyviteli és számítástechnikai berendezések összesen		0	4 200 900	0	4 200 900

V. A 2014. I. félévi befektetési tevékenység értékelése

1. A pénztár hozama

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár teljes vagyonezelésbe bevont részportfolióin 2014. első félévében az ING Befektetési Alapkezelő Zrt. az alábbi bruttó hozamokat érte el:

<i>Csendélet portfólió:</i>	<i>7,97%,</i>
<i>Egyensúly portfólió:</i>	<i>8,37%,</i>
<i>Lendület portfólió:</i>	<i>8,47%.</i>

Figyelembe véve a befektetések hozamát elsődlegesen befolyásoló benchmark hozamokat (BUX: 0,22%, MAX: 8,00%, RMAX: 1,93%, MSCI World: 10,53%, NTX: 4,24%, MSCI EM: 10,36%), a 2014. első félévében elért bruttó hozamok a Csendélet portfólió esetében alul-, az Egyensúly és a Lendület portfóliók esetében felülmúlták a referenciahozamokat.

<i>Csendélet portfólió benchmark:</i>	<i>8,00%,</i>
<i>Egyensúly portfólió benchmark:</i>	<i>8,07%,</i>
<i>Lendület portfólió benchmark:</i>	<i>8,14%,</i>

Abszolút értelemben vizsgálva a hozamokat, a teljesítmény nagymértékben felülmúlta az MNB által 2014 júniusában 2014-re előre jelzett 0,0%-os éves átlagos inflációt, illetve a 2014. júniusi év/év alapon számított - 0,3%-os inflációt is, elsősorban a hazai kötvénypiacnak, másodsorban pedig a fejlett és fejlődő részvénypiacoknak köszönhetően.

A vagyonezelő teljesítményének értékelésekor három tényezőt vizsgált meg a Pénztár: a részvénytulajdonosi teljesítményt, a kötvényhozamot, illetve az allokációs döntések hatásait. Az egyes hatások mérésére a benchmark hozamokhoz képest elért teljesítmény szolgál.

2. Kötvényhozam

A 2014-es év első fele továbbra is nagyon erős periódus volt a magyar kötvénypiacon.

A félév első hónapjaiban a globális kötvényturbulenciával párhuzamosan a hazai kötvények hozamai is emelkedésnek indultak. Utána azonban az európai periféria kötvények hozamesését követve a magyar

állampapírok hozamai is csökkentek. A magyar kötvényhozamok esésének másik oka az a jegybanki bejelentés volt, mely szerint augusztus 1-től megszünteti a jelenlegi kéthetes kötvény instrumentumát, és felváltja azt kéthetes betéttel. Mivel az MNB betétet csak a belföldi piacon jelenlévő pénzügyintézetektől fogad el, várható, hogy a kéthetes kötvényt jelenleg igénybe vevő befektetők egy része (külföldi székhelyű bankok, magyar alapkezelők) „kiszorul” majd erről a piacról. Ezzel párhuzamosan a jegybank által bevezetett kamatswap erősen ösztönözte a magyar bankrendszert a 3-5-éves magyar állampapírok vásárlására, ami tovább erősítette a hozamcsökkenést.

Az állampapír referenciahozamok közül a 3, 5, 10 és 15 éves hozamok sorrendben 94, 133, 127 és 144 bázisponttal estek, és 3,07%, 3,33%, 4,39%, illetve 4,82%-os hozamszinteken zárták a félévet. (Az összehasonlítás nem teljesen pontos, mivel a 3-, 5- és 10-éves referencia állampapírok az év elejével megváltoztak.) A kötvénypiaci megtérülést reprezentáló MAX index első féléves teljesítménye +8,00% volt.

A forint a félév során a 296 és 315 közötti árfolyamszintek által meghatározott sávban mozgott az euróval szemben. A 296,91-es 2013 év végi záró szinthez képest a félév végéig 310,19 forintig, összességében 4,47%-ot gyengült.

3. Részvényhozam

A BUX hozama 2014 első félévében mindössze 0,22% volt. A magyar piac mind a globális, mind a régiós piacokat alulteljesítette. Az indexet a MOL teljesítménye (-16,41%) érintette negatívan, de a többi papír sem szerepelt fényesen: OTP (6,05%), Magyar Telekom (9,24%), Richter (-1,34%) vegyes képpel zárták a félévet.

