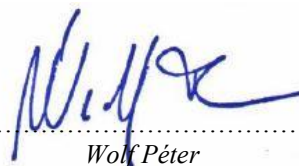


Kiegészítő melléklet
az ARTISJUS Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár
2014. éves beszámolójához

Budapest, 2015. május 8.



Wolf Péter

az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az ARTISJUS Kardos Gyula Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2014. éves gazdálkodásáról készített éves beszámolójának szöveges kiegészítő mellékletét az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár közgyűlése elé.

2. A pénztár bemutatása

Név: ARTISJUS Kardos Gyula Kiegészítő Nyugdíjpénztár

Székhelye: 1016 Budapest, Mészáros u. 15-17

Adószáma: 18067123-1-41

A pénztár az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény hatálya alá tartozó nyugdíjpénztár - jogi személy.

Alakulás dátuma: 1994. november 30

Tevékenységi eng. száma: E/57/94.

Bejegyzés helye: Fővárosi Bíróság

Felügyeleti szerve: Magyar Nemzeti Bank (MNB) – korábban PSZÁF

A pénztár szolgáltatásai: A pénztár fő szolgáltatása a nyugdíj szolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról, valamint egyéb szolgáltatások teljesítéséről.

3. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a tagok összességéből álló közgyűlés. A beszámoló készítés időpontjában a pénztárnak 286 tagja van.

A pénztár vezető testületei az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság. A vezető testületek mandátuma a 2010. decemberében megtartott közgyűlés határozata értelmében 2015-ig szól.

Az Igazgatótanács összetétele:

elnök: Wolf Péter
tagok: Bogos Álmos
Csemiczky Miklós
Fábri Péter
Tihanyi László

Az Ellenőrző Bizottság összetétele:

elnök: Victor Máté
tagok: Nógrádi Tóth István
Várkonyi Ágnes

A pénztár főállású alkalmazottat nem foglalkoztat. A nyilvántartási feladatokat vállalkozási szerződés keretében külső szolgáltató – a Penzionet Kft - látja el. A tagokkal történő kapcsolattartást illetve a pénztár folyó ügyeinek ügyintézését 2 fő, az üzleti folyamatokat további két fő segíti - megbízásos jogviszonyban.

A pénztár további szolgáltatói:

- *Bankszámla vezető:* OTP Bank Rt.
- *Vagyonkezelők:* Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt
Erste Befektetési Alapkezelő Zrt

- *Letétkezelő:* MKB Bank Zrt
- *Adminisztrációt ellátó:* Penzionet Kft.
- *Könyvvizsgáló:* Dömötörfy Józsefné (Karanta Audit Zrt.)

4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása

- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgydőszakot követő év január 25-e. (2015. január 25.)
- b.) *Amortizációs politika:* A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásának elkerülése érdekében a 100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értéke a használatba vételkor értékcsökkenésként kerül elszámolásra. A 100 eFt feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 223/2000. (XII. 19.) korm. rendeletben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.
- c.) *Értékelési szabályok:* A fentebb hivatkozott korm. rendelet előírásai alapján az eszközök és források leltározással, egyeztetéssel kerülnek ellenőrzésre és egyedenként értékelésre.

5. A pénztár szabályzatai

- Alapszabály
- Tagokkal történő elszámolási szabályzat
- Tartalékképzési szabályzat
- Számviteli politika és hozzá kapcsolódóan számlakeret illetve számlarend
- Értékelési és leltározási szabályzat
- Pénzkezelési és utalványozási szabályzat
- Hozamfelosztási és elszámolási szabályzat
- Pénzmosás megelőzéséről szóló szabályzat
- Befektetési politika
- Vagyonkezelési szabályzat

6. A taglétszám alakulása, a tagság összetétele

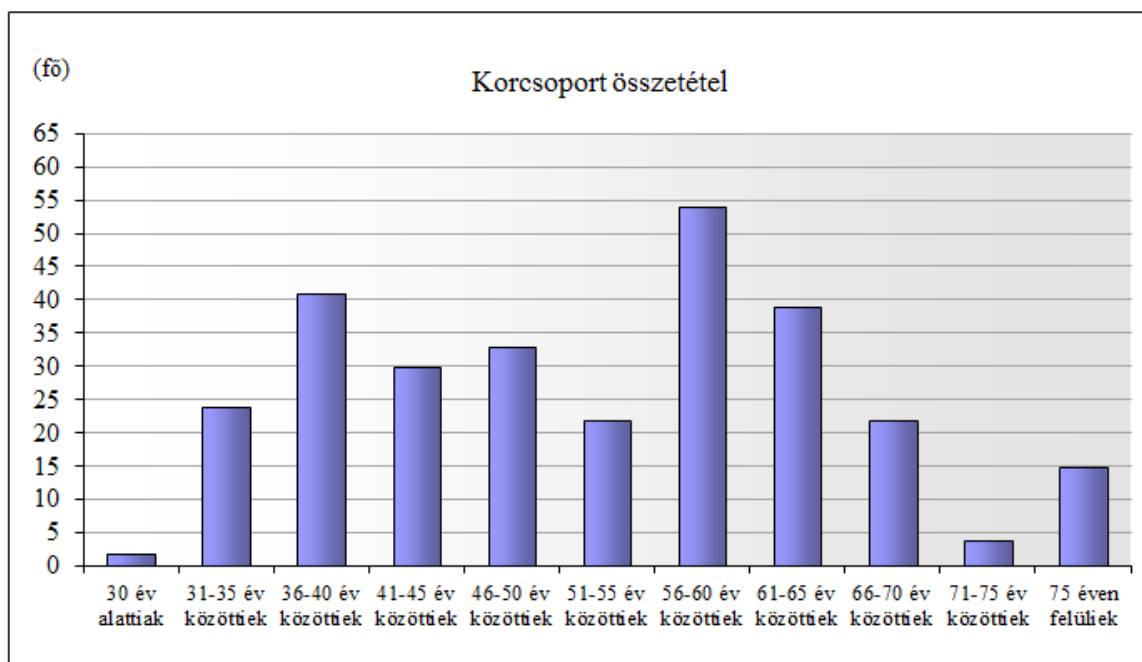
Az előző időszakhoz képest a pénztár taglétszáma 19 fővel növekedett a tárgyév folyamán. Az év eleji létszámhoz viszonyítva ez 7,12%-os ügyfélkör bővülést jelent, ami kedvező változás az előző évek inkább stagnáló létszámadatához mérten. A létszámbővülés részben az Artisjus Jogvédő Egyesület még nem pénztártag munkavállalói, részben a szerzői társadalom pénztári tagsággal nem rendelkező szereplői részéről következett be.

Taglétszám alakulása 2014-ben (fő)	
Időszak elején	267
Időszak alatti változás	19
Új belépő	29
Átlépő más pénztárból	0
Átlépő más pénztárba	0
Szolgáltatásban részesült	4
Elhalálozott	4
Kilépő	2
Egyéb megszűnés	0
Időszak végén	286

A pénztartáság korösszetétele a pénztárban az idősebb korosztályok felé tolódik el, az összlétszám 28%-a (80 fő) 60 évnél idősebb, a körükben rövidtávon is számolni kell azzal, hogy bármikor szolgáltatási igényrel fordulhatnak a pénztárhoz.

A férfiak és nők aránya 55% illetve 45%.

Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
30 év alattiak	2	0,7%	0,7%	100,0%
31-35 év közöttiek	24	8,4%	9,1%	99,3%
36-40 év közöttiek	41	14,3%	23,4%	90,9%
41-45 év közöttiek	30	10,5%	33,9%	76,6%
46-50 év közöttiek	33	11,5%	45,5%	66,1%
51-55 év közöttiek	22	7,7%	53,1%	54,5%
56-60 év közöttiek	54	18,9%	72,0%	46,9%
61-65 év közöttiek	39	13,6%	85,7%	28,0%
66-70 év közöttiek	22	7,7%	93,4%	14,3%
71-75 év közöttiek	4	1,4%	94,8%	6,6%
75 éven felüliek	15	5,2%	100,0%	5,2%



Ha a 10 év leteltét követő hozzáférési jogosultságot vesszük alapul, akkor a jogosultak száma 159 fő, a vagyonuk összértéke 912 MFt, azaz a tagok összvagyonja 85,3%-a. Ezek az arányszámok a pénztár működését illetően kockázati tényezőként veendő figyelembe.

A kedvező üzletpolitikai feltételek (tartalékképzés, adományfelosztás, stb.) a pénztár ügyfélköré bővüléséhez minden szempontból megfelelőek.

7. Bevételek alakulása

A bevételek részletes bemutatását - pénztári tartalékok szerinti alábontásban - az eredménykimutatás tartalmazza.

A 2014. évi tagdíjbevételek a vonatkozó pénzügyi terv irányszámaihoz mérten 115%-os szinten teljesültek. A munkáltatói szerepvállalás csökkent, a munkáltatói hozzájárulásként fizetett összeg volumene mindössze 80 eFt volt, míg az egyéni tagdíjként fizetett összegek volumene 43.994 eFt-ot

tett ki, szemben a tervezett 38.208 eFt-tal. Támogatói adományként 73.817 eFt érkezett a pénztárba, szemben a betervezett 83.345 eFt-tal. Ez a pénztár működési és likviditási tartaléka szempontjából lényeges körülmény, miután az a pénztár tevékenysége fenntartása szempontjából meghatározó.

A befektetési tevékenység eredményessége elmaradt a tervben elvárásként megfogalmazott hozamértéktől. Az elért 28.328 eFt-tal szemben 74.005 eFt-ot tartalmazott a terv, de a pénzügyi környezet a várakozásokhoz képest kedvezőtlenebbül alakult – legalábbis a közép-kelet-európai részvénypiacok teljesítménye vonatkozásában -, így a terv 38,3%-on teljesült.

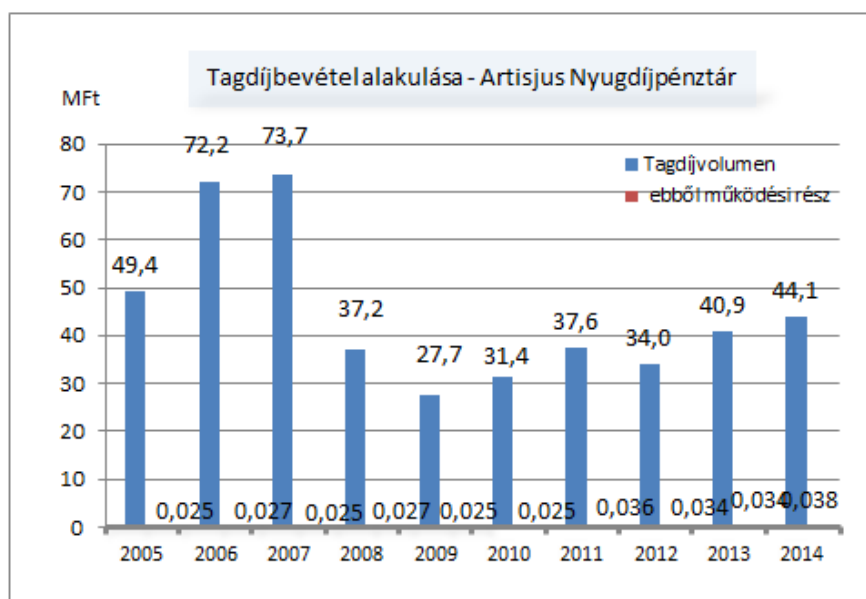
Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	7 850	7 850	9 003	13 504	38 208
Munkáltatói hozzájárulás	310	310	150	150	919
Támogatás/adomány	18 360	56 610	0	8 375	83 345
Pénzügyi tevékenység eredménye	19 818	20 220	16 254	17 713	74 005

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	3 982	10 940	6 135	22 937	43 994
Munkáltatói hozzájárulás	17	17	17	29	80
Támogatás/adomány	0	73 817	0	0	73 817
Pénzügyi tevékenység eredménye	1 344	47 240	-128	-20 128	28 328

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	50,7%	139,4%	68,1%	169,9%	115,1%
Munkáltatói hozzájárulás	5,5%	5,5%	11,3%	19,3%	8,7%
Támogatás/adomány	0,0%	130,4%	-	0,0%	88,6%
Pénzügyi tevékenység eredménye	6,8%	233,6%	-0,8%	-113,6%	38,3%

A tagdíjbevételek volumenét több évre visszamenőleg vizsgálva az figyelhető meg, hogy a 2014. évi volumen a növekedési trend folytatásának felel meg.



8. Ráfordítások alakulása

A ráfordítások gyakorlatilag a pénzügyi tervnek megfelelően alakultak, összességében 101,4%-os szinten. A pénztár tevékenysége lényegében nem sok költségelemet tartalmaz, ami a tervkészítést

természetesen megkönnyíti. A bevételekkel arányos költségelemek ugyanakkor a bevételi terv teljesítésétől függenek.

Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	1 581	1 581	1 466	1 466	6 094
Személyi jellegű	11 297	11 297	11 031	11 031	44 656
Felügyeleti díj	185	71	70	72	398
Összesen	13 063	12 949	12 567	12 569	51 148

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Adminisztráció díja	785	785	785	784	3 139
Könyvvizsgálati díj	250	250	250	250	1 000
Marketing költség	0	0	49	41	90
Tanácsadási díj	350	350	350	349	1 399
Posta (csekk) költség	5	3	1	4	13
Bankköltség	54	105	78	90	327
Egyéb költségek	0	6	0	17	23
ANYAGJELLEGŰ	1 444	1 499	1 513	1 535	5 991
Tisztségviselői díjak	7 186	7 186	7 186	7 186	28 744
Megbízási díj	1 927	1 677	1 677	1 928	7 209
Járulékok	2 409	2 348	2 347	2 417	9 521
SZEMÉLYI JELL.	11 522	11 211	11 210	11 531	45 474
Felügyeleti díj	169	76	75	71	391
EGYÉB	169	76	75	71	391
ÖSSZESEN	13 135	12 786	12 798	13 137	51 856

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	91,3%	94,8%	103,2%	104,7%	98,3%
Személyi jellegű	102,0%	99,2%	101,6%	104,5%	101,8%
Felügyeleti díj	91,4%	107,0%	107,1%	98,6%	98,2%
ÖSSZESEN	100,6%	98,7%	101,8%	104,5%	101,4%

A bevételek és a ráfordítások egyenlegeként a pénztár működési tevékenysége 10.566 eFt-os mérleg szerinti veszteséggel zárt, azonban a likviditási tartalékból közgyűlési döntéssel működési tartalékba történt 25 MFt-os tartalékátcsoportosítás következtében a működési források összességében növekedni tudtak.

A működési tevékenység kiadásai finanszírozásában a pénztár működési célú támogatói adomány bevétele kiemelt jelentőséggel bír, döntően ez finanszírozza a tevékenységet. 2014-ben ilyen jogcímen 40.343 ezer Ft összegben érkezett befizetés a pénztárba. A tagdíjából befolyt (levont) működési bevétel a kialakított üzletpolitika mellett éves viszonylatban is elhanyagolható, alig 43 ezer Ft.

