

AXA Önkéntes Nyugdíjpénztár

Kiegészítő Melléklet 2012.

Bevezető:.....	3
Jogszabályi környezet	4
Sajátos könyvvizelési előírások	5
1 2011. év bemutatása	6
1.1 A Pénztár tagsága.....	6
1.2 A pénztári alapok bevétele, eredménye és állománya	12
1.2.1 A pénztári alapok eredménye.....	12
1.2.2 A pénztári alapok alakulása	17
1.2.2.1 Fedezeti alap.....	17
1.2.2.2 Likviditási alapok	20
1.3 A Pénztár gazdálkodása	21
1.3.1 Követelések	21
1.3.2 Aktív időbeli elhatárolások	22
1.3.3 Kötelezettségek	22
1.3.4 Passzív időbeli elhatárolások	26
1.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók	27
1.5 Szolgáltatások.....	29
1.6 Befektetési tevékenység	30
1.6.1 A Pénztár befektetéseinek állandó jellemzői.....	30
1.6.2 Az egyéni számlák tartalékához tartozó portfóliók bemutatása	33
1.6.3 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfóliókban.....	36
1.6.4 A portfóliók hozamai 2011-ben.....	37
1.6.5 A Pénztár 2011. évi befektetési eredményei.....	37
1.6.6 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása	39
1.6.7 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása	39
1.6.8 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos 2011-es értékelés és jövőbeni elképzelések.....	41

Bevezető:

Alapadatok:

A Pénztár a jogszabályok alapján könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgáló társaság neve: Mazars Kft (1074 Budapest, Rákóczi út 70-72)
Könyvvizsgáló cégjegyzékszám: Cg: 01-09-078412
Pénztári minősítésének száma: TPT 000220/2010

A Pénztár könyvvizsgálói feladatainak ellátásáért felelős személy adatai:

Név: Bárány Terézia
Kamarai bejegyzési száma: 000428
Pénztári minősítésének száma: EPT 000428/06
2012-es évre könyvvizsgálói díj: 2.950.000.- Ft + ÁFA

Nyilvántartásba vett könyvviteli szolgáltatás végzésére jogosult személy:

Név: Almási Ádám
Nyilvántartási szám: 177779
Lakcím: 2072 Zsámbék, Diófa u. 33.

A Pénztár képviselőjére jogosult személy:

Név: Dr. Váradi Péter (IT elnök)
Lakcím: 1023 Budapest, Daru u. 13.

Név: Pataki Tamásné (ügyvezető)
Lakcím: 1116 Budapest, Hunyadi út 21/B

A beszámolót a Pénztár a www.axa.hu honlapon teszi közzé.

A mérlegkészítés dátuma: üzleti évet követő 01.25.

A Pénztár fejlődésére ható tényezők

Szétválás

Az AXA Nyugdíjpénztár 2011. november 30-ig vegyes nyugdíjpénztár formájában – azaz önkéntes nyugdíjpénztár által alapított magánnyugdíjpénztár - működött.

A Pénztár átalakulása, az ágazatok szétválása révén 2011. december 1-től két önálló jogi személyiséggel rendelkező pénztár kezdte meg tevékenységét:

- a Pénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazatának valamennyi joga és kötelezettsége az általános jogutódként létrejövő AXA Önkéntes Nyugdíjpénztárt illeti, illetve terheli,
- a Pénztár magánnyugdíjpénztári ágazatának valamennyi joga és kötelezettsége az általános jogutódként újonnan létrejövő az AXA Magánnyugdíjpénztárt illeti, illetve terheli.

A Pénztár, mint az Axa Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazatának általános jogutódjaként a tevékenységi engedélyt 2012. május 14-én kapta kézhez.

Felügyeleti ellenőrzés:

2011.11.04-2012.01.31 között a PSZÁF célvizsgálatot folytatott az önkéntes nyugdíjpénztári tagi elszámolások és szolgáltatások kifizetésével összefüggő feladatok teljesítése, a tagi panaszok kezelésének vizsgálatára. A PSZÁF határozatban kötelezte a Pénztárat, hogy az elszámolások kapcsán tartsa be a jogszabályi előírásokat, az érintett tagok kapcsán vizsgálja felül a késedelmi kamat számításra vonatkozó gyakorlatát és rendezze a tagokkal szembeni kötelezettségeit. Az Igazgatótanács elnökét kötelezték, hogy a következő IT és EB ülésen ismertesse a határozatot, a tagokkal pedig a következő közgyűlésen. A határozat 2012.05.30-án kelt.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2012.09.11-én kelt H-F-IV-B-1023/2012 számú határozatában 100.000.- Ft fogyasztóvédelmi bírságot szabott ki egy tagi panasz alapján lefolytatott fogyasztóvédelmi eljárás kapcsán. A Pénztár nem élt a felülvizsgálati lehetőséggel és a bírság összegét határidőre megfizette.

Forint alapú elszámolási rendszer bevezetése

A Pénztár Igazgatótanácsa 2012/33. (IX.11.) számú IT-határozatával elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszer kivezetéséről döntött és az új forint alapú alap nyilvántartási rendszerre történő átállás fordulónapjaként 2012. szeptember 30-át határozta meg.

A tesztelések után az éles rendszer 2012.10.01-es dátummal elindult.

Jogszabályi környezet

Az AXA Önkéntes Nyugdíjpénztár számviteli rendjét érintő jogszabályok:

- „A számvitelről” szóló 2000. évi C. törvény ,
- „Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról” szóló 1993. évi XCVI. törvény,
- „Az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól” szóló 223/2000. (XII. 19.) kormányrendelet,

A Pénztár a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel rendszerében folyamatosan üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt a hónap végével lezárja.

A Pénztár a pénzforgalmi gazdasági műveletek adatait a pénzügyintézet – elektronikus, értesítése alapján, annak megérkezésekor, illetve a készpénzforgalomról készített bizonylat alapján annak teljesítésével egy időben, késedelem nélkül köteles könyvviteli számláin feljegyezni. A Pénztár a költségeit az 5. számlaosztály megfelelő számláin könyveli.

A Pénztár lényegesnek minősít és könyvviteli elszámolásaiban, valamint éves beszámolójában is rögzít minden olyan információt, amelynek elhagyása vagy téves bemutatása - az ésszerűség határain belül - befolyásolja a beszámoló adatait felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét.

A már közzétett – a tárgyévet megelőző év(ek)re vonatkozó – mérleget, eredmény-kimutatást, a lezárt évekre vonatkozó – az eredeti adatokat változatlanul hagyva – módosításokkal kiegészítve akkor kell ismételt közzétenni, ha az ellenőrzés, az önellenőrzés olyan jelentős összegű hibákat tárt fel, amelyek a vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetre vonatkozó megbízható és valós képet a

céltartalékok változásán keresztül lényegesen befolyásolják, és így a már közzétett adatok megtévesztők.

- Az ismételt közzétételhez is szükséges a könyvvizsgálói záradék, a jóváhagyásra jogosult közgyűlés (küldöttközgyűlés) elé terjesztés. Az ismételt közzétételről a Pénztár az ellenőrzés, az önellenőrzés befejezését követő három hónapon belül köteles gondoskodni. A módosított és ismételten közzétett éves beszámolót a közgyűlés jóváhagyása után a Pénztár megküldi a Felügyeletnek A Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 154.§ (6) BEK. értelmében nem kell a megelőző üzleti év éves beszámolóját, ismételten letétbe helyezni és közzétenni, ha az erre nyitva álló határidő letelte előtt az adott üzleti évi éves beszámoló letétbe helyezése és közzététele megtörtént és annak mérlegében és eredmény kimutatásában a lezárt korábbi üzleti év(ek)re vonatkozó módosítások külön oszlopban bemutatásra kerültek.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekint minden a Szolgáltatási Szabályzatban rögzített szolgáltatás teljesítését. A Pénztár a teljesítménymérés alapelveinek érvényesülése érdekében a befektetett pénzügyi eszközök, értékpapírok értékelésénél minden piaci információt lényegesnek tekint a számviteli elszámolás szempontjából. A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából a tárgyévben esedékessé váló nyugdíjpénztári szolgáltatások és azzal kapcsolatos költségek teljes pénzügyi fedezetének biztosításához a fedezeti alapon belül az egyéni és szolgáltatási számlák közötti átcsoportosítás mértékének megállapításánál lényegesnek tekinti az egyéni számla teljes összege és az egyéni számlára jutó értékelési különbözet együttes összegét.

A Pénztár a számviteli elszámolás szempontjából lényegesnek tekinti a biztosításmatematika alkalmazásához szükséges adatok meghatározásánál a szolgáltatás típusát, a pénztári tagságra várható halandóságot.

A Pénztár jelentős összegű hibának minősíti, ha a hiba feltárásának évében, a különböző ellenőrzések során, egy adott üzleti évet érintően (évenként külön-külön) feltárt hibák és hibahatások értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a számviteli politikában meghatározott értékhatárt. Minden esetben jelentős összegű a hiba, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzések során - ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot. Az AXA Önkéntes Nyugdíjpénztár nem jelentős összegű hibának tekinti, minden olyan hibát és hibahatást, amely nem éri el a jelentős összegű hibahatár értékét.

Az AXA Önkéntes Nyugdíjpénztár minden olyan esetet megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának tekint, ahol a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét lényegesen - a számviteli politikában meghatározott módon és mértékben - megváltoztatja, és ezért a már közzétett - a vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetre vonatkozó - adatok megtévesztők. Minden esetben a megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hibának kell tekinteni, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összege 3 százalékkal változik (nő vagy csökken)

A Pénztár a valutapénztárban lévő valutakészletet, a devizaszámlán lévő devizát, továbbá a külföldi pénzügyi értékre szóló követelést, befektetett pénzügyi eszközt, értékpapírt, illetve

kötelezettséget azok bekerülésekor, illetve nap végi értékeléskor a Magyar Nemzeti Bank által közzétett, hivatalos devizaárfolyamon értékeli át.