A MOL Igazgatótanácsa 60 milliárd forint osztalék kifizetését javasolta a 2013-as eredmény után. A vállalat 124 Agip kutat vásárol Csehországban az olasz ENI-től. Az új vásárlás hatására 273 benzinkutat működtetne a vállalat Csehországban, amelynek következtében második lenne a piacon. Az olajvállalat további felvásárlásokat tervez, hogy a kiskereskedelmi piaci részesedését növelje Közép-Európában. Az INA-val kapcsolatos tárgyalások a horvát kormány és a MOL között május elején folytatódott. A horvát kormány egy törvénnyel összehangolt, megfelelő vállalatirányítási modellt szeretne az INA-ban kialakítani. A MOL készen áll az INA-ban lévő részesedésének eladására arra az esetre, ha az INA jövőjével kapcsolatos tárgyalások elakadnának. Az INA 64 millió USD veszteséget kényszerül elszemvenni a gázkészletének kényszerértékesítése miatt Horvátországban. A MOL bejelentette, hogy egy pakisztáni közös vállalat (Ghuri Joint Venture) - melynek a MOL 30%-os tulajdonosa - olajat talált Pakisztánban. Az Egyesült Királyság Energia- és Klímaügyi Minisztériuma elfogadta a Cather terület mezőfejlesztési tervét. A MOL-nak 20%-os, nem operátori részesedése van a Cathcer terület blokkjaiban. Az olajtermelés megindítása 2017 közepére várható. A MOL június 1-jével megnyitotta új

regionális irodáját Erbilben, Irak kurdisztáni régiójának fővárosában. A MOL Csoport CEO-ja, Molnár József azt mondta, hogy az orosz upstream piac megfelelő hely a befektetésre és a vállalat aktívan keresi az új lehetőségeket. A MOL 349 km² kutatási területet nyert el szénhidrogén kutatására, feltárására, illetve kitermelésére a Szegedi-medence nyugati részén. A kőolaj kihozatalát célzó kutatási munkaprogram 2014-2018 között kerül megvalósításra. A kitermelhető prognosztikus vagyoni nagysága 25 millió hordó olajegyenérték. A tervezett beruházás költségvetése 5,6 milliárd forint. A MOL leányvállalata, a CEGE Zrt. geotermikus energia kutatására, kinyerésére és hasznosítására jogosító koncessziós szerződést írt alá. A kutatási projekt tervezett költségvetése meghaladja a 3,1 milliárd forintot. A MOL 65%-os részesedéssel rendelkezik a vállalatban. A Mol részvény adásvételi szerződést kötött a Premier Oil UK Limited céggel hat északi-tengeri kutatási-termelési licenz részesedésének megvételéről. A portfólió magában foglalja a Scott (21,84% összesített részesedés), a Rochelle (15%) és Telford (1,59%) mezők nem operált részesedését, valamint részesedést ad további kutatási területeken.

Az OTP 147 forint osztalékot fog fizetni részvényenként a 2013-as év után. A kormány rövidtávon nem tervezi a bankadó kivezetését, de amennyiben a bankok hajlandóak a devizahitelek terheit csökkenteni, a kormány csökkenteni fogja a bankadó mértékét. Az OTP ukrán leányvállalata április 18-án úgy döntött, hogy bezárja a krími ágazatait az orosz hozzácsatolás után hatályba lépő orosz törvények miatt. Az ukrán helyzettől függetlenül a bank erős tőke-megfelelési mutatókkal rendelkezik. A Kúria meghozta egységes döntését a devizahitelekkel kapcsolatban. A Kúria szerint az árfolyamrés tisztességtelen volt. A devizakockázat abban az esetben tekinthető tisztességtelennek, ha azt nem kommunikálták tisztán és transzparensen az ügyfél felé. Az egyoldalú szerződésmódosítások csak akkor tisztességesek, ha azok transzparenssek voltak az adós irányába. A Parlament július 4-én szavazott az első mentőcsomaggal kapcsolatban. A deviza alapú jelzáloghitelek értéke 1,78 trillió forint volt május végén. Az NGM államtitkára, Orbán Gábor azt mondta, hogy a kormány 2 lépésben oldja meg a devizahitel kérdést. 1: árfolyamrés visszafizetése; 2: sokféle megoldás, beleértve a kamatemelés átváltását és visszafizetését. A havi törlesztő részlet 15-25%-kal eshet. Magyarország bővítette annak a tervnek a hatáskörét, ami megköveteli a bankoktól, hogy visszatérítsék a jelzáloghitelek azon díjait, amelyeket tisztességtelenül szabtak ki, most már minden hitelszerződésre kiterjed a törvény. A segélyprogram nem vonatkozik azokra a szerződésekre, amelyeket a 2011-es kedvezményes végtörlesztés útján fizettek vissza. Balog Ádám, az MNB alelnöke szerint a bankok által történő visszatérítés 600-900 milliárd forintba kerülhet a bankoknak.