9. Ellenőrzések hatásai

2014-ben a pénztárnál külső ellenőrzésre (NAV, MNB) nem került sor. A belső ellenőrzések – beleértve az Ellenőrző Bizottság és a könyvvizsgáló munkáját – nem tártak fel olyan problémát, amely a korábbi évek beszámolóit módosítását tette volna szükségessé.

10. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

11. Rendkívüli események

2014-ben a pénztár gazdálkodását érintő rendkívüli eseményre nem került sor.

12. Meghatározó események

2014-ben a pénztár 2 közgyűlést tartott:

A 2014 május 30-i közgyűlés

- elfogadta a pénztár 2013. évi éves beszámolóját,
- jóváhagyta a pénztár éves és hosszútávú tervét,
- a likviditási tartalék terhére, a működési tartalék javára eszközölt tartalékátcsoportosításról hozott határozatot,
- módosította az alapszabályát.

A 2014 december 11-i közgyűlés

- módosította az alapszabályát,
- döntött a pénztár új Ptk. szerinti továbbműködéséről a vonatkozó jogszabályi előírás szerint,
- könyvvizsgálót választott a következő 5 éves időszakra.

13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése és meg nem fizetett tagdíjak

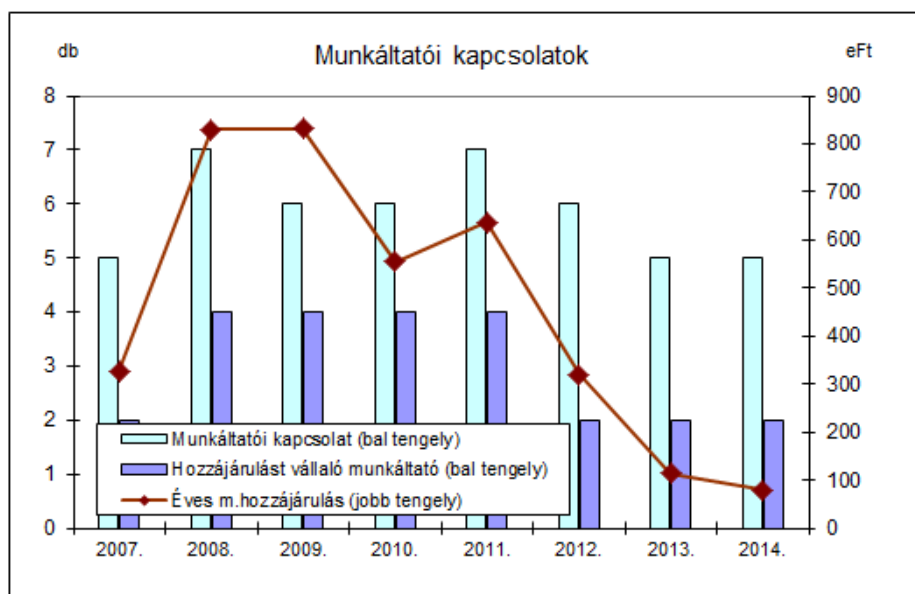
A pénztárba munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltatók tagdíjfizetési kötelezettségüknek eleget tettek. A munkáltatói hozzájárulás volumene az egyéni tagdíjként fizetett összegekhez képest elhanyagolható, így az nincs lényegesebb hatással a pénztár gazdálkodására.

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka azon tagokkal szembeni alaptagdíjként előírt tagdíjkövetelés állományát tartalmazza, akik a pénztárban tagsági jogvisztonnyal rendelkeznek és tagdíjfizetési kötelezettségüknek nem-, vagy csak részben tettek eleget az év folyamán. A tagdíj nemfizetésnek a tagok irányában szankcionálási hatása nincs, amennyiben a hozam arra lehetőséget biztosít, a pénztár a meg nem fizetett tagdíjra jutó működési és likviditási tagdíjrészt az egyéni számláról levonhatja. 2014-ben ilyen jogcímen levonásra nem került sor, miután a 4. negyedévben a hozam negatív előjelű volt.

Me: eFt

Meg nem fizetett tagdíjak	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
működési célú	7	-1	6
fedezeti célú	1 293	-94	1 199
likviditási célú	6	0	6
Összesen	1 306	-95	1 211

A munkáltatói kapcsolatok száma illetve a munkáltatói hozzájárulás volumene az elmúlt 6 év folyamán érdemben nem változott. Tendenciát azért sem lehet ebben kimutatni, mert a volumenszámok eleve alacsonyok.



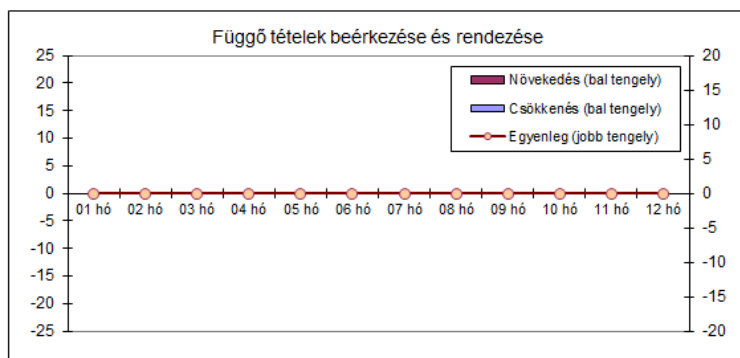
14. A pénztár kintlévőségei illetve fizetési kötelezettségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége nincs. A pénztár tagi kölcsönt nem nyújt. A követeléseit a befektetési tevékenységével összefüggő áthúzódó ügyletekből fennálló 328 eFt-os pozíció, továbbá a tagokkal szembeni 1.211 eFt-os tagdíjkövetelés –a nem fizetőkkel szembeni tagdíjelőírásként - teszi ki.

A pénztár fordulónapon fennálló kötelezettségeit az ingatlan értékbecslővel illetve a letétkezelővel szembeni szállító kötelezettség (összesen 326 eFt), a vagyonkezelőkkel szembeni díjfizetési kötelezettség (2.556 eFt), az áthúzódó befektetési ügyletekből fennálló 25.398 eFt-os fizetési kötelezettség, az MNB-vel szembeni díjfizetési kötelezettség (71 eFt) teszik ki. Passzív időbeli elhatárolása nincs a pénztárnak a fordulónapon.

15. Azonosítatlan (függő tételek) állománya

A pénztárnak a fordulónapon azonosítatlan függő tétele nincs, s az év folyamán sem keletkezett ilyen tétele.



Egyéb függő vagy jövőbeni (biztos) kötelezettsége nincs a pénztárnak.

16. Átcsoportosítás (hozamfelosztás)

Átcsoportosítás:

A tárgyévben a pénztár tartalékai közötti átcsoportosításra közgyűlési határozat született, melynek alapján a likviditási tartalékból 25 MFt került át a pénztár működési tartalékába.

A pénztári alapszabály rendelkezése értelmében a minimum tagdíjkötelezettséget nem teljesítő pénztártagok esetében a hozammal szemben elszámolhatja a meg nem fizetett tagdíjakra eső működési és likviditási részt. Erre a tárgyévben összesen a negyedik negyedévi mínusz hozam miatt nem került sor.

Hozamfelosztás:

A tárgyidőszak alatt termelődött hozam felosztása a pénztártagok egyéni és szolgáltatási számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztárnak főállású alkalmazottja nincs. A tagokkal történő kapcsolattartásban 2 fő (Artisjus munkatárs) működik közre megbízással jogviszonyban, illetve 1 fő az üzleti döntési folyamatokat segíti. Részükre összesen bruttó 7.209 eFt díj került elszámolásra 2014-ben.