Sajátos könyvvezetési előírások

A jogszabályban foglaltakon túl a Pénztár az alábbi módon számolja el az alábbi tételeket:

- A Pénztár a pénztártag kilépésekor, vagy a tagsági viszony egyéb módon történő megszűnésekor a taggal szembeni kötelezettségeket növeli – forintba kerekítve, az egyéni számla, illetve a szolgáltatási számla kötelezettségek teljesítése alszámlájával szemben. A Költségszabályzatban meghatározott kilépési költséget a működési tartalék bevételeként számolja el (elsősorban a kifizetés számla adóköteles tőke-, másodsorban az adómentes tőke-, majd a hozamrészből), csakúgy mint a kerekítési különbözetet.
- A más pénztárból átlépő tag részére átutalt – késedelmes teljesítésből származó, késedelmi kamat a tag egyéni számláján hozamként kerül jóváírásra.
- Az átlépő tagokkal való elszámolás az Átlépési és kilépési elszámolási szabályzat alapján történik.
- A tárgyi eszközök esetében a Pénztár az aktiválást követő negyedév első napjától számol maradvány érték nélküli lineáris értékcsökkenést.
- A Pénztár az olyan befizetések által megtermelt függő hozamot - amelyeket az átutaló kérése alapján visszautalt vagy tagra már fel nem osztható, 2012.10.01-től a következő negyedévben felosztandó függő hozamot növeli.

1 2012. év bemutatása

1.1 A Pénztár tagsága

A pénztár 67 556 fős taglétszámmal zárta a 2012. évet, amely a pénzügyi tervében foglalt 75 234 fős célnál 10,21 %-al alacsonyabb.

A magánnyugdíjpénztári rendszert érintő változások hatására, a pénztár vezetése arra számított, hogy azon állampolgárok is elkezdnek megtakarítani nyugdíjas éveikre, akik eddig erre nem fordítottak hangsúlyt. Azonban a váláság hatására, ez sajnálatos módon nem történt meg.

A 2011. évi záró taglétszámhoz képest a 2012. évi 3 795 fővel alacsonyabb.

Negyedévenkénti záró taglétszámok alakulása (fő)

2012. évi nyitó	2012. I. negyedév	2012. II. negyedév	2012. III. negyedév	2012. IV. negyedév
71,351	69,322	67,195	67,489	67,556

Negyedévenkénti átlagos taglétszámok alakulása (fő)

I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
70,337	68,259	67,342	67,523

A 2012. évi átlagos éves taglétszám 68 365 fő, amely 7.07%-kal alacsonyabb a 2011. évinél (73 567 fő). Az elmúlt évek stagnálása után 2012-ben jelentős csökkenés figyelhető meg, amely a pénztár reményei szerint egyszeri alkalomból adódnak. A záró létszámok alapján látható, hogy az első negyedéves csökkenés után stagnálás figyelhető meg a létszámok tekintetében.

Taglétszám változása (fő)

2012.12.31

Megnevezés	Fő
Időszak elején	71,351
Időszak alatti változás	-3,795
Új belépő	1817
Átlépő más pénztárból	56
Átlépő más pénztárba	1,177
Szolgáltatásban részesült	1,585

Elhalálozott	79
Kilépett	1,387
Egyéb megszűnés	1,440
Időszak végén	67,556

A taglétszám 2012-ben 5 %-al csökkent,

A pénztárba a 2012. év folyamán belépőkön belül az újonnan belépettek 97%-ot, míg a más pénztárból átlépők 3%-ot tettek ki. Ez az arány a 2010. évi 95%-5% megoszláshoz képest csekély változást mutat.

Tagság életkor szerinti megoszlása

A Pénztár tagságának átlagos életkora 43,57 év (2011-ben 42,86 év volt).

Tagság megoszlása korcsoportok szerint

	2011	2012
-20	0.15%	0.07%
21-30	11.69%	9.78%
31-40	34.26%	34.06%
41-50	25.96%	26.66%
51-60	24.47%	25.33%
61-70	3.16%	3.74%
71-	0.31%	0.36%

Egyösszegű szolgáltatást igénybevevők korévenként:

Kor(év)	Igénybevétel
26	1
38	2
39	3
40	3
41	5
42	4
43	2
44	11
45	2
46	1
47	3
48	1
51	5
52	4
53	5
54	7
55	17
56	40
57	98
58	153

59	281
60	309
61	173
62	85
63	72
64	32
65	60
66	38
67	6
68	51
69	28
70	36
71	19
72	4
73	8
74	6
75	4
76	1
77	1
82	2
84	1
89	1
Összesen	1,585

Határozott idejű járadékszolgáltatás

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Szolgáltatás megszűnése			Év végén
			lejárat	elhalálozás	egyéb ok	
58	1	0	0	0	0	1
59	1	0	0	0	0	1
61	2	0	0	0	0	2
62	1	1	0	0	0	2
65	1	0	0	0	0	1
66	1	0	0	0	0	1
67	1	0	0	0	0	1
72	2	0	0	0	0	2
Összesen	10	1	0	0	0	11

Garanciaidős életjáradék-szolgáltatás

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Szolgáltatás megszűnése			Év végén
			lejárat	elhalálozás	egyéb ok	
67	1	0	0	0	0	1
68	1	0	0	0	0	1
70	1	0	0	0	0	1
74	1	0	0	0	0	1
Összesen	4	0	0	0	0	4

Díj-visszatérítéssel életjáradék-szolgáltatás

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Szolgáltatás megszűnése			Év végén
			lejárat	Elhalálozás	egyéb ok	
65	1	0	0	0	1	0
71	1	0	0	0	0	1
Összesen	2	0	0	0	1	1

Egyszerű életjáradék

Kor (év)	Év elején	Új igénybevétel	Szolgáltatás megszűnése			Év végén
			lejárat	Elhalálozás	egyéb ok	
61	0	1	0	0	0	1
65	2	0	0	0	0	2
66	1	0	0	0	0	1
68	2	0	0	0	0	2
Összesen	5	1	0	0	0	6

Az egyéni számlák egyenlegének változása (ezer Ft-ban)

Év elején	Évközi befizetés			
	tagdíj, támogatás	áthozott fedezet	hozam (realizált és nem realizált)	egyéb
33,427,241	2,683,092	105,562	3,659,337	-52,084

Évközi kifizetés				Év végén
átlépés	visszatérítés	szolgáltatási számlára átcsoportosítás	egyéb	
820,464	1,699,341	1,950,484	-23,590	35,329,269

Megjegyzés: Az itt feltüntetett adatok az éves beszámoló számszaki részéből származnak, üzemgazdasági szemléletben mutatják az egyéni számlák tartalékának egyenlegét.

Tagdíjfizetés nélkül bennhagyott egyéni számlák

	2011	2012
Száma (db)	39,590	41,218
Összege (e Ft)	7,282,134	9,086,642
Átlagos számlaegyenleg (e Ft)	184	220

A pénztár tagdíjfizetés nélkül bennhagyott egyéni számláknak tekinti azokat, amelyekre a 2012. évben tagdíjcélú befizetés és támogatás nem került jóváírásra.

A szolgáltatási számlák állása (ezer Ft-ban)

Év elején	Évközi kifizetés szolgáltatásra (-)	Évközi növekmény		Felszámított költség (-)	Egyéb változás (-/+)	Év végén
		egyéni számláról átcsoportosítás	hozam			
54,298	1,945,040	1,950,484	1,846	1,349	233	60,472

A pénztár nyugdíjfolyósítással kapcsolatban az utalási költségeket és kilépési költséget érvényesítette 1 349 eFt értékben a tagokkal szemben.

1.2 A pénztári alapok bevétele, eredménye és állománya

Alapképzési arányok 2012.01.01-2012.12.31 között

Alap megnevezése	Sávok		
	10 000 Ft alatt	10 001 - 150 000 Ft közötti befizetés	150 001 -
Működési	9.99%	5.99%	1.99%
Fedezeti	90.00%	94.00%	98.00%
Likviditási	0.01%	0.01%	0.01%

2012-ben nem történt módosítás az alapképzésben.

1.2.1 A pénztári alapok eredménye

A 2012. évi tagdíjbevételek összege 2 377 816 ezer Ft, ami 21,48%-kal alacsonyabb az előző évi értéknél (3 028 133 Ft).

Működési tevékenység (működési alap) eredménye

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Tagok által fizetett tagdíj	148,735	152,812
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	92,262	81,742
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés	161,393	132,264
Utólag befolyt tagdíjak	90,079	31,955
Tagdíjbevételek összesen	169,683	134,245
Tagok egyéb befizetései	8,361	9,363
Működési célra kapott rendszeres támogatás	112	1,434
Működési célra juttatott eseti adomány	228	17,353
Egyéb bevételek	131,502	19,804
Működési célú bevételek összesen	309,886	182,199
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	294,285	270,328
Szokásos működési tevékenység eredménye	15,601	-88,129
Befektetési tevékenység eredménye	4,275	6,034
Rendkívüli eredmény	0	0
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	19,876	-82,095

A tagdíjbevételek 20,88%-al maradnak el az előző évi értékekhez. A működési célú bevételek 33 %-al maradnak el a tervezetnél (272 874 eFt).

A tervben az egyéb bevételek között 30 mFt szerepelt mint hozam átcsoportosítás nem fizető tagoktól, azonban a tény számokban ez nem szerepel, mivel ezen átcsoportosítás nem a mérleg szerinti eredményt növeli hanem a tartalék tőkét. Az eseti adományok között szerepel az AXA

Alapkezelő Zrt 17 mFt-os támogatása, amely a szétválás kapcsán az AXA Magánnyugdíjpénztár működtetése kapcsán felmerült személyi jellegű költségek megtérítésére szolgált.
A működéssel kapcsolatban felmerült ráfordítások 8,14%-al maradnak el az előző évtől és 3,10%-al a pénzügyi tervtől (278 975 eFt).