A kormány fontolóra veheti a telekom adó csökkentését 2015-től vidéken, amely a Magyar Telekomnak 1-2 milliárd forint csökkenést jelenthet. Az Európai Parlament szavazott arról a szándékról, hogy 2015 karácsonyára szüntessék meg a roaming díjakat az európai telekom cégek. A végső döntés 2014 végére várható. A Fogyasztóvédelmi Egyesületek Országos Szövetsége jogerősen pert nyert a Magyar Telekommal szemben indított sárgacsek-perben. A cég 2012. május 1. és 2012. november 17. között tisztességtelenül számlázta ki a fogyasztóknak a 142 forintos tranzakciós díjat a postai úton és személyesen befizetett számlák után. A Nemzeti Média- és Hírközlési Hatóság közzétette a Magyarországon korábban a mobiladat-forgalom számára meg nem nyitott, továbbá a még ki nem osztott frekvenciasávok hasznosítására kiírt pályázat dokumentációját. A

jelentkezési határidő 2014. június 16., 104 milliárd forintért vehetnek frekvenciát a szolgáltatók.

A Richter 51%-os részesedést szerzett a Mediplus nevű kereskedelmi vállalatban azzal a céllal, hogy a nőgyógyászati üzletágban is nagyobb részesedést szerezzenek. A Mediplus elsősorban marketing tevékenységet végez Ecuadorban, Peruban, Chilében és Bolíviába. A Richter és a Laboratoire HRA Pharma adásvételi megállapodást kötöttek az Esmya szellemi termék jogaival kapcsolatban. A tranzakció várhatóan a Richter közvetlen pozícióját fogja erősíteni Dél-Amerikában.

4. Pénzpiaci hozam

A hazai pénzpiac a részvénytőzsdához képest jól teljesített a félév során annak köszönhetően, hogy az MNB lassú ütemben, de folyamatosan csökkentette a hazai irányadó kamatlábat, az év eleji 3,0%-os szintről 15, majd 10 bázispontos lépésekkel egészen a 2,3%-os szintig. Az összességében jelentős alapkamat csökkentés eredményeképpen hasonló mértékben csökkentek a pénzpiaci hozamok is a félév során, a 3, 6 és 12 hónapos referenciahozamok sorrendben 63, 63 és 81 bázispontot csökkenve 2,23%, 2,22% és 2,23%-os szinteken zárta a félévet.

5. Eszközallokáció

A Pénztár 2012. október 1-jén beolvasztotta az „A” portfoliót a „B”-be, valamint a „H”-t a „C” portfolióba. Egyúttal a portfoliókat is átnevezte, a „B”-t Csendületre, a „C”-t Egyensúlyra és a „D”-t Lendületre. A Pénztár a megmaradt portfoliók részvénykitettségen nem változtatott az év során, viszont az MSCI AC World Index benchmarkot lecserélte MSCI World Index-re az Egyensúly és a Lendület portfoliók mögött 2012. szeptember végén.

Mint az alábbi táblázat mutatja, a választható portfoliók rendszer legnagyobb portfoliója (Egyensúly) esetében a hazai részvény- és kötvénykiválasztás javították, az időzítés, eszközallokáció, cash flow hatás és a költségek szintén pozitívan befolyásolták az összteljesítményt.