A tisztségviselők tiszteletdíjában a közgyűlés jóváhagyásával részesülnek. Az 5 fős Igazgatótanács tiszteletdíja havi bruttó 1 623 eFt (éves szinten 19 472 eFt), a 3 fős Ellenőrző bizottság tiszteletdíja havi bruttó 773 eFt (éves szinten 9 272 eFt), mindösszesen 28 744 eFt.

18. A pénztár 2014. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2014. évi vagyonkezelését a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel valósította meg. A pénztár vagyonkezelői partnerei:

- a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt
- az Erste Befektetési Alapkezelő Zrt

A vagyonkezelőkhöz kihelyezett portfólión túl a pénztárnak két ingatlana van, az egyik Győr, a másik Pécs belvárosában. Más vagyonelemet a pénztár közvetlenül nem tart.

Az ingatlanok jellemzői:

	Me: Ft				
	2013.12.31	2014.03.31	2014.06.30	2014.09.30	2014.12.31
Győri ingatlan					
Bekerülési érték	42 426 880	42 426 880	42 426 880	42 426 880	42 426 880
Piaci érték	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 600 000	33 000 000
Pécsi ingatlan					
Bekerülési érték	52 028 000	52 028 000	52 028 000	52 028 000	52 028 000
Piaci érték	33 400 000	33 400 000	33 400 000	33 400 000	33 400 000
Összesen	67 000 000	67 000 000	67 000 000	67 000 000	66 400 000

Az ingatlanok értékbecslésére 2014. decemberében került sor, az átértékelés 600 eFt-os értékcsökkenést eredményezett.

Az ingatlanok tartós bérleti szerződésben vannak hasznosítva. A győri ingatlan éves bérleti díja 6.320 eFt, ami a piaci értékre vetítve 19,2%-os hozamot, a megtérülést tekintve 5,2 éves megtérülést biztosít. Ez a hasznosítás a bekerülési értékhez viszonyítva 14,9%-os hozamot és 6,7 éves megtérülést biztosít a pénztárnak. A pécsi ingatlan éves bérleti díja 6.660 eFt, ami a piaci értékre vetítve 19,94%-os hozamot, a megtérülést tekintve 5,0 éves megtérülést biztosít. Ez a hasznosítás a bekerülési értékhez viszonyítva 12,8%-os hozamot és 7,8 éves megtérülést biztosít a pénztárnak. E magas megtérülési

értékek részben a kedvező bérleti díjkonstrukciónak, részben pedig az ingatlanok piaci értékének elmúlt évekbeli folyamatos csökkenésének az együttes eredménye. A pénztár megbízásában álló ingatlan értékbecslő cég, az Experting Kft ugyanis az ingatlanok értékét a piaci szokásos értékek alapján végzi el, függetlenül azok jelenlegi bérleti hasznosításától. Ez a megközelítés természetesen igencsak óvatossá mondható, ami a tagok érdekeit szolgálja. A pénztár ingatlan befektetései az elmúlt években igen fontos hozamkiegénylítő szerepet töltek be az évenkénti hozamok szempontjából, annak ellenére is, hogy a piaci értékük csökkent illetve stagnált.

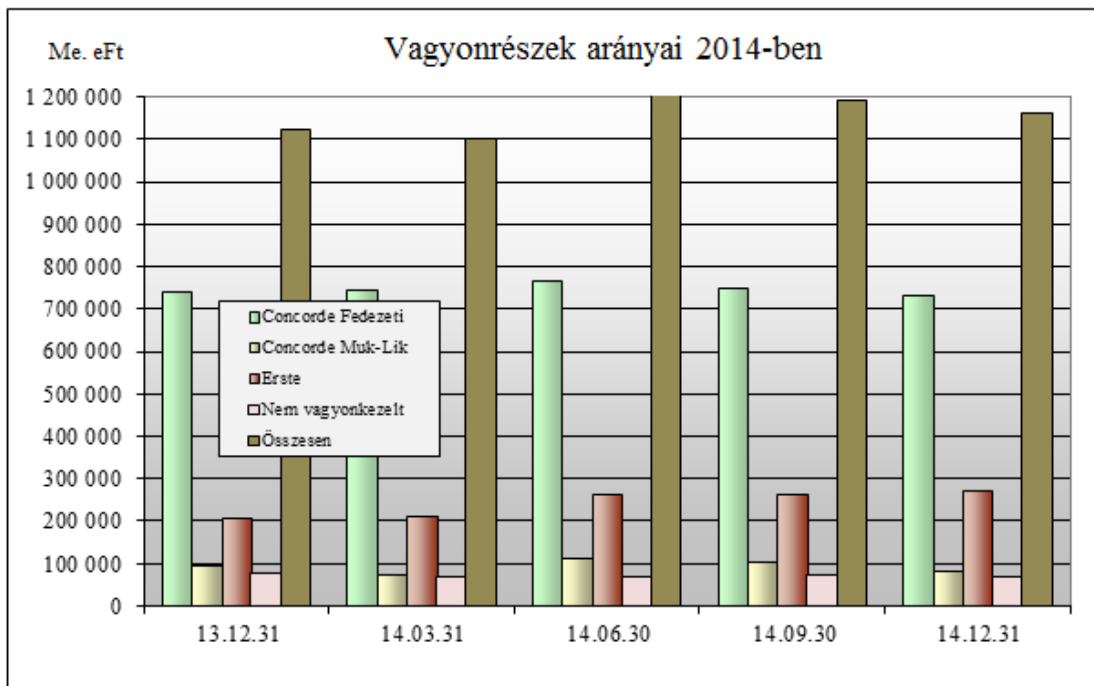
A két vagyongazdálkodó vegyes portfóliókezelésre kapott megbízást, eltérő összetételű befektetési irányelv és annak megfelelő referenciaindex alkalmazásával. A Pénztár a befektetésre szánt vagyongazdálkodási portfólió-összetételét részben a konkrét vagyongazdálkodási szerződésekben, részben a Befektetési Politikájában határozza meg. A befektetési politikát a pénztár még 2011-ben a magyarországi országkockázat csökkentése igényével módosította, az eddigi tisztán hazai befektetésekkel szemben lehetőséget biztosított a Concorde által kezelt portfólióban a közép-európai régió részvénybefektetéseibe történő befektetésre is. A megcélzott összetétel az alábbiak szerint lett meghatározva:

- a Concorde fedezeti portfólió esetében: 20% MAX index : 40% BUX index 40% CETOP index
- a Concorde működési és likviditási portfólió esetében: RMAX index.
- az Erste fedezeti portfólió esetében: 100% MAX index

A vagyongazdálkodónál kezeltetett vagyongazdálkodási részek arányai negyedévente:

Me: eFt

	13.12.31	14.03.31	14.06.30	14.09.30	14.12.31
Concorde	840 654	822 260	879 891	855 966	821 107
- Concorde Fedezeti	742 809	746 550	765 908	749 917	735 598
- Concorde Muk-Lik	97 845	75 710	113 983	106 049	85 509
Erste	208 774	211 334	262 852	264 793	271 728
Nem vagyongazdálkodott	75 590	68 581	70 487	72 549	69 504
Összesen	1 125 018	1 102 175	1 213 230	1 193 308	1 162 339



A fedezeti tartalék vagyongazdálkodott portfóliói hozamadatai az alábbiak:

	Concorde	Erste

elért hozam	-0,62%	9,37%
benchmark	-2,29%	9,13%

Az elkülönítetten kezelt működési és likviditási vagyón részen 3,94%-os hozamot ért el a vagyongazdálkodó.