Az egyéb bevételek a 2012. évben az alábbiak szerint alakultak:

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Meg nem fizetett tartalék felhasználás	100,298	1,216
Kilépési költség	16,873	9,276
Kerekítési különbözet	7	39
Egyéb bevételek:	14,324	9,273
Összesen	131,502	19,804

Az egyéb bevételek közül a legnagyobb változás, a meg nem fizetett tartalék felhasználásban figyelhető meg, ennek magyarázata, hogy 2012-ben nem került leírásra a tagokkal szembeni követelések (csak a kilépéshez kapcsolódó), mert ezt a Pénztár 2011.12.31-i dátummal tette meg. Az egyéb bevétel legnagyobb részét a kilépési költség teszi ki 46,84%..

Fedezeti alap eredménye

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Tagok által fizetett tagdíj	1,885,637	2,014,975
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	1,682,792	1,403,011
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	2,070,677	1,718,992
Utólag befolyt tagdíjak	1,360,058	544,270
Tagdíjbevételek összesen	2,857,810	2,243,264
Tagok egyéb befizetései	421,436	382,469
A Tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg	205,729	149,450
Szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatás	13,407	46,498
Szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adomány	7,803	9,010
Szolgáltatási célú egyéb bevételek	1,372,752	21,496
Egyéni számlán jóváírt szolgáltatási célú bevételek összesen	4,673,208	2,702,737
Egyéni számlán elszámolt szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	1,675,945	19,645
Befektetési tevékenység eredménye	955,622	3,661,183
Egyéni számlákon jóváírható nettó hozam	1,967,664	1,828,592
Egyéni számlákon jóváírható értékelési különbözet	-1,013,119	1,830,745
Szolgáltatási tartalékba helyezhető nettó hozam	459	1,091
Szolgáltatási tartalékba helyezhető értékelési különbözet	618	755
Fedezeti céltartalék képzés	3,952,885	6,344,275

A céltartalék képzés jelentős 60,50%-os növekedést mutat, amely két ellentétel irányú tételből tevődik össze.

A nem befektetéshez kapcsolódó céltartalék képzés az előző évi összeghez képest (2 997 263 eFt) 10,48%-os visszaesést mutat, a pénzügyi tervben foglalt (3 331 111 eFt) értékhez képest 19,45 %-al marad el.

A befektetési tevékenység eredménye az előző évi összeget 283%-al haladta meg, a pénzügyi tervtől is jelentősen 108,54 %-al haladta meg (1 756 eFt).

A tag nyilatkozata alapján az adóhatóság által átutalt összeg is jelentősen 27,35%-al visszaesett.

Likviditási alap eredménye

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Tagok által fizetett tagdíj	281	282
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	327	140
Meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékképzés	325	180
Utólag befolyt tagdíjak	357	65
Tagdíjbevételek összesen	640	307
Tagok egyéb befizetései	34	24
Likviditási célra kapott rendszeres támogatás	0	46
Likviditási célra juttatott eseti adomány	2	4
Likviditási célú egyéb bevételek	769	12
Likviditási célú bevételek összesen	1,445	393
Likviditási célú egyéb ráfordítások	799	90
Befektetési tevékenység eredménye	31,683	29,184
Likviditási és kockázati céltartalék képzés	32,329	29,487

A likviditási céltartalék képzés 8,79%-al esett vissza. A céltartalék képzés meghatározó részét a befektetési tevékenysége teszi ki, a tagi befizetésekből származó arány tovább csökkent.

Cash-Flow kimutatás

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
	1	2
	c	d
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	19,876	-82,095
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-12,625	-22,841
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-936
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-3,840	3,385
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	25,941	62,380
Követelésállomány változása (+/-)	435,622	-986,299
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	680,058	-1,417,953
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-792	767
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-691,920	1,252,423
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	440,882	-456,785
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	328	5,528
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-115,457	-70,133
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	295,792	-268,062
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-1,529	-3,309
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	2,533	11,895
Fedezeti céltartalékképzés (+)	3,952,885	6,344,275
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	21,549	9,570
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	-24,539	-61,654
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	448,076	105,562
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	557	110
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	822,591	820,464
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	2,258,894	1,699,341
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	2,291,539	1,945,040
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-225	-24,706
Likviditási céltartalékképzés (+)	32,329	29,487
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	557	110
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	21,549	9,570
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	-1,402	-486
Pénzeszköz változás	108,969	-44,402
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	108,969	-44,402

1.2.2 A pénztári alapok alakulása

1.2.2.1 Fedezeti alap

Egyéni számlák

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Nyitó állomány	34,355,576	33,427,241
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek	4,673,208	2,702,737
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon	448,076	105,562
Egyéni számlákat megillető hozambevételek	3,083,887	2,529,327
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet	-1,013,119	1,830,745
Likviditási tartalékból átcsoportosítás	21,549	9,570
Tartaléktőkéből átcsoportosítás	-24,539	-61,654
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba	2,243,663	1,950,484
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés	2,258,894	1,699,341
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása	822,591	820,464
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások	1,675,945	19,645
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások	1,116,223	700,735
Egyéb változás	-81	-23,590
Egyéni számlák záró állománya	33,427,241	35,329,269

2012-ben a nyitó érték 2 %-al magasabban alakult a pénzügyi tervhez képest, Az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások összesen értéke 10,48%-al marad el az előző évtől. A fenti táblázatból látható, hogy elvitt vagyon nagyon magas, igaz a tavalyi 5 325 148 eFt-hoz képest a 2012-es évben csökkent 4 470 289eFt –ra.

A likviditási tartalékból való átcsoportosításként feltüntetett összeg a függő befizetések beazonosításakor az egyéni számlán jóváírt függő hozam, illetve a nem fizető tagok miatti levonással kapcsolatos átcsoportosítás.

A fedezeti alap év végi záró egyenlege 33 329 269 ezer Ft, ami az előző évi záró értékhez képest 5,69%-kal magasabb, azonban a pénzügyi tervben előre jelzett értékhez képest pedig 2,81% -al marad el (36 349 892 eFt).

A más pénztárból érkezett áthozott fedezetek sajnálatos módon tovább csökkentek, mind az előző évhez képest mind a tervhez (460 234 eFt) képest is jelentősen elmaradnak.

Átlépők által más pénztárba átvitt és a hozzájuk átlépők által áthozott fedezetek összege

	2011			2012		
	Tagok száma (fő)	Összeg (e Ft)	Átlag (Ft)	Tagok száma (fő)	Összeg (e Ft)	Átlagos érték/fő (Ft)
Átvitt fedezet	2 863	822,591	287,318	1,177	820,464	697,081
Áthozott fedezet	389	448,076	1,151,866	56	105,562	1,885,036

Meg kell jegyezni, hogy az átlépő tagokkal való elszámolás több negyedévet is érinthet mivel az elszámolási mód nem ugyan az az elszámoló egységű nyilvántartást vezető és a nem elszámoló nyilvántartást vezető pénztárak esetén. A Pénztár által kimutatott összegek sem hasonlíthatóak össze az előző évi adattal, mivel év közben váltott a Pénztár nyilvántartási módot. A létszám és a ténylegesen átutalt fedezet nem egy időszakban jelentkeznek a kimutatásokban. Így a két adatból számított átlagos érték összehasonlítása nem vezet valós képhez.

A várakozási idejüket letöltő tagokra vonatkozó kilátásokat, vagyis az érintett tagsági kör és a vagyon nagyságát az alábbi táblázat szemlélteti.

	2011.12.31-ig lejárt és még aktív (kumulált adatok)	2012.12.31-ig lejárók (kumulált adatok)
Tagok száma (fő)	37 146	39 802
Egyéni számla egyenlege (eFt)	25 958 797	27 128 465
Átlagos egyenleg (ezer Ft)	699	682

Megjegyzés: A 2013.12.31-ig várakozási idejüket betöltők esetében a számlaegyenleghez a 2012.12.31-i egyenleget vettük alapul.

Szolgáltatási számlák

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Nyitó állomány	101,241	54,298
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete	2,243,663	1,950,484
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet	618	755
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek	478	1,131
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások	2,291,539	1,945,040
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	19	40
Egyéb változás	-144	-1,116
Szolgáltatási tartalék záró állománya	54,298	60,472

Az egyéni számlákról a szolgáltatási számlákra 13%-kal alacsonyabb összeg került átcsoportosításra, mint 2011-ben. Azonban a nyilvántartási metodika miatt a két adat összehasonlítása nem lehetséges. A eltérés abból adódik, hogy az elszámoló egységes rendszerben a teljes összeg kivezetésre került, míg a nem elszámoló egységes rendszerben két lépcsőben történik az elszámolás a tagokkal.

Működési alap

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Induló tőke	0	0
Tartaléktőke	102,707	184,963
Mérleg szerinti eredmény	19,876	-82,095
Záró érték	122,583	102,868

Saját tőke változása

		2012
Induló tőke	Nyitó	0
Tartalék tőke	Nyitó	102,707
Tartalék tőke	Előző évi eredmény átvezetése	19,876
Tartalék tőke	Nem fizető tagoktól átcsoportosítás	61,654
Tartalék tőke	Függő hozam átcsoportosítás	726
Mérleg szerinti eredmény	Nyitó	19,876
Mérleg szerinti eredmény	Előző évi eredmény átvezetése	-19,876
Mérleg szerinti eredmény	2012 évi eredmény	-82,095
Saját tőke összesen		102,868

Mint látható a mérleg szerinti eredményen kimutatott 82 095 eFt veszteséget nagyban korigálja a nem fizető tagokkal szemben érvényesített hozam visszavétel. A Pénztári sajátságos működésből fakadóan, a nem fizetőkre jutó költségég csökkenti a mérleg szerinti eredményt, azonban az ellentételezése a tartalék tőkét növeli. Így önmagában a mérleg szerinti eredmény nem sokat mutat a pénztári működésről, sokkal pontosabb képet kaphatunk ha a működési alap változását elemezzük.