6. Hatások számszerűsítése

K. Hatások számszerűsítése Csendélet portfólió

Benchmark hozam	8,00%
Kötvénykiválasztás	0,12%
Időzítés + cash flow hatás + költségek	-0,15%
Bruttó nyugdíjpénztári hozam (havi láncból képezve)	7,97%

L. Hatások számszerűsítése Egyensúly portfólió

Benchmark hozam	8,07%
Kötvénykiválasztás	0,10%
Magyar részvénykiválasztás	0,01%
Nemzetközi részvénykiválasztás	n/a
Magyar és nemzetközi allokáció + időzítés + cash flow hatás + költségek	0,19%
Bruttó nyugdíjpénztári hozam (havi láncból képezve)	8,37%

M. Hatások számszerűsítése Lendület portfólió

Benchmark hozam	8,14%
Kötvénykiválasztás	0,07%
Magyar részvénykiválasztás	0,01%
Nemzetközi részvénykiválasztás	n/a
Magyar és nemzetközi allokáció + időzítés + cash flow hatás + költségek	0,25%
Bruttó nyugdíjpénztári hozam (havi láncból képezve)	8,47%

7. Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2014. június 30-án

Adatok ezer forintban					
Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Befektetések tárgydíőszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések tárgydíőszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
001	71OJ1	Összesen (2+34)	71 966 148	73 158 452	14 141 770
002	71OJ11	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	62 086 254	63 263 189	4 246 507
003	71OJ1101	Izland	0	0	0
004	71OJ1102	Liechtenstein	0	0	0
005	71OJ1103	Norvégia	0	0	0
006	71OJ12	EU tagországok összesen (7+...+33)	62 086 254	63 263 189	4 246 507
007	71OJ1201	Ausztria	0	0	0
008	71OJ1202	Belgium	0	0	0
009	71OJ1203	Bulgária	0	0	0
010	71OJ1204	Ciprus	0	0	0
011	71OJ1205	Cseh Köztársaság	0	0	0
012	71OJ1206	Dánia	0	0	0
013	71OJ1207	Egyesült Királyság	0	0	0
014	71OJ1208	Észtország	0	0	0
015	71OJ1209	Finnország	0	0	0
016	71OJ1210	Franciaország	2 900 312	2 849 547	2 849 547
017	71OJ1211	Görögország	0	0	0
018	71OJ1212	Hollandia	0	0	0
019	71OJ1213	Írország	0	0	0
020	71OJ1214	Lengyelország	0	0	0
021	71OJ1215	Lettország	0	0	0
022	71OJ1216	Litvánia	0	0	0
023	71OJ1217	Luxemburg	0	0	0
024	71OJ1218	Magyarország	59 185 942	60 413 642	1 396 960
025	71OJ1219	Málta	0	0	0
026	71OJ1220	Németország	0	0	0
027	71OJ1221	Olaszország	0	0	0
028	71OJ1222	Portugália	0	0	0
029	71OJ1223	Románia	0	0	0
030	71OJ1224	Spanyolország	0	0	0
031	71OJ1225	Svédország	0	0	0
032	71OJ1226	Szlovákia	0	0	0
033	71OJ1227	Szlovénia	0	0	0
034	71OJ13	Egyéb ország (35+...+39)	9 879 894	9 895 263	9 895 263
035	71OJ1301	Amerikai Egyesült Államok	9 879 894	9 895 263	9 895 263
036	71OJ1302	Kanada	0	0	0
037	71OJ1303	Japán	0	0	0
038	71OJ1304	Svájc	0	0	0
039	71OJ1305	Egyéb más országok	0	0	0

8. Befektetések devizanemenkénti megoszlása 2014. június 30-án

Adatok ezer forintban

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Befektetések tárgyidőszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések tárgyidőszak végi értéke - piaci értéken
001	71OK1	HUF	59 104 999	60 332 588
002	71OK2	EUR	2 908 245	2 857 585
003	71OK3	GBP	0	0
004	71OK4	USD	9 952 904	9 968 279
005	71OK5	CHF	0	0
006	71OK6	JPY	0	0
007	71OK7	Egyéb	0	0
008	71OK8	Összesen	71 966 148	73 158 452

9. FX Forward ügyletek

Az ING Befektetési Alapkezelő a 2014. I. félévben nem kötött opciós, illetve nem fedezeti célú határidős ügyleteket. 2014. június 30-án nem volt nyitott fedezeti célú határidős devizaügylet.

10. Egyéb ügyletek

A Pénztárnak nincs egyéb függő és jövőbeni kötelezettsége.

A Pénztárnak nincs kölcsönbeadott értékpapírja.

A Pénztárnak nincs kockázati tőkealap-jegye.

A Pénztárnak nincs nyitott FX Forward ügylete.