A befektetési politikát tekintve a pénztár vezetése a hazai pénztárpiac átlagához viszonyítva magasabb részvényarányú vagyonszerkezet mellett foglalt állást. A megfogalmazott befektetési célkitűzés az alábbi volt: 42%MAX : 8%BIX : 25%BUX : 25% CETOP. 2014-ben a közép-kelet-európai részvénypiacok rosszabbul teljesítettek, mint a fejlett régiók tőzsdéi, így a benchmark hozam 2,55% volt mindössze. A ténylegesen elért eredmény, a bruttó hozam 2,95%, míg a nettó hozam 2,43% lett. A -0,9%-os december/decemberi éves inflációt figyelembe véve ez a teljesítmény 3,34%-os reálhozamot eredményezett a tagságnak. Az elmúlt 10 év átlagos befektetési teljesítményéből számított 10 éves súlyozott hozam 5,74%, ami 1,7%-kal haladja meg az ugyanezen időszakra számított 4,04%-os benchmarkhozamot.

A befektetési hatékonysági mutatók az alábbiak:

Megnevezés	Éves
Pénztár egésze éves bruttó hozam:	2,9457%
Pénztár egésze éves nettó hozam:	2,4306%
Pénztár egésze referencia hozama:	2,5513%
Pénztár egésze 10 éves mértani súlyozott hozama:	5,7381%
Pénztár egésze 10 éves mértani súlyozott referencia hozama:	4,0450%
2005-2014. közötti vagyonnövekedési mutató	5,1167%

A pénztár előző években elért hozamadatai az alábbiak:

2004.	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.
25,42%	18,79%	14,44%	7,79%	-28,04%	38,64%	6,04%	-10,17%	15,67%	5,90%	2,43%

A pénztár a befektetési politikájában a 2015-re nem eszközölt változtatást.

19. A pénztári vagyonszerkezet

A pénztár vagyónak szerkezetét 2014-ben az alábbiak szerint változott:

Me. eFt

Concorde FED	2013.12.31-én			Változás			2014.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	50 211	138	50 349	-17 594	-130	-17 724	32 617	8	32 625
Állampapír	75 424	1 836	77 260	15 075	11 910	26 985	90 499	13 746	104 245
Részvény	308 909	-10 454	298 455	31 373	-35 422	-4 049	340 282	-45 876	294 406
Befektetési jegy	309 792	16 849	326 641	3 647	-570	3 077	313 439	16 279	329 718
Összesen	744 336	8 369	752 705	32 501	-24 212	8 289	776 837	-15 843	760 994

Erste	2013.12.31-én			Változás			2014.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	43 457	3	43 460	-29 037	15	-29 022	14 420	18	14 438
Állampapír	155 508	3 494	159 002	-30 179	7 301	-22 878	125 329	10 795	136 124
Diákotkötvény	5 237	355	5 592	1 707	-217	1 490	6 944	138	7 082
Jelzálogkötvény	202	5	207	4 757	259	5 016	4 959	264	5 223
Befektetési jegy	0	0	0	106 292	4 547	110 839	106 292	4 547	110 839

A 2014. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Összesen	204 404	3 857	208 261	53 540	11 905	65 445	257 944	15 762	273 706
-----------------	----------------	--------------	----------------	---------------	---------------	---------------	----------------	---------------	----------------

Saját kezelésben	2013.12.31-én			Változás			2014.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Ingatlan	85 027	-18 027	67 000	0	-600	-600	85 027	-18 627	66 400
Összesen	85 027	-18 027	67 000	0	-600	-600	85 027	-18 627	66 400

Concorde MUK-LIK	2013.12.31-én			Változás			2014.12.31-én		
	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözetben	Piaci értékben	Bekerülési értékben	Értékelési különbözet	Piaci értékben
Diszkont kincstárjegy	95 799	2 034	97 833	-30 605	-1 650	-32 255	65 194	384	65 578
Állampapír	0	0	0	19 528	398	19 926	19 528	398	19 926
Összesen	95 799	2 034	97 833	-11 077	-1 252	-12 329	84 722	782	85 504

A befektetési céllal vásárolt ingatlanok értéke, amortizációja és értékelési különbözet változása az alábbiak szerint alakult:

	Nyitó értékek (eFt)					Év közbeni változás (eFt)								Záró értékek (eFt)				
						I. n.év		II. n.év		III. n.év		IV. n.év						
	Bruttó érték	Halm. écs.	Nettó érték	Ért.kül. önb.	Piaci érték	É. cs.	Ért. kül.	É. cs.	Ért. kül.	É. cs.	Ért. kül.	É. cs.	Ért. kül.	Bruttó érték	Halm. écs.	Nettó érték	Ért.kül. nb.	Piaci érték
Győri ingatlan	42 427	9 334	33 093	507	33 600	212	212	212	212	212	212	212	-388	42 427	10 182	32 244	756	33 000
Pécsi ingatlan	52 028	5 184	46 844	-13 444	33 400	185	185	185	185	185	185	185	185	52 028	5 925	46 103	-12 703	33 400
Összesen	94 455	14 518	79 937	-12 937	67 000	397	397	397	397	397	397	397	-203	94 455	16 107	78 348	-11 948	66 400

A pénztár vagyonában közvetlen külföldi befektetések minimális mértékben szerepelnek. A külföldi piaci jelenlétet döntően befektetési alapok befektetési jegyeivel képezi le a vagyonkezelő.

Megnevezés	Befektetések év végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken	- ebből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Összesen	1 175 903	1 162 339	650 310
Európai Gazdasági Térség összesen	1 162 797	1 147 498	635 469
EU tagországok összesen	1 162 797	1 147 498	635 469
- Ausztria	80 852	84 654	84 654
- Magyarország	1 081 945	1 062 844	550 815
Egyéb ország	13 106	14 841	14 841
- USA	13 106	14 841	14 841

Befektetéseink főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi (eFt-ban):

Megnevezés	Befektetések év végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken
HUF	1 075 937	1 056 541
EUR	86 860	90 957
USD	13 106	14 841
Összesen	1 175 903	1 162 339

A pénztár vagyonának fordulónapi megoszlása tartalékonként/értékpapíronként az alábbi (eFt-ban):