1.2.2.2 Likviditási alapok

A pénztár a 2012. üzleti év végén az alábbi likviditási alapokkal rendelkezett:

- egyéb likviditási célokra képzett likviditási alappal;
- azonosítatlan függő befizetések befektetési hozamaira képzett likviditási alappal, amely a Pénztárhoz megérkezett, taghoz nem rendelt befizetések (függő befizetések) befektetésével elért hozamok elkülönítésére szolgál.
- Értékelési különbözet

Függő befizetések befektetési hozamaira képzett céltartalék

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Nyitó állomány	20,529	9,021

Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	19,814	13,269
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	240
Átcsoportosítás egyéni számlára	22,106	9,680
Felhasználása egyéb célra	9,216	6,379
Záró állomány	9,021	6,471

Egyéb kockázatokra (likviditási célokra) képzett céltartalék

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Nyitó állomány	54,765	79,195
Képzett tartalék	16,060	12,547
Átcsoportosítás egyéni számláról	557	110
Egyéb bevétel	7,813	5,653
Záró állomány	79,195	97,505

Alapok közötti átcsoportosítás

A Pénztár 2012-ben az alapok alakulásánál bemutatott átcsoportosításokat hajtotta végre.

1.3 A Pénztár gazdálkodása

Rendkívüli események

A Pénztár 2012. évi gazdálkodásában nem következett be az eredményekre ható, rendkívülinek minősülő esemény.

Azonban történtek olyan jellegű változások a Pénztár működése kapcsán, amelyek nem minősülnek rendkívülinek, hiszen A Pénztár 2012-ben jelentős változásokon esett át, a hosszú távú költségek csökkentése érdekében. Vásárolt tárgyi eszközöket, illetve megvásárolta a működése során használt szoftvereket.

Eszközök, források, követelések és kötelezettségek

Tárgyi eszközök

Tárgyi eszköz megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökk.	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	647	1,707	0	2,354
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	1 037		1,043
Személygépkocsi	0	0	0	0
Összesen	653	2,744	0	3,397

Tárgyi eszköz megnevezés	Értékcsökkenés, tervszerinti (lineáris)			
	Nyitó	Növekedés	Csökk.	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	647	771	0	1,418
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	6	1037	0	1,043
Személygépkocsi	0	0	0	0
Összesen	653	1,808	0	2,461

Tárgyi eszköz megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Ügyviteli és számítástechnikai gépek, berendezések felszerelések	0	936	0	936
Egyéb gépek, berendezések, felszerelések	0	0	0	0
Személygépkocsi	0	0	0	0
Összesen	0	936	0	936

Immateriális javak

Megnevezés	Bruttó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökk.	Záró
Szellemi termékek	12,703	23,926	0	36,629

Megnevezés	Értékcsökkenés, tervszerinti (lineáris)			
	Nyitó	Növekedés	Csökk.	Záró
Szellemi termékek	78	1 085	0	1 163

Megnevezés	Nettó érték			
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Szellemi termékek	12,625	22,841	0	35,466

1.3.1 Követelések

A pénztár követelése pénztártagokkal és munkáltatókkal szemben

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Egyéni tagokkal szembeni tagdíjkövetelések	50,230	1,370,510
Munkáltatói tagokkal szembeni tagdíjkövetelések	87,192	20,201
Összesen	137,422	1,390,711

A tagdíjkövetelések növekedése két okra vezethető vissza, az egyéni tagdíjak esetében szinte a teljes követés leírásra került, a 2012-ben előírt és meg nem fizetett egyéni díjak leírása, csak 2013 I. félévében várható. A leírásoknak eredmény hatása nincs, mert ezzel egyidejűleg a meg nem fizetett tagdíjak tartalékból is kivezetésre kerültek.

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
30 napnál korábbi	127,462	193,299
31 és 60 nap között	135	189,704
61 és 90 nap között	227	192,371
91 és 180 nap között	9,597	272,845
180 napon túl	0	542,492
Összesen:	137,422	1,390,711

Egyéb követelések

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Rövid lejáratú kölcsönök	1,238	261
Vagyonkezelővel szembeni követelések	108,429	8,046
Munkáltatókkal és tagokkal szembeni követelések	15,247	5,052
Egyéb követelések	162,234	37,015
Költségvetéssel szembeni követelések	10,370	16,687
Összesen	297,518	67,061

Tagokkal szembeni követelések esetében az értékvesztés összege 13 653 eFt a teljes állomány 18 705 eFt.

A munkáltató kölcsön esetében egy volt munkáltató kapcsán a követelésre értékvesztést számolt el a Pénztár 2011-ben 1 331 eFt értékben. A végrehajtás folyamatban van, jelenleg még nem zárult le, idén értékvesztés elszámolásra nem került sor.

Vagyonkezelővel szembeni követelések között az értékpapír ügyletekhez kapcsolódó még el nem számolt úton lévő tételek miatti követelés kerül kimutatásra.

Értékvesztés mozgástábla

adatok ezer Ft-ban

	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Munkavállalói kölcsön követelés	1,331	0	0	1,331
Más pénztárral szembeni követelés	6,220	0	888	5,332
Tagokkal szembeni követelések	1,509	12,144	0	13,653
Összesen	9,060	12,144	888	20,316

1.3.2 Aktív időbeli elhatárolások

	2011	2012
Bevételek aktív időbeli elhatárolása	1,443	0
Költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása	86	4,838
Összesen	1,529	4,838

Az ingatlanhoz kapcsolódó bérleti díj és közös költségről a számlát előre fizeti a Pénztár, ennek költsége 2013. I. negyedévre vonatkozóan 4,752 eFt ez teszi ki az elhatárolás jelentős részét.

1.3.3 Kötelezettségek

Hosszúlejáratú kötelezettségek

A Pénztárnak hosszúlejáratú kötelezettségei nem álltak fenn sem 2011.12.31-én, sem 2012.12.31-én.

Rövid lejáratú kötelezettségek

Szállítókkal szembeni kötelezettségek

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
AXA Biztosító Zrt	65	6,482
AXA Szolgáltató Kft.	1,815	0
Cardinal Kft	0	4,187
IRF Szoftverház Kft.	0	730
Magyar Posta Zrt	578	373
Naviator Kft	1,660	0
Váci út 135-139 Ingatlanfejlesztő Kft	0	3,707
Egyéb kisösszegű	566	875
Összesen	4,684	16,354

Tagokkal szembeni kötelezettségek

adatok ezer Ft-ban

Tagokkal szembeni kötelezettség	2011	2012
Kedvezményezettekkel szembeni kötelezettség	4,709	1,819
Egyéb tagi kötelezettség	0	
Várakozási idő miatti kötelezettség	36,721	18,505
Nyugdíjasokkal szembeni kötelezettségek	106,086	0
Tagi kölcsön miatti kötelezettség	0	0
Átlépők miatti kötelezettség	341,042	11,449
Összesen:	488,558	31,773

A tagokkal szembeni kötelezettségek csökkenésében jelentős szerepet játszik a nem elszámolási egységes rendszer működésében. Az elszámolás a nem elszámolási egységes rendszer esetében a jogszabályi előírásoknak megfelelően nagy részben két lépcsőben történik.

Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek

adatok ezer Ft-ban

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2011	2012
Vagyonkezelővel szembeni kötelezettségek	301,854	38,785
Munkabér	5,358	4,816

Költségvetéssel szembeni kötelezettségek	5,188	4,557
Különféle egyéb kötelezettségek	2,598	7,805
Magán ágazattal szembeni	9,027	0
Összesen:	324,025	55,963

Az egyéb rövidlejáratú kötelezettségek jelentős részét (69,3%) kitevő AXA Alapkezelő Zrt-vel szemben fennálló kötelezettséget mutatja, amely az értékpapír tranzakciókhoz tartozó úton lévő tételeket tartalmazza.

Azonosítatlan függő befizetések

A munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések mutatják azokat a feltételezhetően tagdíjcélú befizetéseket, amelyek esetén egyértelműen meghatározható a küldő munkáltató, de megfelelő dokumentáció hiányában egyéni számlára nem könyvelhetőek.

Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetéseként jelennek meg azok az összegek, amelyek tagdíjcélú volta is megkérdőjelezhető.

A pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések magánszemélyektől érkező, vélhetően egyéni tagdíjak, a küldő beazonosításának hiányában egyéni számlára nem könyvelhető összegek. illetve más pénztártól érkezett áthozott fedezetek még tagra fel nem osztott összegéből állnak.

A Pénztár az elmúlt évekhez hasonlóan fokozott hangsúlyt fektet a bankszámlájára érkezett, de egyéni számlára jóvá nem írható befizetések rendezésére. Ennek eredményeképpen a 2010.12.31-i 228.644 eFt és 2011.12.31-i 113 187 eFt –hoz képest 43 054 eFt egyenleggel zártak a függő befizetések, ami 61,96 %-os csökkenésnek felel meg a 2011 záró értékhez képest..