VI. Számviteli politika

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár 2014 évi működését, illetve beszámolójának készítését az alábbi jogszabályok alapján végezte:

- "A számvitelről" szóló 2000. évi C. törvény és módosításai;
- "Az Önkéntes kölcsönös biztosítópénztárakról" szóló 1993. évi XCVI. törvény és módosításai;
- "Az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló-készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól" szóló 223/2000. (XII.19.) kormányrendelet és módosításai;
- "Az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól" szóló 281/2001. (XII.26.) kormányrendelet és módosításai;

A tevékenységet lezáró beszámoló napja: 2014. június 30.

A Pénztár a számviteli politikájának kialakítása során figyelembe vette a számviteli kormányrendelet elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert vezető pénztárakra vonatkozó előírásokat, mely szerint a pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel zárt rendszerében folyamatosan – a rendeletben rögzített szabályok szerint - üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt az üzleti év, illetve a negyedév végével - az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert alkalmazó pénztár havonta - lezárja.

1. A számlaosztályok tartalma

Az 1. számlaosztály a mérlegben befektetett eszközként kimutatandó eszközök főkönyvi számláit foglalja magában.

A *befektetett eszközökön* belül kerülnek kimutatásra a Tárgyi eszközök és Befektetett pénzügyi eszközök. A Pénztár 2014 júniusában vásárolt az ING Pénztárszolgáltató Zrt.-től, illetve az ING Biztosító Zrt.-től számítástechnikai eszközöket.

A befektetett pénzügyi eszközökön belül a hosszú távra vásárolt értékpapírok, valamint az egyéb tartósan adott kölcsönök találhatók meg. A befektetések a könyvekben piaci értéken szerepelnek, külön nyilvántartva a beszerzési értéket és az értékelési különbözetet.

A Pénztár a befektetett eszközökről a *résztesedések és az értékpapírok* tekintetében olyan folyamatos, naprakész analitikus nyilvántartást vezet, amelyből az éves pénztári beszámoló adatszolgáltatása

befektetésenként biztosítható.

Az analitikus nyilvántartás tartalmazza az értékpapír megnevezését, típusát, azonosító adatait, darabszámát, névértékét, beszerzési értékét (vétélár, ami egyben a könyv szerinti érték), az értékpapírban felhalmozott kamatot, a piaci értéket, eladási értéket (eladási ár), tranzakciók megnevezését és időpontját (vétel, eladás, lejárat, kamat-, osztalékfizetés)

Az eladáshoz kapcsolódóan tartalmazza az értékpapír könyv szerinti értékének csökkenését, az eladáskor realizált kamat összegét és az árfolyamnyereség vagy árfolyamveszteség összegét.

Az év végi, negyedévi, illetve a napvégi értékeléshez kapcsolódóan tartalmazza az értékpapírok piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbséget összegét, azon belül:

- időarányosan járó kamat
- járó osztalék
- devizaárfolyam-különbözetből adódó
- az egyéb piaci értékítéletből adódó értékülönbözeteket árfolyamnyereség és árfolyamveszteség megbontásban

Az értékpapírok vétele és eladása a 3-as és a 4-es számlaosztályok között található követelések, kötelezettségek megfelelő számláival szemben kerülnek könyvelésre, mivel az üzletkötés napja eltérhet a pénzügyi teljesítés napjától. A könyvelés a Pénztár vagyongazdálkodójának értékpapír analitikájából, annak napi gyakorisággal adott könyvelési feladásaiból készül, a törvény által előírt napi egyezőség biztosítása érdekében.

Az egyéb tartósan adott kölcsönök között tartotta nyilván a Pénztár munkavállalói részére nyújtott lakáscélú kölcsönöket.

A Pénztárnak 2014-ban nem voltak készletei, ezért a 2. Számlaosztályt, - amely a Pénztár készleteit tartalmazná - nem használta.

A 3. számlaosztály tartalmazza a követeléseket, az értékpapírokat, a pénzeszközöket és az aktív időbeli elhatárolásokat.

A *követelések* között kell külön kimutatni a pénztári tagoknak a tagdíjjal-, a pénztár alkalmazottaival-, a befektetésekkel kapcsolatos valamint az egyéb követeléseket. A tagokkal kapcsolatos analitikák az INGRID rendszerben kerülnek nyilvántartásra a bevételek alapján.