A 2014. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Megnevezés	Könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv sz. érték	Piaci érték	Könyv sz. érték	Piaci érték
	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Összesen	
Portfólió összesen	1 088 693	1 074 349	28 152	28 298	59 058	59 692	1 175 903	1 162 339
Bankszámlák és készpénz összesen	633	635	2 421	2 421	66	66	3 120	3 122
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	633	635	2 421	2 421	66	66	3 120	3 122
Folyószámla	622	622	2 419	2 419	63	63	3 104	3 104
Bef. számla ING	9	10	0	0	0	0	9	10
Bef. számla Concorde	2	3	0	0	0	0	2	3
Bef. számla MUK-LIK	0	0	2	2	3	3	5	5
Értékpapírok összesen	1 034 782	1 034 699	25 731	25 877	58 992	59 626	1 119 505	1 120 202
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	269 808	294 510	25 731	25 877	58 992	59 626	354 531	380 013
Magyar állampapír	243 750	266 285	25 731	25 877	58 992	59 626	328 473	351 788
D150107	10 003	10 007	0	0	0	0	10 003	10 007
D150121	15 159	15 178	0	0	0	0	15 159	15 178
D150401	11 874	11 877	3 074	3 119	4 478	4 544	19 426	19 540
D150408	10 001	10 001	0	0	0	0	10 001	10 001
D150916	0	0	22 657	22 758	34 986	35 156	57 643	57 914
MÁK2016D	9 069	9 320	0	0	0	0	9 069	9 320
MÁK2017A	11 273	11 700	0	0	0	0	11 273	11 700
MÁK2017B	12 905	13 839	0	0	0	0	12 905	13 839
MÁK2018A	5 181	5 490	0	0	0	0	5 181	5 490
MÁK2018B	12 647	13 337	0	0	0	0	12 647	13 337
MÁK2019A	25 899	28 525	0	0	0	0	25 899	28 525
MÁK2019B	0	0	0	0	19 528	19 926	19 528	19 926
MÁK2020A	23 251	25 321	0	0	0	0	23 251	25 321
MÁK2020B	4 018	4 107	0	0	0	0	4 018	4 107
MÁK2022A	27 642	32 093	0	0	0	0	27 642	32 093
MÁK2023A	11 697	13 158	0	0	0	0	11 697	13 158
MÁK2025B	7 184	7 745	0	0	0	0	7 184	7 745
MÁK2028A	34 317	42 641	0	0	0	0	34 317	42 641
PMÁK2017K	11 630	11 946	0	0	0	0	11 630	11 946
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	26 058	28 225	0	0	0	0	26 058	28 225
Premium	6 008	6 303	0	0	0	0	6 008	6 303
REPHUN190325	9 616	10 788	0	0	0	0	9 616	10 788
REPHUN231122	3 490	4 053	0	0	0	0	3 490	4 053
DK201601	4 165	4 279	0	0	0	0	4 165	4 279
DK201701	2 779	2 802	0	0	0	0	2 779	2 802
Részvények	340 284	294 407	0	0	0	0	340 284	294 407
A Budapesti Értéktőzsdére bevezetett részvény	340 284	294 407	0	0	0	0	340 284	294 407
Ányomda	1 314	2 200	0	0	0	0	1 314	2 200
CIG	2 767	2 470	0	0	0	0	2 767	2 470
Danubius	1 250	2 116	0	0	0	0	1 250	2 116
Graphisoftpark	3 642	7 133	0	0	0	0	3 642	7 133
MATÁV	38 095	36 523	0	0	0	0	38 095	36 523
MOL	115 768	84 983	0	0	0	0	115 768	84 983
OTP	105 414	89 578	0	0	0	0	105 414	89 578
Pannergy	788	780	0	0	0	0	788	780
Rába	849	875	0	0	0	0	849	875

A 2014. éves beszámoló kiegészítő melléklete

RICHTER	69 231	66 335	0	0	0	0	69 231	66 335
TVK	1 166	1 414	0	0	0	0	1 166	1 414
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	419 731	440 559	0	0	0	0	419 731	440 559
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	338 879	355 903	0	0	0	0	338 879	355 903
CIB KE	103 284	104 078	0	0	0	0	103 284	104 078
CONCORDE KE	102 368	108 654	0	0	0	0	102 368	108 654
CONCORDE Konv	92 835	101 264	0	0	0	0	92 835	101 264
MKB BONUS	14 952	15 723	0	0	0	0	14 952	15 723
Erste Ingatlan	25 440	26 184	0	0	0	0	25 440	26 184
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	80 852	84 656	0	0	0	0	80 852	84 656
Erste EURO	3 994	3 998	0	0	0	0	3 994	3 998
Alpha	26 196	27 121	0	0	0	0	26 196	27 121
ESPA Global	24 235	26 438	0	0	0	0	24 235	26 438
ESPA Local	5 383	5 393	0	0	0	0	5 383	5 393
ESPA Europe	2 614	2 684	0	0	0	0	2 614	2 684
ESPA Corporate	2 589	2 705	0	0	0	0	2 589	2 705
ESPA Corporate USA	5 298	5 502	0	0	0	0	5 298	5 502
ESPA Rent	10 543	10 815	0	0	0	0	10 543	10 815
Jelzáloglevél	4 959	5 223	0	0	0	0	4 959	5 223
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet jelzáloglevele	4 959	5 223	0	0	0	0	4 959	5 223
FJ15NF01	202	203	0	0	0	0	202	203
FJ20NF01	4 757	5 020	0	0	0	0	4 757	5 020
Határidős ügyletek	0	-2 315	0	0	0	0	0	-2 315
Ingatlan	78 348	66 400	0	0	0	0	78 348	66 400
Ingatlan - Győr	32 244	33 000	0	0	0	0	32 244	33 000
Ingatlan - Pécs	46 104	33 400	0	0	0	0	46 104	33 400
Követelés értékpapír ügyletekből	328	328	0	0	0	0	328	328
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	25 398	25 398	0	0	0	0	25 398	25 398

A pénztár vagyongazdálkodói az értékpapírokból fennálló devizakitértés fedezésére nyitnak deviza határidős pozíciókat, ezek fordulónapi értékelési különbözete -2.315 eFt. Az év folyamán ezen pozíciókból 3.203 eFt nyereség keletkezett.

Értékpapír kölcsönzésre a vagyongazdálkodók nem kaptak felhatalmazást, így ilyen jellegű kockázatoktól mentes a pénztár vagyona. A vagyongazdálkodók elé megfogalmazott befektetési politika kockázati tőkealap jegy vásárlására sem ad felhatalmazást a vagyongazdálkodóknak, így ilyen befektetései sincsenek a pénztárnak.

A pénztár nyilvántartása nem elszámoló egység alapú. A Pénztárnak egyéb függő és jövőbeni (biztos) kötelezettsége nem áll fenn a fordulónapon.

20. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár szolgáltatási tevékenysége keretében az év egészében 64 MFt kifizetést teljesített a különböző jogcímenek. Ez 60%-a az előző évi volumennek. Az egyes jogcímenek kifizetett összegek volumene nem jelentős, így azokból tendenciákra nem lehet következtetni:

Me: eFt

Jogcím	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	Változás
Egyösszegű nyugdíjként	58 316	76 025	33 059	18 719	106 690	36 357	12 036	33,1%

Öröklési kifizetés	4 754	5 514	8	10	873	62 660	21 728	34,7%
Várakozási idő leteltét követő kifizetés	22 528	34 509	75 263	24 593	5 890	8 472	30 105	355,3%
Más pénztárba átlépők után kifizetett ö.	48	0	14 383	2 196	0	0	0	-
Mindösszesen	85 646	116 048	122 713	45 518	113 453	107 489	63 869	59,4%

A Pénztár szolgáltatási tevékenységével kapcsolatban költséget nem terhel át a tagokra, a kiadások kizárólag a banki pénzforgalmi jutalékban merülnek ki. Ennek halmozott összege elkülönítve nem mutatható ki a mindösszesen 327 eFt-os bankköltségen belül.

21. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár 2014-es üzleti éve a pénzügyi tervben megfogalmazott elváráshoz közeli értéken realizálódott, ami a tagdíjvolumenre vonatkozóan. A befektetési tevékenység eredménye elmaradt a megfogalmazott értéktől, de így is tisztességes reálhozamot eredményezett a tagoknak. Mindezek eredményeként a mérleg főösszege 4,5%-kal növekedett. A tartalékok állománya 2,3%-kal bővült, ezen belül a fedezeti tartalék állománya 4,7%-kal. A likviditási tartalék állománya az évközből igénybevétele következtében 27,4%-kal csökkent.