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
30 napnál korábbi	25,566	21,610
31 és 60 nap között	9,574	821
61 és 90 nap között	2,565	8
91 és 180 nap között	2,131	7,768
180 napon túl	17,588	4,275
Összesen:	57,424	34,482

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések visszautalása

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
30 napnál korábbi	837	0
31 és 60 nap között	1,003	0
61 és 90 nap között	176	0
91 és 180 nap között	123	0
180 napon túl	2,615	0
Összesen:	4,754	0

Munkáltatóhoz nem rendelhető egyéb függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
30 napnál korábbi	906	1,695
31 és 60 nap között	0	24
61 és 90 nap között	0	5
91 és 180 nap között	0	2,387
180 napon túl	163	313
Összesen:	1,069	4,426

Pénztártaghoz nem rendelhető egyéb függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
30 napnál korábbi	41,424	2,998
31 és 60 nap között	217	22
61 és 90 nap között	125	7
91 és 180 nap között	131	10
180 napon túl	7,909	1,111
Összesen:	49,806	4,148

Pénztártaghoz nem rendelhető függő befizetések visszautalása

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
30 napnál korábbi	41	0
31 és 60 nap között	14	0
61 és 90 nap között	0	0
91 és 180 nap között	5	0
180 napon túl	75	0
Összesen:	135	0

Egyéb függő tételek állományváltozását a következő táblázat mutatja:

adatok ezer Ft-ban

Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
113,187	2,897,589	2,967,722	43,054

Rövid lejáratú kötelezettségek megoszlása

adatok ezer Ft-ban

	2011	2011	2012	2012
Tagokkal szembeni köt.	488,558	52.51%	31,773	21.59%
Szállítók	4,684	0.50%	16,354	11.11%
Egyéb	324,025	34.82%	55,963	38.03%
Függő	113,187	12.16%	43,054	29.26%
Összesen	930,454	100.00%	147,144	100.00%

Követelések és kötelezettségek aránya

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Kötelezettségek	930,454	147,144
Követelések	481,618	1,474,059
	193.19%	9.98%

1.3.4 Passzív időbeli elhatárolások

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Pénztárszolgáltatói díj	5,056	9,015
Könyvvizsgálói díj	4,961	2,240
Posta költség	343	0
IT szolgáltatások	0	582
Rezsi	0	165
Egyéb szolgáltatás	0	40
Irattárolás	0	244
Bérleti díj	0	12,765
Letétkezelői díj	1,104	1,202
Munkaerő bérlés	369	0
Személyi jellegű	4,486	2,076
Felügyeleti díj	2,133	2,664
Vagyonkezelői díj	63,883	63,310
Bank költség	216	143
Összesen	82,551	94,446

Passzív időbeli elhatárolásként kerültek kimutatásra a 2012. évre vonatkozó azon kiadások, melyek kiszámlázása a pénztár felé a mérleg készítés napjáig nem történt meg.

1.4 A Pénztár gazdálkodását, működési hatékonyságát jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:

adatok ezer Ft-ban

	Fedezeti alap	Működési alap	Likviditási alap	Összesen
Tagdíjbevétel (e Ft)	2,243,264	134,245	307	2,377,816
Összes bevétel (e Ft)	7,064,695	189,176	33,228	7,287,099
Tagdíjbevétel / összes bevétel	31.75%	70.96%	0.92%	32.63%
Hozam és kamatbevételek	4,361,958	6,977	32,835	4,401,770
Hozam és kamatbevételek / összes bevétel	61.74%	3.69%	98.82%	60.40%
Egyéb, az alapot illető bevétel	459,473	47,954	86	507,513
Egyéb, az alapot illető bevétel / összes bevétel	6.50%	25.35%	0.26%	6.96%

Az egyéb, az alapot illető bevételek körébe a következők tartoznak:

adatok ezer Ft-ban

	Fedezeti alap	Működési alap	Likviditási alap	Összesen
Tagok egyéb befizetései	382,469	9,363	24	391,856
Rendszeres támogatások, eseti adományok	55,508	18,787	50	74,345
Az alapot illető egyéb bevételek	21,496	19,804	12	41,312
Egyéb, az alapot illető összes bevétel	459,473	47,954	86	507,513

Bér és személyi jellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Személyi jellegű kiadások	49,066	133,620
Összes működési költség, ráfordítás	582,325	535,121
Arány	8.43%	24.97%

Az összes működési költség, ráfordítás alatt a Pénztár működési tevékenységének ráfordításait és a befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordításokat értjük.

	2011	2012
Állományba tartozó munkabér	33,863	92,122
Tisztségviselők / egyéb	44	480
Egyéb személyi jellegű kifizetések	6,176	13,513
Bérfjárulékok	8,983	27,505
Összesen	49,066	133,620

A pénztár alkalmazásában 2012. év folyamán 34 főállású és 26 fő részmunkaidős formában volt foglalkoztatva. A főállású munkaviszonyban foglalkoztatottak részére 81 085 eFt, a részmunkaidőben foglalkoztatottak részére 2 879 eFt munkabér került számfejtésére. Az ügyvezető részére 1833 eFt munkabér került folyósításra.

A fenti összesen felül nem munkabérként 2 727 eFt jutalom és 1 287 eFt végkielégítés került számfejtésre. A 2012 év elején került számfejtésre a 2011.12.31-én lejáró hűségprogram 4 143 eFt értékben, amelynek költsége nagyrésztben 2011-ben elhatárolásra került, így a 2012-es évet csak 733 eFt terhelte. 2013-ban 1634 eFt jutalom került számfejtésre 2012-re vonatkozóan.

A munkavállalók részére egységes béremelés nem történt 2012-ben.

A főmunkaviszonyban foglalkoztatottak részére a cafetéria szabályzatnak megfelelően cafeteria keret áll rendelkezésünkre.

Az éves átlagos statisztikai létszám a pénztárnál 2012-ben 33 fő volt

A hatósági engedélyek, nyilvántartásba vétel megtörténtéig a személyi és tárgyi feltételeket az önkéntes pénztár biztosítja. A szétváláshoz kapcsolódóan 17 000 eFt személyi jellegű költség jelentkezett a magánnyugdíjpénztárral kapcsolatban, ami az AXA Alapkezelő támogatás formájában utólagosan megtérített.

A tisztségviselők tiszteletdíjra jogosultak 2012. október 1-jétől a 2012/24. (IX.28.) számú küldöttközgyűlési határozat értelmében. 2012-ben számfejtett tiszteletdíj összege 480 eFt, amelyből 240 eFt az Igazgatótanács és 240 eFt az Ellenőrzőbizottság részére került számfejtésre.

Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Igénybevett szolgáltatások	61,784	53,745
Összes működési költség, ráfordítás	582,325	535,121
Arány	10.61%	10.04%

Az igénybevett szolgáltatások kiadásai alatt többek között a beszámolási időszakban felmerült pénztárszolgáltatói, banki és könyvvizsgálói szolgáltatások, IT szolgáltatásokat valamint a bérleti díjak, ellenértékét értjük. Ezen belül a pénztárszolgáltatói díj összege 48 365 ezer Ft. (2011: 50 112 ezer Ft), amely az előző évihez képest mintegy 3,49 %-kal csökkent.

Tartalékok befektetésével kapcsolatos igénybevett szolgáltatások tárgyévi kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi költségek és ráfordítások:

adatok ezer Ft-ban

	2011	2012
Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai	288,040	264,793
Összes működési költség, ráfordítás	582,325	535,121
	49.46%	49.48%

A befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásainak értéke az előző évi kiadásokhoz képest 8,07%-os csökkenést mutat. Befektetésekkel kapcsolatos szolgáltatások kiadásai alatt a vagyon-, letétkezelői díjakat értjük elsősorban, illetve a befektetésekkel kapcsolatban felmerülő egyéb közvetlen költségeket.

adatok ezer Ft-ban

	2011		2012	
működési	54	0.02%	173	0.07%
fedezeti	284,416	98.74%	262,278	99.05%
likviditási	3,570	1.24%	2,342	0.88%
	288,040	100.00%	264,793	100.00%

Egyéni számlák átlagegyenlege:

Egyéni számlák átlagos egyenlege az adott év zárónapján: 522 963 Ft/tag (2011. év végén 466 210 Ft/tag) volt

Egy pénztártagra jutó átlagos éves befizetés értéke:

Az eredmény-kimutatásban szereplő (tagtól, munkáltatótól vagy támogatótól származó dokumentummal alátámasztott, tehát egyéni számlára könyvelhető) tagdíjbevételek alapul vételével, éves szinten 34 781 Ft (2011-ben 41 162 Ft) az egy pénztártagra jutó befizetés mértéke, amely havi 2 898 Ft-nak (2011-ben 3 430 Ft) felel meg. Ez az előző évhez képest 15,5%-os csökkenést jelent.

1.5 Szolgáltatások

2012-ben a szolgáltatási számlákra átcsoportosított, vagyis a szolgáltatásban részesülők számára megállapított kifizetendő összegeket az alábbi táblázat mutatja szolgáltatás típusonkénti bontásban:

Szolgáltatást választók típus megnevezése	tagok száma (fő)		egyéni szláról szolg. átvez összeg (eFt)	
	2011	2012	2011	2012
Egyösszegű kifizetés	2,089	1,585	2,238,437	1,946,077
Határozott idejű járadék	3	1	5,226	0
Egyszerű életjáradék	0	1	0	4,407
Garanciaidős életjáradék	1	0	0	0
Életjáradék	0	0	0	0

díjvisszatérítéssel				
Összesen:	2,093	1,587	2,243,663	1,950,484

A fenti táblázatból látható, hogy a tagok leginkább az egyösszegű szolgáltatást választják. A járadékszolgáltatást igénylők száma az előző évhez képest számottevően nem változott. 2012-ben a korábban szolgáltatást igénybe vett személyre utólagos kivezetés került futtatásra, így a táblázatban szereplő létszám és összegek nem feltétlenül összehasonlíthatóak.

A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban a Pénztár csak az utalás kapcsán felmerült költséget és kilépési költséget számítja fel. Az összeg bemutatásra került a szolgáltatási tartalék bemutatásánál.

1.6 Befektetési tevékenység

A Pénztár részére a vagyonkezelési tevékenységet 2012-ben is az AXA Magyarország Alapkezelő Zrt. végezte, amely a Pénztár korábbi vagyonkezelőjéből, a tevékenységet 2003. október 1-e és 2008. július 31-e között ellátó AXA Biztosító Zrt.-ből történő kiválással alakult meg.

1.6.1 A Pénztár befektetéseinek állandó jellemzői

A pénztári vagyon befektetésének célja

A Pénztár befektetési tevékenységének célja a Pénztár tagjai által, illetve javára teljesített befizetések, ezen belül pedig elsősorban a pénztártagok egyéni számláin jóváírt befizetések reálértékének növelése, de legalább megőrzése a jogosultak részére történő kifizetés várható időpontjáig.

A Pénztár a vagyonkezelők által beszerzett értékpapírokat, a Számviteli Politikában leírtak alapján, minden esetben a forgóeszközök között tartja nyilván.

A pénztári vagyon befektetésének alapelvei

1. A Pénztár, befektetési tevékenysége során folyamatosan biztosítja zavartalan működésének pénzügyi feltételeit, így különösen eszközeinek és kötelezettségeinek összhangját, valamint a Pénztár fizetőképességét mind tagjaival, mind harmadik felekkel szemben.

