
**Üzleti jelentés
az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár tevékenységet lezáró
beszámolójához
(2014. június 30.)**

Az önkéntes pénztári rendszer működtetésének célja az öngondoskodás erősítése. Az elmúlt évek tapasztalata sajnos az, hogy az elhúzódó gazdasági válság kedvezőtlenül érinti az önkéntes pénztárakat. Egyre kevésbé vonzó béren kívüli juttatási forma a pénztári befizetés, bár a díjbevételben még így is a munkáltatói hozzájárulás adja a döntő részt. Egyes tagok egyáltalán nem fizetnek tagdíjat. Az is tapasztalható, hogy a 2010-es magán-nyugdíjpénztári változások következményeként csökkent a bizalom az öngondoskodási formák iránt. Az önkéntes ágazat helyzetét jelentősen befolyásolja az is, hogy a tagok nem minden esetben nyugdíjcélú befektetésként tekintenek a befizetésekre, hanem a 10 éves várakozási idő letelte után többek hozzájárulnak a pénztári megtakarításaikhoz.

Ennek ellenére az önkéntes nyugdíjpénztári megtakarítás továbbra is kedvező megtakarítási forma az elérhető 20%-os adókedvezmény miatt. 2014. január 1-jétől azonban a 20%-os adókedvezmény már kiterjed a nyugdíjbiztosításokra is, és egyre több biztosító jelenik meg ilyen típusú termékkel. Jelenleg úgy tűnik ezek a termékek – akárcsak a nyugdíj-előtakarékossági számla (Nyesz) - erős versenytársai az önkéntes pénztári befizetéseknek.

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár 1996-ban alakult, azóta a magas szintű ügyfélszolgálatnak és a kiemelkedő szolgáltatási színvonalnak köszönhetően dinamikus fejlődést sikerült elérnie.

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár és az ING Magánnyugdíjpénztár 2007. július 1. és 2013. szeptember 30. között vegyes pénztárként tevékenykedett, azaz az ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes és magán-nyugdíjpénztári ágazatot is működtetett. A magán-nyugdíjpénztári ágazat 2013. szeptember 30-án vált ki a vegyes pénztárból így október 1-től az önkéntes nyugdíjpénztári ágazat ING Önkéntes Nyugdíjpénztár néven működött tovább.

A Pénztár 2014. január 23-án kézhez kapta az ING Pénztárszolgáltató Zrt.-től a szolgáltatásaira vonatkozó szerződések 2014. június 30-i hatállyal történő felmondását. Az ING Befektetési Alapkezelő Zrt. március 5-ei dátummal - és szintén 2014. június 30-i hatállyal - a vagyonkezelési szerződést is felmondta. A Pénztárnak ebben a helyzetben - a tagok érdekeit maximálisan figyelembe véve - fel kellett mérnie a további működésre vonatkozó lehetséges utakat. A megoldásra két alternatíva merült fel: a más néven, de önálló pénztárként működés, illetve az egyesülés egy másik önkéntes nyugdíjpénztárral. A döntést egy független tanácsadó cég elemzése is segítette, amely figyelembe vette a pénztár rövid és hosszú távú fenntarthatóságát, a közvetlen

és közvetett pénzügyi hatásokat, az operatív szempontokat. A tagok érdekeit rövid és hosszú távon a legjobban szolgáló megoldásnak az egyesülés bizonyult. A meghívásos pályázatra beérkezett ajánlatok közül az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár összességében kimagaslott a szolgáltatások és pénzügyi stabilitás szempontjából. Mind az ING mind az Aranykor Önkéntes Nyugdíjpénztár közgyűlése megszavazta a beolvasást, így július 1-jétől az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár tagjai az Aranykor Nyugdíjpénztár tagjaivá váltak.

A taglétszám, vagyon, tagdíjbevételek

A magyarországi önkéntes nyugdíjpénztárak 2014 második negyedéves záró taglétszáma 1.179.980 fő, a kezelt vagyonuk pedig 1.056,6 milliárd Ft volt (az MNB által kiadott 2014 II. negyedévi felügyeleti célú adatszolgáltatás adatai alapján).

Az ING Önkéntes Nyugdíjpénztár záró taglétszáma 2014. június 30-án 81.740 fő, ami 0,6%-os csökkenést jelent az előző év végéhez képest.

A pénztár vagyona piaci értéken számolva 2014. második negyedév végén meghaladta a 73 milliárd forintot, ez 8,1%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

A tagdíjleosztásra vonatkozó allokációs kulcsok 2011. október 1-e óta változatlanok, így 2014 első félévében a fedezeti alapba került az éves szinten 60.000 Ft/év alatti befizetések 94,1%-a, illetve a 60.000 Ft/év feletti befizetések 95,6%-a. A működési alapba allokáltuk az új belépők egyszeri 2.500 Ft-os belépési díján felül az éves szinten 60.000 Ft/év alatti befizetések 5,8%-át és a 60.000 Ft/év feletti befizetések 4,4%-át. A likviditási tartalékba kerülnek a tagok éves szinten 60.000 Ft alatti befizetésinek 0,1%-a.

2014 év elején a pénztár megvizsgálta, hogy tagjai 2013-ban befizették-e a minimum tagdíjat. Azoknál a tagoknál, akik ezt nem teljesítették, a pénztár élt a hozamból történő működési és likviditási költséglevonás lehetőségével. 2014. január 1-jétől az egységes minimum tagdíj 4.000 Ft.

Befektetések

A pénztártag 2014 első félvben is háromféle portfólió közül választhatott attól függően, hogy mennyire törekedett a biztonságosabb befektetésre, illetve mennyire vállalt fel nagyobb kockázatot egy esetleges magasabb hozam reményében.

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

Csendélet portfólió: 7,97%,

Egyensúly portfólió: 8,37%,
Lendület portfólió: 8,47%.

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.

Csendélet portfólió benchmark: 8,00%,
Egyensúly portfólió benchmark: 8,07%,
Lendület portfólió benchmark: 8,14%,

Abszolút értelemben vizsgálva a hozamokat, a teljesítmény nagymértékben felülmúlta az MNB által 2014 júniusában 2014-re előrejelzett 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 vagyonkezelő 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.

Jövőbeni működés

Az ING Önkéntes nyugdíjpénztár 2014. június 30-án beolvadt az Aranykor Önkéntes nyugdíjpénztárba.

Budapest, 2014. szeptember 26.

Bozsó Dávid dr. Hardy Ilona
Igazgatótanács tagja Igazgatótanács elnöke