Me: eFt

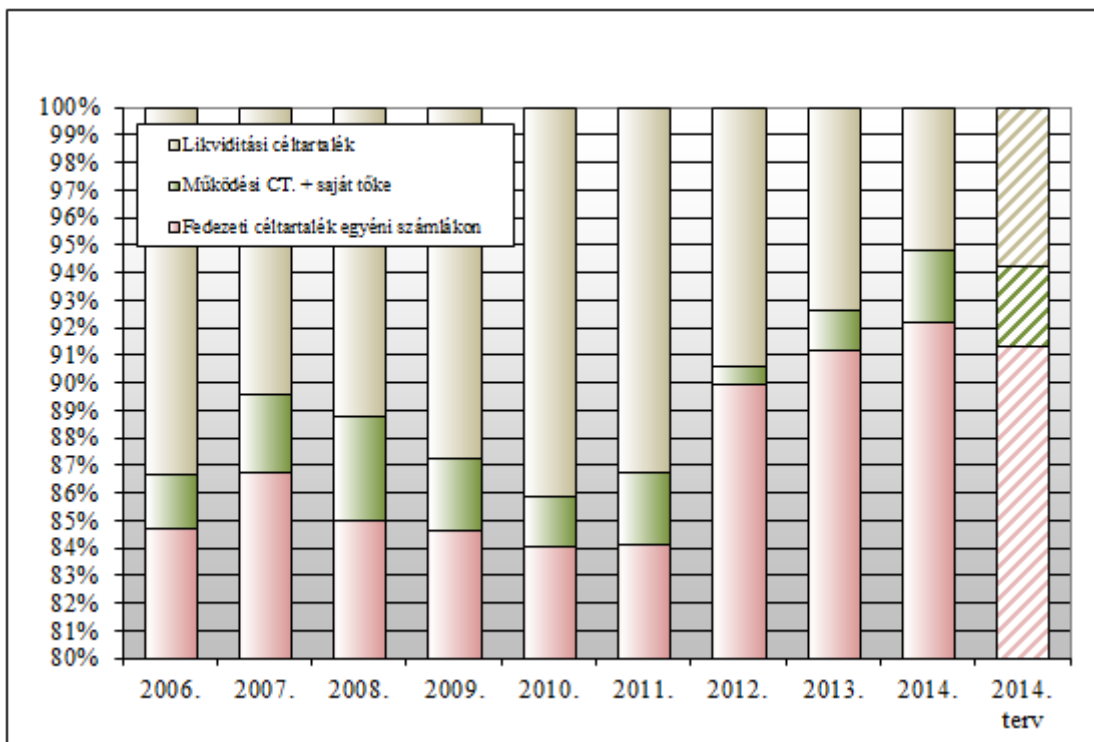
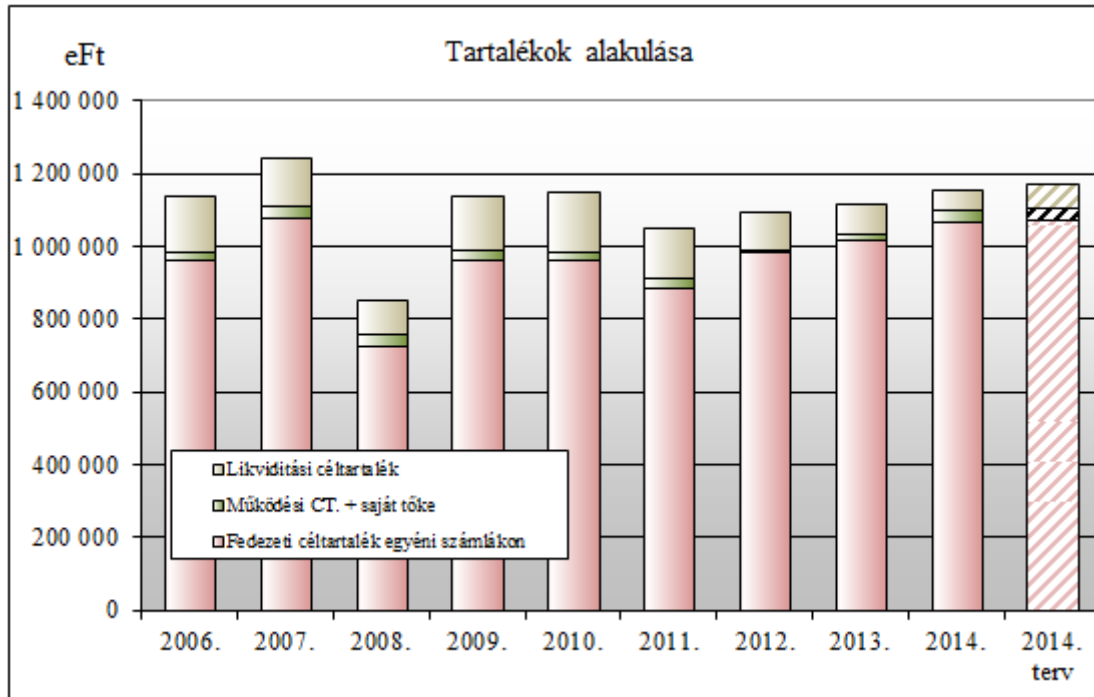
	Időszak		Változás	
	2013. év	2014. év	Értékben	Százalékban
Mérlegfőösszeg	1 137 255	1 188 947	51 692	4,5%
Saját tőke	16 032	30 466	14 434	90,0%
Céltartalékok	1 104 592	1 130 130	25 538	2,3%
- Működési céltartalék	130	146	16	12,3%
- Fedezeti céltartalék	1 020 922	1 069 081	48 159	4,7%
- Likviditási céltartalék	82 234	59 692	-22 542	-27,4%
- Meg nem fizetett tagdíjak	1 306	1 211	-95	-7,3%

A pénztár befektetési politikája mintegy 50%-os részvényarányt fogalmaz meg, aminek következtében a befektetési piacok alakulása jelentős hatással bír a tartalékok alakulására is.

A fordulónapon a működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a pénztár összvagyonának 2,6%-át, a likviditási pedig az 5,2%-át teszi ki. Az utóbbi a biztosítéka a pénztár tevékenysége működőképességének, miután a működési tevékenység finanszírozásában a likviditási tartalék is szerepet játszik, annak tőkepótlása tekintetében.

Me: eFt

	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2014.	2014. terv
Fedezeti tartalék egy.számlákon	966 446	1 078 373	727 551	964 593	966 225	885 148	987 055	1 020 922	1 069 081	1 072 752
Saját tőke és műk. céltartalék	22 048	35 664	32 494	29 269	20 888	27 028	7 398	16 162	30 612	33 956
Likviditási céltartalék	151 904	128 869	96 049	145 331	161 746	139 592	102 567	82 234	59 692	67 287
Céltartalékok + saját tőke	1 140 398	1 242 906	856 094	1 139 193	1 148 859	1 051 768	1 097 020	1 119 318	1 159 385	1 173 995



A pénztári tartalékok 2013. évben az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	987 055	1 020 922
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	83 114	87 544
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	784	915
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	111 323	56 054
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-41 527	-13 303
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0

A 2014. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	36 357	12 036
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	71 251	51 951
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	0	0
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	995	1 293
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	11 211	17 771
Egyéb változás (+/-)	-13	0
Egyéni számlák záróállománya	1 020 922	1 069 081

Fedezeti céltartalék szolgáltatási számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	0	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	36 357	12 036
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	36 357	12 036
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 kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0

Likviditási po. értékelési különbözetére képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	718	1 905
Tárgyévben képzett céltartalék (+)	1 187	-1 270
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	1 905	635

A pénztárnak azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartaléka nem volt.