2. A Pénztár a tulajdonában, illetve birtokában lévő eszközöket a várható hozam, a kockázat és a likviditás mértékének együttes és egyben egymáshoz viszonyított mérlegelésével fekteti be úgy, hogy ennek során a biztonságot elsőrendű szempontként érvényesíti. A biztonság fogalmán jelen esetben a vagyon befektetési céljának, valamint az 1. pontban rögzített alapelvek teljesülésének valószínűsége értendő.

3. Az előzőekben rögzített alapelvek érvényesítése mellett és érdekében a Pénztár törekszik arra, hogy eszközeit megossza egyrészt különböző kibocsátók között mind az országok/ország csoportok, mind az ágazatok szerinti hovatartozásuk alapján, másrészt a különböző típusú és jellegű eszközök között – az eszközök jogi és közgazdasági-pénzügyi jellemzői alapján. A más devizanemben denominált eszközökbe történő befektetés csak a jelen Befektetési Politika mellékletében meghatározott devizafedezettség mellett megengedett.

A pénztártagi és pénztári érdekek érvényre juttatása

A Pénztár vagyonának befektetésével kapcsolatban bármilyen vonatkozásban eljáró pénztári tisztségviselők és alkalmazottak kötelesek a pénztártagok érdekében eljárni.

A Pénztár kockázatvállalási képessége

A Pénztár 2006. július 1-től választható portfóliós rendszert üzemeltet, ezért a fedezeti tartalék egyéni számlák tartalékát a tagság portfólió választási döntései figyelembe vételével, a hatályos befektetési irányelvek szerinti előírásoknak megfelelően fekteti be.

A Pénztár a fedezeti tartalék szolgáltatási számlák tartalékának befektetésekor vállalható kockázatot a tagok felé teljesítendő szolgáltatási kötelezettségnek megfelelően állapítja meg illetve

korlátozza. Az eszközök és kötelezettségek lejárat szerkezetének mind pontosabb megfeleltetésére törekszik, ettől csak a rendelkezésre álló eszközök korlátozottsága valamint – kisebb mértékben – hozammaximalizálás miatt tér el.

Általános befektetési korlátozások a Pénztár választható portfólióra

A teljes pénztári vagyonton belül meghatározó súlya a fedezeti tartalék befektetéseinek van. A fedezeti tartalék egyes portfólióinak lehetséges eszközeit és az általános – minden egyes portfólióra vonatkozó – korlátozásokat az alábbi összefoglalás tartalmazza. A tartalék vagyona az itt meghatározott eszközfajtákba kerülhet befektetésre, az itt megszabott minimális és maximális arányban:

- a) házipénztár: forint- és valutapénztár;
- b) pénzforgalmi számla és befektetési számla;
- c) lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg;
- d) hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények):
 - d1) magyar állampapír,
 - d2) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal,
 - d3) külföldi állampapír,
 - d4) értékpapír, amelyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal,
 - d5) Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d6) külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet - a hitelintézet kivételével - által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d7) Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d8) külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d9) magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény,
 - d10) külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény;
- e) részvények:
 - e1) a Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e2) Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé,
 - e3) tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacra bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,
 - e4) külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacra történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya, vagy olyan részvény, amelyre a vételt megelőző 30 napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tesz közzé;
- f) befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír:
 - f1) Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is,
 - f2) külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ideértve az ingatlan befektetési alapot is,
 - f3) egyéb kollektív befektetési értékpapír;
- g) jelzáloglevél:
 - g1) Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél,

- g2) külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél;
- h) ingatlan;
- i) határidős ügyletek;
- j) opciós ügyletek;
- k) repó (fordított repó) ügyletek;
- l) swap ügyletek;
- m) tagi kölcsön;
- n) értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések;
- o) kockázati tőkealap jegy;
- p) egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír.

A nem szabványosított határidős és opciós ügyletek esetében az elszámolási feltételek és a partnerkockázat kialakítása során biztosítani kell, hogy a termék nem szabványosított voltából adódóan a pénztártagokat kár ne érhesse.

A pénztár nem köteles eladni a tulajdonában lévő, tőzsdéről kivezetésre kerülő részvényt az e rendelet befektetési kategóriáinak történő megfelelés céljából. Az ilyen értékpapírok aránya azonban nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 5%-át.

A pénztár csak állampapír alapú, szállítós vagy óvadéki repót (fordított repót) köthet, melyek értéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 20%-át.

Az egyéb kollektív befektetési értékpapírokra az e rendeletben a befektetési jegyekre meghatározott befektetési előírások az irányadók.

A pénztári portfólió terhére a Tpt.-nek az értékpapír-kölcsönzésre vonatkozó szabályainak betartásával értékpapír-kölcsönzési ügylet köthető, ezen ügyletek összértéke nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 30%-át. A pénztári befektetési portfólióban csak értékpapírok kölcsönadása lehetséges, kölcsönvétele nem. Az értékpapír-kölcsönzési ügylet futamideje egy évnél hosszabb nem lehet, az ügylethez kapcsolódóan megfelelő óvadékot kell kikötni. Értékpapír-kölcsönzési ügylet esetében óvadékként csak olyan befektetési eszközök szolgálhatnak, amelyek megszerzését a jogszabályok és a pénztár befektetési politikája lehetővé teszik. A pénztár által kölcsönadott értékpapírok a pénztári portfólióból kikerülnek, ugyanakkor a befektetési korlátozások ellenőrzése során úgy kell őket figyelembe venni, mintha továbbra is a pénztári portfólió részét képeznék.

A fenti eszközökbe történő befektetésekre az alábbi korlátozások érvényesek:

- a pénztár csak olyan eszközöket adhat el, amely a tulajdonában van, nettó „rövid” pozíciók nem megengedettek;
- a d5), d6), d9), d10), e2), e4) alpontokban feltüntetett eszközök értékének alponként számított együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 10-10%-át, és együttes arányuk nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 30%-át;
- a g1), g2) alpontokban meghatározott eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 25%-át;
- a közvetett befektetési instrumentumok alkalmazása során biztosítani kell, hogy a pénztártagot közvetetten terhelő befektetési költségek mértéke - a közvetlen befektetésekhöz kapcsolódó költségekhez viszonyítottn - a vagyonkezelési költségekkel összhangban legyen. Közvetett befektetési instrumentumnak tekinthetők 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendelet 1. számú mellékletében meghatározott befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapírok;
- az f) pontban feltüntetett eszközökön belül az ingatlanba befektető befektetési alapok, valamint a h) pontban feltüntetett eszközök együttes aránya nem haladhatja meg a befektetett pénztári eszközök 10%-át;

- A pénztár a i) és j) pontban meghatározott ügyleteket csak fedezeti vagy arbitrázs célból köthet, a spekulációs célú kötés nem megengedett. Fedezeti célú az olyan - a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 3. § (8) bekezdése 10. pontjának megfelelő - ügylet, amelyet a pénztár portfóliójában már meglévő eszközökre, az azok tartásából adódó kockázat csökkentésére kötnek. Fedezeti ügylet esetén szükséges egy fedezendő kockázati kitettség, amelyre irányul a fedezés. Arbitrázs célú az az ügylet, amely esetében az időben vagy térben meglévő árfolyam-, illetve kamatkülönbség kihasználására kerül sor oly módon, hogy az ügylet eredményeképpen nem keletkezik nyitott pozíció, és az ügylet a portfólió kockázati szintjét nem növeli.
- a pénztár k) pontban meghatározott ügyleteinek értéke nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 20%-át, az l) pontban meghatározottak a 10%-át.
- Egy hitelintézeti csoporthoz tartozó hitelintézetnél elhelyezett betétek - a pénzforgalmi számla kivételével -, valamint az ugyanazon csoporthoz tartozó szervezet által kibocsátott értékpapír együttes értéke nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 20%-át.
- A nem OECD, illetve EGT tagországbeli kibocsátó értékpapírjába történő befektetések aránya nem haladhatja meg az összes külföldi befektetés 20%-át.
- Magyarországon bejegyzett származtatott ügyletekbe befektető alap befektetési jegyének, illetve a külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában származtatott ügyletekbe befektető alapnak minősülő befektetési alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 5%-át. Magyarországon bejegyzett kockázati tőkealap jegyének, illetve külföldön bejegyzett és a kibocsátás országában kockázati tőkealapnak minősülő alap jegyének együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 5%-át. Egy kockázati tőkealap által kibocsátott jegyek aránya nem haladhatja meg a portfólió eszközeinek 2%-át.
- Az egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapírban történő befektetések aránya a befektetett pénztári eszközök (illetve választható portfóliós rendszer esetében az egyes portfóliók értékének) 10 százalékát nem haladhatja meg.

A fenti befektetési limiteknek és az alábbi, az egyes portfóliókra vonatkozó egyedi korlátozásoknak minden egyes portfólió esetében külön-külön is, valamint együttesen és folyamatosan meg kell felelni.

A befektetési szabályoknak való megfelelés szempontjából az egyes eszközök piaci értékét kell figyelembe venni.

Stratégiai eszközallokáció, a referencia portfólió és referencia hozammutató

A fedezeti tartalék portfólióinak stratégiai eszközallokációja, referencia portfóliója, valamint hozammutatói kerülnek az alábbiakban bemutatásra.

1.6.2 Az egyéni számlák tartalékához tartozó portfóliók bemutatása

A „Nyugodt Jövő” portfólió

Ezt a portfóliót azon tagjainknak ajánljuk, akiknek fontos, hogy megtakarításaikon alacsony kockázat mellett már rövid-középtávon is pozitív reálhozamot érjenek el, ugyanakkor a tőkevesztés esélyét lehetőség szerint a minimálisra csökkentsék. Az egyenletes mértékű, nagy ingadozásoktól mentes gyarapodást úgy valósítjuk meg, hogy a portfólió nagy részét (legalább 95 százalékát) biztonságos magyar kötvény befektetésekké helyezzük. Ennek eszközei a különböző kincstárjegyek, államkötvények és a megfelelő minősítésű vállalati kötvények lehetnek. Ezen felül – kedvezőnek ítélt tőkepiaci helyzetben - maximum 5 százalékos súllyal ígéretes részvények is szerepelhetnek a portfólióban.