Az *értékpapírok* között azokat a papírokat tartja nyilván a Pénztár, amelyeket forgatási céllal vásárolt. Ezek főkönyvi nyilvántartása a Befektetett pénzügyi eszközökkel megegyező módon történik (külön beszerzési érték és értékelési különbséget; értékpapír típus szerinti bontásban). Az értékpapírokkal kapcsolatos könyvelések is a vagyongazdálkodótól kapott napi feladásokkal kerülnek a Pénztár főkönyvi nyilvántartásába.

A *pénzeszközök* között mutatja ki a Pénztár az elszámolási betétszámlán, az éven belüli lejáró bankbetéteken, illetve az elkülönített betétszámlán lévő pénzeszközök összegét. A pénztár elszámolási bankszámlái között külön tartja nyilván a befektetési alszámláit és a kifizetési alszámláját, melyről a tagokkal kapcsolatos kötelezettségek kerülnek pénzügyi elszámolásra. Ezen kívül, itt tartja nyilván a Pénztár a pénzeszközök értékelési különbözetét is.

Az *aktív időbeli elhatárolások* között mutatja ki a Pénztár a mérleg fordulónapja előtt felmerült, elszámolt olyan összegeket, amelyek költségként vagy ráfordításként csak a mérleg fordulónapját követő időszakra számolhatók el, valamint az olyan járó bevételeket, amelyek csak a mérleg fordulónapja után esedékesek, de mérleggel lezárt időszakra számolandók el.

A 4. számlaosztály tartalmazza a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket (hosszú és rövid lejáratú) és a passzív időbeli elhatárolásokat.

A *Saját tőkén* belül külön számlán tartjuk nyilván a pénztár 2013. évi és az azt megelőző, illetve tárgyidőszaki működési eredményét.

A Céltartalékok között *működési céltartalékként* mutatja ki a Pénztár a működési célú nem realizált hozam értékelési különbözetének összegében képzett céltartalékot.

Fedezeti tartalékként mutatja ki a Pénztár az egyéni számlákon a szolgáltatások fedezetére a felhalmozási időszakban összegyűjtött, a pénztártag adott időpontban fennálló követelését, amely a nyugdíjba vonuláskor a nyugdíjszolgáltatás megállapításának alapjául szolgál. Külön főkönyvi számlán jelenik meg az egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett, illetve az egyéni számlán jóváírt realizált és nem realizált hozambevételekből képzett céltartalék.

Likviditási céltartalék tartalmazza az értékelési különbözetre, az egyéb kockázatokra képzett céltartalékokat.

Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék tartalmazza az azonosítatlan (függő) befizetések befektetési hozamának összegében, annak fedezetére képzett céltartalékokat. Ezen belül elkülönítetten kerül kimutatásra a realizált hozam és az értékelési különbözet.

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékként a mérlegkészítés időpontjáig pénzügyileg nem rendezett tagdíjkövetelések összegét mutatja ki a Pénztár.

A *rövid lejáratú kötelezettségként* külön számlán mutatja ki a Pénztár a pénztártaggal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettségeket, a belföldi szállítókat, a befektetésekkel kapcsolatos kötelezettségeit a költségvetéssel kapcsolatos kötelezettségeket és az egyéb rövid lejáratú kötelezettségeket. A Pénztár a rövid lejáratú kötelezettségek között azonosítatlan függő befizetésként mutatja ki az elszámolási betétszámlán már jóváírt, de a tartalékokra fel nem osztható, azonosítatlan befizetések összegét, amíg annak beazonosítása vagy visszautalása meg nem történik. Az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert alkalmazó pénztár

esetében az azonosítatlan (függő) tételekről olyan analitikus nyilvántartást kell vezetni, amelyből egyértelműen megállapíthatók és nyomon követhetők a függő tételeken történt jóváírások és terhelések forintban és elszámoló egységben is.

Passzív időbeli elhatárolások között mutatja ki a Pénztár a mérleg fordulónapja előtti időszakot terhelő költséget, ráfordítást, mely csak a mérleg fordulónapja utáni időszakban merül fel, kerül számlázásra.

A Pénztár a bevételeit és kiadásait az 5. a 8. és a 9. számlaosztályokon tartja nyilván.

Az 5. számlaosztály tartalmazza a Pénztár *működési kiadásait*, amelyek igénybe vett szolgáltatások költségeiként, személyi jellegű költségként valamint a tevékenység során felmerült egyéb költségekként jelennek meg. Itt kerül bemutatásra az adminisztrációs tevékenységet ellátó ING Pénztárszolgáltató Zrt. által számlázott szolgáltatói díj.