Egyéb likviditási célokra képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	101 849	80 329
Tárgyévben képzett tartalék (+)	3 472	3 728
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	8	0
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0

A 2014. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	25 000	25 000
Tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	80 329	59 057

A pénztár cash-flow kimutatása az alábbi pénzforgalmat mutatja:

Cash-Flow kimutatás	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-16 345	-10 566
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	5 100	600
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	25 006	25 000
Követelésállomány változása (+/-)	-974	525
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	51 158	-59 090
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	103	16
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	301	-95
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-28	-225
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	0	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-78 915	12 833
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	824	-888
Fedezeti céltartalékképzés (+)	140 704	111 231
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	-5	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	784	915
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	5	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	71 251	51 951
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	36 357	12 036
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Likviditási céltartalékképzés (+)	4 659	2 458
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	5	0

Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	25 000	25 000
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	-236	-6 273
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-236	-6 273

A pénztár az üzletpolitikájában sem 2014-re, sem 2015-re nem eszközölt módosítást. A tartalékképzési rend és az alaptagdíj mértéke is megegyezik az előző évre kialakított struktúrával illetve mértékkel:

	Tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Az alaptagdíjra (havi 2.500 Ft)	99,0%	0,5%	0,5%
Az alaptagdíjon felüli részre	100,0%	-	-

Éves szinten mindössze 300 Ft-ba kerül a tagság fenntartása egy-egy tagnak, köszönhetően annak, hogy a pénztár működési háttérének biztosításában az alapító hathatós szerepet vállal.

22. A tevékenységet jellemző mutatószámok

A tevékenységet jellemző mutatószámok:

Átlagos egyéni számla az év végén	3 738 eFt/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés a támogatás nélkül	12 842 Ft/fő/hó
Átlagos vagyona jutó működési ráfordítás	4,47%
Átlagos vagyona vetített tagdíjbevétel (növekedési dinamika)	10,17%
Átlagos vagyona vetített tagdíjbevétel támogatás nélkül (növekedési dinamika(2))	3,80%

MELLÉKLETEK

Taglétszám alakulása korévenként

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
16	0	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0	0	0
29	2	0	0	0	0	0	2
30	0	0	0	0	0	0	0
31	2	3	0	0	0	0	5
32	2	0	0	0	0	0	2
33	7	2	0	0	0	0	9
34	3	0	0	0	0	0	3
35	5	0	0	0	0	0	5
36	3	2	0	0	0	0	5
37	10	0	0	0	0	0	10
38	6	2	0	0	0	0	8
39	7	0	0	0	0	0	7
40	8	3	0	0	0	0	11
41	6	1	0	0	0	0	7
42	3	2	0	0	0	0	5
43	6	0	0	0	0	0	6
44	4	1	0	0	0	0	5
45	7	0	0	0	0	0	7
46	6	1	0	0	0	0	7
47	6	1	0	0	0	0	7
48	8	0	0	0	0	0	8
49	3	1	0	0	0	0	4
50	6	1	0	0	0	0	7
51	0	1	0	0	0	0	1
52	5	0	0	0	0	0	5
53	4	0	0	0	0	0	4
54	5	2	0	0	0	0	7
55	5	0	0	0	0	0	5
56	10	1	1	0	0	0	10
57	9	1	0	0	0	0	10
58	12	1	0	0	2	0	11

Kor (év)	Év elején	Belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás	Egyéb megszűnés	
59	15	0	1	1	0	0	13
60	9	1	0	0	0	0	10
61	14	0	0	0	0	0	14
62	12	0	0	0	1	0	11
63	3	1	0	0	0	0	4
64	7	0	0	0	0	0	7
65	4	0	0	0	1	0	3
66	9	1	0	0	0	0	10
67	5	0	0	0	0	0	5
68	4	0	0	0	0	0	4
69	4	0	0	1	0	0	3
70	0	0	0	0	0	0	0
71	1	0	0	0	0	0	1
72	2	0	0	0	0	0	2
73	0	0	0	0	0	0	0
74	1	0	0	0	0	0	1
75	0	0	0	0	0	0	0
76	3	0	0	1	0	0	2
77	0	0	0	0	0	0	0
78	2	0	0	0	0	0	2
79	1	0	0	0	0	0	1
80	4	0	0	0	0	0	4
81	0	0	0	0	0	0	0
82	3	0	0	0	0	0	3
83	1	0	0	0	0	0	1
84	0	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0	0
89	1	0	0	0	0	0	1
90	0	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0	0
94	1	0	0	0	0	0	1
95	0	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0	0
100	1	0	0	1	0	0	0
Összesen	267	29	2	4	4	0	286

Egyösszegű szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Kor (év)	Év elején	Új igénybevételek	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén
16	0	0	0	0	0	0
17	0	0	0	0	0	0
18	0	0	0	0	0	0
19	0	0	0	0	0	0
20	0	0	0	0	0	0
21	0	0	0	0	0	0
22	0	0	0	0	0	0
23	0	0	0	0	0	0
24	0	0	0	0	0	0
25	0	0	0	0	0	0
26	0	0	0	0	0	0
27	0	0	0	0	0	0
28	0	0	0	0	0	0
29	0	0	0	0	0	0
30	0	0	0	0	0	0
31	0	0	0	0	0	0
32	0	0	0	0	0	0
33	0	0	0	0	0	0
34	0	0	0	0	0	0
35	0	0	0	0	0	0
36	0	0	0	0	0	0
37	0	0	0	0	0	0
38	0	0	0	0	0	0
39	0	0	0	0	0	0
40	0	0	0	0	0	0
41	0	0	0	0	0	0
42	0	0	0	0	0	0
43	0	0	0	0	0	0
44	0	0	0	0	0	0
45	0	0	0	0	0	0
46	0	0	0	0	0	0
47	0	0	0	0	0	0
48	0	0	0	0	0	0
49	0	0	0	0	0	0
50	0	0	0	0	0	0
51	0	0	0	0	0	0
52	0	0	0	0	0	0
53	0	0	0	0	0	0
54	0	0	0	0	0	0
55	0	0	0	0	0	0
56	0	0	0	0	0	0
57	0	0	0	0	0	0
58	0	2	2	0	0	0
59	0	0	0	0	0	0
60	0	0	0	0	0	0
61	0	0	0	0	0	0
62	0	1	1	0	0	0
63	0	0	0	0	0	0
64	0	0	0	0	0	0
65	0	1	1	0	0	0
66	0	0	0	0	0	0
67	0	0	0	0	0	0
68	0	0	0	0	0	0
69	0	0	0	0	0	0
70	0	0	0	0	0	0
71	0	0	0	0	0	0
72	0	0	0	0	0	0
73	0	0	0	0	0	0
74	0	0	0	0	0	0
75	0	0	0	0	0	0
76	0	0	0	0	0	0
77	0	0	0	0	0	0
78	0	0	0	0	0	0
79	0	0	0	0	0	0
80	0	0	0	0	0	0
81	0	0	0	0	0	0
82	0	0	0	0	0	0
83	0	0	0	0	0	0
84	0	0	0	0	0	0
85	0	0	0	0	0	0
86	0	0	0	0	0	0
87	0	0	0	0	0	0
88	0	0	0	0	0	0
89	0	0	0	0	0	0
90	0	0	0	0	0	0
91	0	0	0	0	0	0
92	0	0	0	0	0	0
93	0	0	0	0	0	0
94	0	0	0	0	0	0
95	0	0	0	0	0	0
96	0	0	0	0	0	0
97	0	0	0	0	0	0
98	0	0	0	0	0	0
99	0	0	0	0	0	0
100	0	0	0	0	0	0
Összesen	0	4	4	0	0	0