A fentiek alapján a portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, illetve a portfólió kis részét képező részvények árfolyamkockázata.

A portfólió kockázati besorolása alacsony szintűnek minősül.

Az „Arany középút” portfólió

Az „Arany középút” portfólió legfőbb jellemzője az aktív portfólió kezelés, mellyel tagjaink középtávon kiegyensúlyozott reálhozamot érhetnek el. A cél elérésének érdekében a stratégiai eszközallokáció során mérsékelt részvényarányt határoztunk meg, ugyanakkor nem zárjuk ki annak a lehetőségét sem, hogy kedvezőnek ítélt tőkepiaci helyzetben a részvénybefektetések súlya időszakosan növekedjen. A portfólió 20-40%-ának aktív menedzselése ugyanakkor a középtávon kiegyensúlyozott hozamgyarapodást hivatott minél inkább elősegíteni.

A fentiek alapján a portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, az esetleges részvénykitettséggel járó árfolyamkockázat, a portfólió devizakittségének árfolyamkockázata, illetve alternatív befektetések alkalmazása esetén a kapcsolódó kibocsátói és likviditási kockázat.

A portfólió kockázati besorolása közepes szintűnek minősül.

A „Fiatalos Lendület” portfólió

A „Fiatalos Lendület” portfóliót azon tagjainknak ajánljuk, akik elfogadják a magasabb kockázatot – azaz az esetleges rövidtávú veszteségeket – a közép-hosszútávon várható magasabb hozam reményében. A portfólió stratégiai eszközallokációjának rugalmas kialakítása lehetővé teszi, hogy kedvezőnek ítélt tőkepiaci helyzetben a portfólió meghatározó részét a részvénybefektetések képezzék, míg negatív részvénypiaci tendenciák esetén a kötvény típusú befektetések részaránya növekedjen. Ezzel a stratégiával a magasabb kockázat és hozamingadozás mellett hosszú távon magasabb reálhozam érhető el. A portfólió egy részének aktív menedzselése reményeink szerint további hozamelőnyt biztosít tagjaink számára közép-hosszútávon.

A fentiek alapján a portfólió kockázatát főként az alábbi tényezők jellemzik: a részvények árfolyamkockázata, a portfólió devizakittségének árfolyamkockázata, a piaci hozamingadozásokból eredő árfolyamváltozások kockázata, illetve alternatív befektetések alkalmazása esetén a kapcsolódó kibocsátói és likviditási kockázatok.

A portfólió kockázati besorolása magas szintűnek minősül.

A „Nyugodt Jövő” portfólióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum	Referenciaindex
Éven belüli lejáratú magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	90,00%	77,00%	100,00%	RMAX
Éven belüli lejáratú magyar vállalati kötvények		0,00%	5,00%	
Éven belüli lejáratú magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek		0,00%	5,00%	
Éven belüli lejáratú magyar önkormányzati kötvények		0,00%	5,00%	

Éven túli lejáratú magyar állampapírok, magyar állam által garantált kötvények	10,00%	0,00%	18,00%	MAX Composite
Éven túli lejáratú magyar vállalati kötvények		0,00%	5,00%	
Éven túli lejáratú magyar hitelintézeti kötvények és jelzáloglevelek		0,00%	5,00%	
Éven túli lejáratú magyar önkormányzati kötvények		0,00%	5,00%	
Részvények	0,00%	0,00%	5,00%	

További limitszabályok a „Nyugodt Jövő” portfolióra vonatkozóan:

- Az 1 évnél nem hosszabb hátralévő átlagos futamidővel (durációval) rendelkező kötvények, diszkont kincstárjegyek, 6 hónapnál rövidebb bankbetétek, valamint folyószámlán tartott pénzeszközök (hazai pénzügyi eszközök) együttes aránya nem lehet kevesebb, mint a portfólió 77%-a.
- A portfólióban a részvények, részvénybefektetésen alapuló befektetési instrumentumok és az 1 évnél hosszabb durációval rendelkező kötvények, állampapírok együttes aránya a portfólió 23%-át nem haladhatja meg.
- Az állampapírokon és állam által garantált kötvényeken kívüli egyéb magyar kötvények együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió 5%-át.

Az „Arany középút” portfolióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum	Referenciaindex
Likviditási célú magyar állampapírok, hazai pénzügyi eszközök	7,5,00%	0,00%	15,00%	RMAX
Befektetési célú magyar államkötvények	63,00%	43,00%	83,00%	MAX
Nemzetközi kötvények, állampapírok	3,00%	0,00%	6,00%	Citigroup Global Govt. Bond
Fejlett piaci részvények	8,00%	0,00%	16,00%	MSCI World
Fejlődő piaci részvények	8,00%	0,00%	16,00%	MSCI Emerging
Közép-kelet európai részvények	8,00%	0,00%	16,00%	AXA CEE (25% BUX + 25% PX + 35% WIG20 + 15% ATX)
Aktívan menedzselt rész	2,5%	0,00%	5,00%	RMAX

További limitszabályok az „Arany Középút” portfolióra vonatkozóan:

- A befektetési célú magyar államkötvényekből kialakított portfólió átlagos futamideje (durációja) nem lehet kevesebb, mint 1 év.
- Az állampapírokon és állam által garantált kötvényeken kívüli egyéb magyar kötvények együttes aránya nem haladhatja meg a portfólió 10%-át.
- Az aktívan menedzselt részre vonatkozóan a Pénztár nem határoz meg pontos eszközcsoportokat, így a befektetési limitek a mindenkor aktuális jogszabályi előírásokkal egyeznek meg.

A „Fiatalos Lendület” portfolióra vonatkozó stratégiai eszközallokáció és limitszabályok:

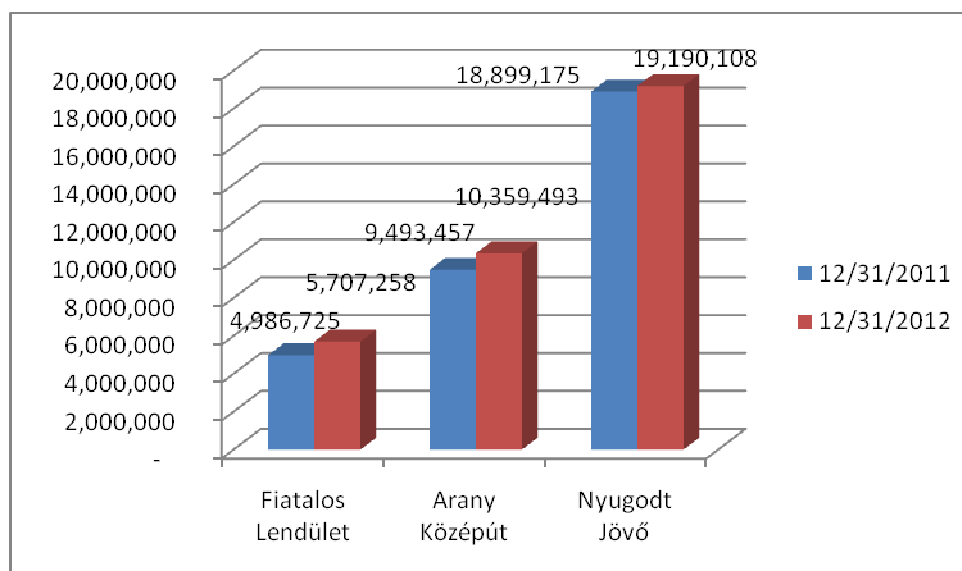
Eszközök	Célértékek	Minimum	Maximum	Referenciaindex
Likviditási célú magyar állampapírok, hazai pénzügyi eszközök	10,00%	5,00%	15,00%	RMAX
Befektetési célú magyar államkötvények	30,00%	10,00%	50,00%	MAX
Nemzetközi kötvények, állampapírok	6,00%	3,00%	9,00%	Citigroup Global

				Govt. Bond
Fejlett piaci részvények	18,00%	10,00%	26,00%	MSCI World
Fejlődő piaci részvények	18,00%	10,00%	26,00%	MSCI Emerging
Aktívan menedzselt rész	18,00%	10,00%	26,00%	AXA CEE (25% BUX + 25% PX + 35% WIG20 + 15% ATX)

További limitszabályok a „Fiatalos Lendület” portfolióra vonatkozóan:

- A befektetési célú magyar államkötvényekből kialakított portfolió átlagos futamideje (durációja) nem lehet kevesebb, mint 1 év.
- Az állampapírokon és állam által garantált kötvényeken kívüli egyéb magyar kötvények együttes aránya nem haladhatja meg a portfolió 10%-át.

1.6.3 Kezelt vagyon nagyságának változása az egyes portfoliókban



Fenti adatok 1000 Ft-ban értendők

Fenti portfoliók éves vagyonnövekménye a Fiatalos Lendület esetében 14,45% az Arany Középút esetében 9,12%, míg a Nyugodt Jövő 1,54%.