A 8. számlaosztály tartalmazza a Pénztár *összes ráfordítását*, beleértve az átvezetett költségeket és a tartalékképzést is. Itt kerülnek kimutatásra a felügyeleti díjjal, valamint a pénzügyi műveletekkel és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos ráfordítások.

A 9. számlaosztály tartalmazza a Pénztár *bevételeit* bevételi típusonként. Itt mutatja ki a Pénztár a tagdíjbevételeket, az egyéb bevételeket, illetve a pénzügyi műveletekkel kapcsolatos bevételeit.

A Pénztár az eredményéből köteles tartalékokat képezni. A tartalékokat csak a törvény által meghatározott célokra lehet felhasználni. A tartalékok képzéséről a Tartalékképzési Szabályzat rendelkezik.

2. A befektetések elszámolása

A Pénztár a jogszabályokkal összhangban, a befektetési irányelvekben és a hozamfelosztási szabályzatban foglaltakra figyelemmel alakította ki a befektetésekkel kapcsolatos elszámolásait.

Az egyéni számlákra 2012. IV. negyedévéig – az elszámoló egységes rendszer bevezetéséig – a negyedéves hozamosztás keretében került jóváírásra a realizált hozam, valamint az értékelési különbözet.

Az elszámoló egységes rendszerben 2013. január 1-től a tag egyéni számlájának egyenlege egyenlő a tag egyéni számláján lévő elszámoló egységek darabszámának és árfolyamának szorzatával, ebből az értékből levonva a tőkét kapjuk meg a tag egyéni számlájának hozamát.

3. A főkönyvi számlák és az analitikus nyilvántartás kapcsolata

- *A befektetések analitikus nyilvántartása*

A befektetések analitikus nyilvántartása az egyes befektetésekhez kapcsolódóan tartalmazza az értékpapírok típusát, futamidejét, a kibocsátás és a lejárat időpontját, a beszerzés időpontját, a beszerzési árat, a névértéket, a lejáratit összeget, a beszerzéshez kapcsolódó jutalékokat, a befektetés során elért hozamot.

- *A pénztártagokról vezetett analitika*

Az analitika tartalmazza a tagok személyi azonosító adatait, a belépésre vonatkozó információkat, a tagsági viszony esetleges szüneteltetését, a tag egyéni számlájának az alakulását mind bevallás, mind befizetés oldalról, illetve az egyéni számla állását. Az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszer 2013. január 1-i bevezetését követően elszámoló egységekben és forintban is történik a tagok befizetéseinek nyilvántartása. A 223/2000. kormányrendelet szerint az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert alkalmazó pénztárnak az egyéni számlákról olyan analitikus nyilvántartást kell vezetni, amelyből egyértelműen megállapíthatók és nyomon követhetők az egyéni számlákon történt jóváírások és terhelések forintban és elszámoló egységben is. Az egyéni számlákon belül elkülönítetten kell kimutatni:

- a szolgáltatások fedezetére befizetett tagdíjakból, tagdíj célú támogatásokból, a tagok egyéb befizetéseiből, a támogatók által juttatott rendszeres támogatásokból, eseti adományból az egyéni számlán jóváírt összeget forintban és elszámoló egységben
- az egyéni számlákon kimutatott fedezeti céltartalék eszközeinek befektetéséből származó – realizált és nem realizált hozamot is tartalmazó – eredmény egyéni számlán jóváírt összegét forintban

- c. az elszámoló egység záró darabszámát és az elszámoló egység záró árfolyamát, a kettő szorzataként a pénztártag egyéni számláján kimutatott tagi követelés záró értékét (piaci értéket)

- *A tartalékokról vezetett analitika*

Ennek az analitikának a segítségével kapunk képet az egyes alapok számszerű alakulásáról. Az analitika segítségével ellenőrizhetőek az elszámolt kiadások, a bevételek és a tartalékok alakulása.

- *Bejövő számlák nyilvántartása*

Ez a nyilvántartás segítséget nyújt abban, hogy a szállítói állomány időbeli alakulását figyelemmel lehessen követni.

Budapest, 2014. szeptember 26.

Linnert Csillag
a beszámoló készítéséért felelős

Bozsó Dávid
az Igazgatótanács tagja

dr. Hardy Ilona
az Igazgatótanács Elnöke