1.6.4 A portfoliók hozamai 2012-ben

AXA Nyugdíjpénztár önkéntes ágazat	2012		
	Fiatalos Lendület	Arany Középút	Nyugodt Jövő
nettó hozam (Pénztár választható portfolióira)	11.70%	15.23%	
referencia hozamok	12.68%	16.94%	
10 éves átlagos hozamráta (2003-2012)	5.41%	7.36%	
Vagyon záró piaci értéke (2012.12.31) (ezer Ft)	5,707,258	10,359,493	19,190,108
10 éves átlagos referenciahozam (2003-2012)	7.21%	8.69%	
V (tízéves vagyonnövekedési mutató)	4.38%	6.87%	

Az elszámoló egységek árfolyam és darabszám változása

2012			
AXA Nyugdíjpénztár Önkéntes ágazat	Fiatalos Lendület	Arany Középút	Nyugodt Jövő
Elszámoló egységek nyitó árfolyama	1.236159	1.252212	1.143727
Elszámoló egységek záró árfolyama	1.380804	1.442935	1.251215
Elszámoló egységek nyitó darabszáma	4,034,049,782	7,581,351,923	16,524,198,677
Elszámoló egységek záró darabszáma	4,133,284,545	7,179,459,844	15,337,180,190

1.6.5 A Pénztár 2012. évi befektetési eredményei

„Nyugodt Jövő” portfólió

Értékpapírok

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	12,332,514,584	12,638,096,721
Államkötvények összesen:	6,079,094,457	6,421,111,639
Magyar állampapírok összesen:	18,411,609,041	19,059,208,359
Értékpapírok összesen	18,411,609,041	19,059,208,359

Határidős ügyletek

A portfóliónak 2012. december 31-én határidős pozíciója nem volt.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2012. december 31-én nem volt. Cash flow + eredmény 0 Ft.

„Arany Középút” portfólió

Értékpapírok

ARANY KÖZÉPÚT

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	-	-
Államkötvények/Fix kamat összesen:	5,737,228,035	6,432,080,004
Magyar állampapírok összesen:	5,737,228,035	6,432,080,004
Részvények A kategória összesen:	-	-
Részvények B kategória összesen:	-	-
BÉT Részvények összesen:	-	-
Hazai Pénzpiaci típusú Befektetési jegyek összesen:	742,178,605	795,026,372
Hazai Részvény típusú Befektetési jegyek összesen:	898,234,061	1,019,250,468
Magyar kockázati tőkealap összesen:	-	-
Magyar befektetési jegyek-ingatlant kivéve összesen:	1,640,412,666	1,814,276,840
Magyar ingatlanba befektető alapok (f1-en belül) összesen:	101,283,883	106,802,473
Hazai Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	101,283,883	106,802,473
Külföldi részvények OECD összesen:	-	-
Külföldi részvények összesen:	-	-
Nemzetközi Kötvény típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Nemzetközi Részvény típusú Befektetési jegyek összesen:	1,632,416,232	1,840,460,353
Nemzetközi Vegyes típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Külföldi befektetési jegyek-ingatlant kivéve összesen:	1,632,416,232	1,840,460,353
Külföldi Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Külföldön bejegyzett Származtatott ügyletekbe befektető alap Befektetési jegyei összesen:	-	-
Külföldi kockázati tőkealap összesen:	-	-
Külföldi OECD befektetés összesen:	1,632,416,232	1,840,460,353
Értékpapírok összesen	9,111,340,815	10,193,619,669

Határidős ügyletek

A portfóliónak 2012. december 31-én határidős pozíciója nem volt.

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2012. december 31-én nem volt. Cash flow + eredmény 0 Ft.

Értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2012. december 31-én nem volt.

„Fiatalos Lendület” portfólió

Értékpapírok (eFt)

Értékpapír csoportok	Bekerülési érték	Piaci érték
Diszkontkincstárjegyek összesen:	-	-
Államkötvények/Fix kamat összesen:	1,466,581,991	1,654,855,921
Magyar állampapírok összesen:	1,466,581,991	1,654,855,921
Részvények A kategória összesen:	-	-
Részvények B kategória összesen:	-	-
BÉT Részvények összesen:	-	-

Hazai Pénzpiaci típusú Befektetési jegyek összesen:	399,115,426	428,291,007
Hazai Részvény típusú Befektetési jegyek összesen:	1,002,693,434	1,142,720,578
Magyar kockázati tőkealap összesen:	-	-
Magyar befektetési jegyek-ingatlant kivéve összesen:	1,401,808,860	1,571,011,585
Magyar ingatlanba befektető alapok (f1-en belül) összesen:	-	-
Hazai Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Külföldi részvények OECD összesen:	-	-
Külföldi részvények összesen:	-	-
Nemzetközi Kötvény típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Nemzetközi Részvény típusú Befektetési jegyek összesen:	2,091,667,408	2,330,112,247
Nemzetközi Vegyes típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Külföldi befektetési jegyek-ingatlant kivéve összesen:	2,091,667,408	2,330,112,247
Külföldi Ingatlan típusú Befektetési jegyek összesen:	-	-
Külföldön bejegyzett Származtatott ügyletekbe befektető alap Befektetési jegyei összesen:	-	-
Külföldi kockázati tőkealap összesen:	-	-
Külföldi OECD befektetés összesen:	2,091,667,408	2,330,112,247
Értékpapírok összesen	4,960,058,258	5,555,979,753

A portfólióban kockázati tőkealap-jegy és értékpapír kölcsönzésből származó nyitott ügylet 2012. december 31-én nem volt.

1.6.6 A pénztári befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken (e Ft)	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken (e Ft)
HUF	29,548,724	31,438,519
EUR	1,575,504	1,808,725
GBP	0	
USD	2,177,791	2,392,825
CHF	0	
JPY	0	
Egyéb	0	
Összesen	33,302,019	35,640,069

1.6.7 A pénztári befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása

<i>Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása</i>				
<i>Nagyságrend: ezer forint</i>				
Sorszám	Megnevezés	Befektetések tárgydőszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések tárgydőszak végi értéke piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
001	Összesen (2+34)	33,302,018	35,640,070	7,801,148
002	Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	31,341,374	33,457,899	5,618,977
003	Izland	-	-	-
004	Liechtenstein	-	-	-
005	Norvégia	-	-	-
006	EU tagországok összesen (7+...+33)	31,341,374	33,457,899	5,618,977
007	Ausztria	-	-	-
008	Belgium	-	-	-
009	Bulgária	-	-	-
010	Ciprus	-	-	-
011	Cseh Köztársaság	-	-	-
012	Dánia	-	-	-
013	Egyesült Királyság	-	-	-
014	Észtország	-	-	-
015	Finnország	-	-	-
016	Franciaország	408,544	460,433	460,433
017	Görögország	-	-	-
018	Hollandia	-	-	-
019	Írország	175,811	167,435	167,435
020	Lengyelország	-	-	-
021	Lettország	-	-	-
022	Litvánia	-	-	-
023	Luxenburg	-	-	-
024	Magyarország	29,577,934	31,469,498	3,630,576
025	Málta	-	-	-
026	Németország	1,179,085	1,360,533	1,360,533
027	Olaszország	-	-	-
028	Portugália	-	-	-
029	Románia	-	-	-
030	Spanyolország	-	-	-
031	Svédország	-	-	-
032	Szlovákia	-	-	-
033	Szlovénia	-	-	-
034	Egyéb ország (35+...+39)	1,960,644	2,182,171	2,182,171
035	Amerikai Egyesült Államok	1,960,644	2,182,171	2,182,171
036	Kanada	-	-	-
037	Japán	-	-	-
038	Svájc	-	-	-
039	Egyéb más országok	0	0	0

1.6.8 A Pénztár befektetési politikájával kapcsolatos 2012-es értékelés és jövőbeni elképzelések

Az elfogadott befektetési politikát illetően a Pénztár a 2011-es évhez hasonlóan szigorúan ragaszkodott a benchmarkhoz. Mind a relatív, mind pedig az abszolút teljesítmény jelentősen javult a tavalyi évhez képest, az összes portfólió vonatkozásában. A 2012-es év sajátossága, hogy az állampapír piacon bekövetkezett folyamatos hozamcsökkenésnek köszönhetően mind az abszolút, mind pedig a referencia hozam tekintetében az Aranyközépút mutatja a legmagasabb értékeket. Ez magyarázza, hogy az egész évre jellemző „átlag” állampapírhozamokhoz képest is magas 9% feletti nettó hozam és referencia hozam értéket produkált a Nyugodt Jövő portfólió, mely zömmel állampapírokat tartalmaz. A hosszú távú kockázati kitettségeknek megfelelően pedig újból ez a portfólió érte el a legalacsonyabb abszolút értékeket.

Noha az alapítástól közös AXA Magán és Önkéntes pénztárak 2011. november végével szétváltak a 2012-es hozamteljesítményre kihatással volt, hogy még jóval ezelőtt közösen vásároltak olyan kockázati tőke befektetési jegyeket, amelyek kényszerértékesítésére kerültek a 2012-es év során összefüggésben a visszalépő magánnyugdíj-pénztártagok átadott vagyonával, valamint ennek a jelenségnek következtében kialakult limitsértésével kapcsolatban. A Pénztár kellő körültekintést követően ezen értékpapírok értékesítése mellett döntött a további esetlegese veszteségeket elkerülendő. Ennek a folyamatnak a lezárását követően megállapíthatjuk, hogy összességében nagyságrendileg valamivel több, mint 100 millió Ft veszteséget szenvedett el az Aranyközépút portfólió. Ha ezt a nettó hozamra vetítjük, akkor nagyságrendileg egy 1,5%-os mínuszt állapíthatunk meg. Ennek ismeretében kijelenthetjük, hogy az Aranyközépút teljesítménye a magas referenciahozamhoz képest is kiemelkedő.

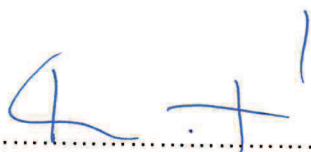
A Pénztár tavaly is tervezte egy jól kommunikálható és a piaci folyamatokhoz illeszkedő új portfólió osztály bevezetését 2012-ben, de erről letett, tekintettel a hatályos jogszabályi környezet szigorúbb értelmezésére.

AXA Önkéntes pénztár ágának 2012. évi befektetési teljesítményét továbbárnyalja, hogy a versenytárs nyugdíjpénztárak hozamának figyelembevételével a klasszikus kategóriában változatlan, a növekedési kategóriában némiképpen romlott, míg a kiegyensúlyozott kategóriában jelentősen javult a relatív piaci pozíciónk.

Budapest, 2013.05.14.



.....
Dr. Váradi Péter
Az Igazgatótanács elnöke



.....
Pataki Tamásné
Ügyvezető