

**Ü z l e t i j e l e n t é s**  
**az Életút Önszegélyező Pénztár**  
**2013. éves beszámolójához**

**Készült: Budapest, 2014. március 31.**



Dr. Dányi Dezső  
*az Igazgatótanács elnöke*

## I. Bevezetés

Az Életút Önszegélyező Pénztár igazgatótanácsa a 2013. éves gazdálkodásáról készített éves beszámoló részét képező üzleti jelentését az önkéntes kölcsönös önszegélyező pénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 252/2000. (XII. 24.) kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár küldöttközgyűlése elé.

## II. A pénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetének értékelése

A Pénztár 2013-es üzleti éve gyakorlatilag a vonatkozó pénzügyi tervben megfogalmazott elvárások szerint alakult, mind a vagyon, mind a bevételek és kiadások tekintetében. A befektetési tevékenység eredményessége ugyancsak megfelel a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárásnak.

A pénztár mérlegfőösszege illetve a tartalékállománya is az előző éves záróértékhez viszonyítva mintegy 20,2%-kal emelkedett. Ennél némileg elmaradt a működési tartalék bővülése, míg a fedezeti tartalék hasonló mértékben, 20,96%-kal tudott bővülni:

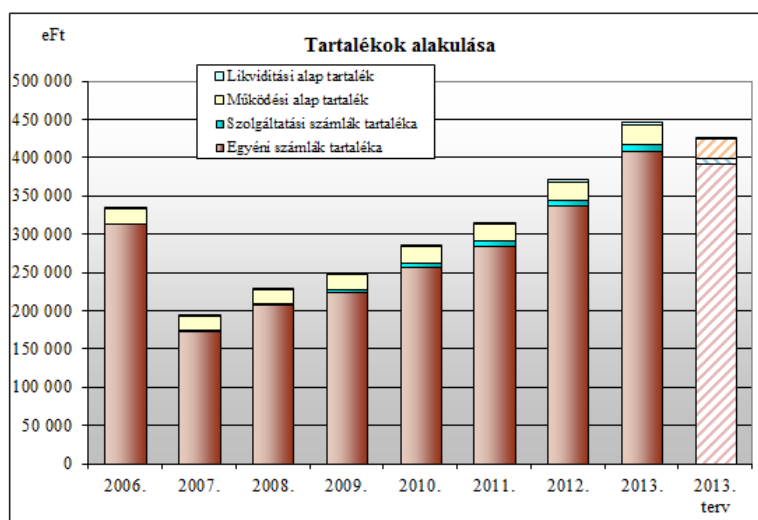
Me: eFt

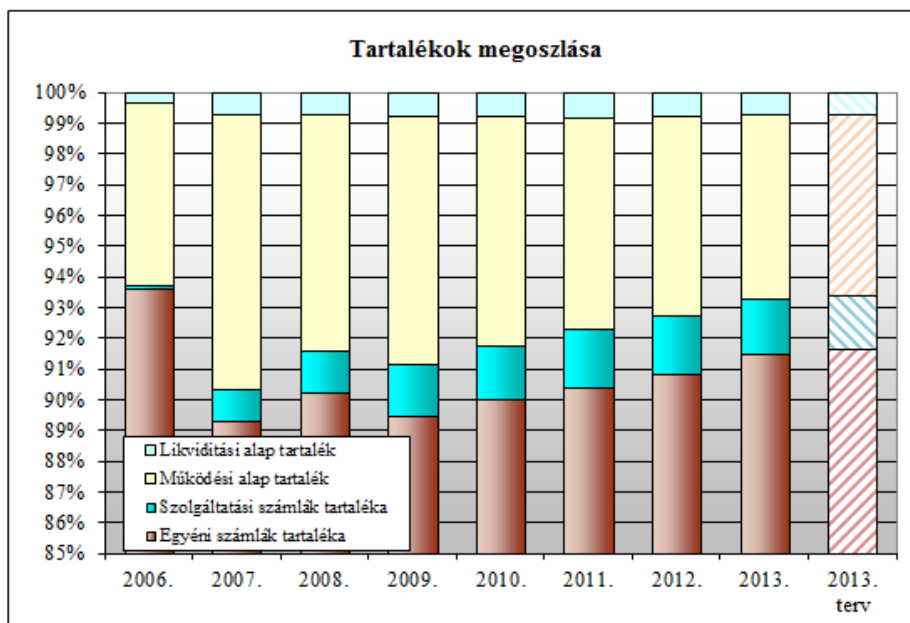
	Időszak		Változás	
	2012. év	2013. év	Értékben	Százalékban
Mérlegfőösszeg	371 789	446 973	75 184	20,22%
Tartalékok	371 789	446 973	75 184	20,22%
- Működési alap tartaléka	24 124	26 752	2 628	10,89%
- Fedezeti alap tartaléka	344 827	417 105	72 278	20,96%
- Likviditási alap tartaléka	2 838	3 116	278	9,80%

Hosszabb távon elemezve a tartalékok alakulását elmondható, hogy a 2007. évi drasztikus csökkenés óta lineárisan növekedik a pénztár vagyona, s 2013. végére már számottevően meghaladja a korábbi csúcsertékét. A működési alap felhalmozott tartaléka a pénztári alapok összvagyonának 6%-át, a likviditási 0,7%-át teszi ki:

Me: eFt

	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.	2013. terv
Egyéni számlák tartaléka	314 061	173 181	207 219	224 007	257 636	285 446	337 805	408 843	391 583
Szolgáltatási szlák tartaléka	298	2 098	3 085	4 175	5 067	6 039	7 021	8 262	7 500
Működési alap tartalék	19 974	17 254	17 694	20 164	21 287	21 849	24 124	26 752	25 210
Likviditási alap tartalék	1 130	1 422	1 610	1 969	2 224	2 509	2 838	3 116	2 991
Összesen	335 463	193 955	229 608	250 315	286 214	315 843	371 788	446 973	427 284





A tevékenység minden szempontból stabilnak mondható, a tagdíjbevételek meghaladják a szolgáltatási igényeket, így a pénztár vagyona folyamatosan növekedni tudott a 2013-as évben is.

A Pénztár a befektetési tevékenységét saját hatáskörben látja el, az ügyvezető egyben a befektetésekért felelős vezető feladatait is ellátja. A befektetési politika alapvetően a biztonságot és a likviditást tartja elsődlegesnek, emiatt a portfólió döntően rövid futamidejű állampapírszerű befektetéseket tartalmaz, de nyilvánvalóan az is cél, hogy a vagyon hozamot termeljen. Ennek érdekében amennyiben a piaci körülmények azt indokolják, részvény befektetésekre is sor kerül, illetve deviza kitétséget is felvállal a pénztár.

Me: eFt

Megnevezés	Piaci értéken	Arány	Könyv szerinti értéken	Arány
Állampapír	384 899	87,43%	383 243	85,74%
Részvény	17 584	3,99%	26 135	5,85%
Szabad pénzeszköz	37 758	8,58%	37 595	8,41%
<b>Összesen</b>	<b>440 241</b>		<b>446 973</b>	

A működési tartalék 478 eFt-os eredménnyel zárt, s a nemfizetőktől levont 2.150 eFt-os tartalékátcsoportosítás eredményeként a tartalék összességében 2,628 eFt-tal tudott gyarapodni.

### III. A pénztár üzletpolitikája

A pénztár üzletpolitikája – leszámítva a jogszabályváltozások okán időközönként módosításra kerülő szolgáltatási jogcímlehetőségeket illetve azokhoz tartozó keretösszegeket - immár több éve változatlan. A tartalékképzési rend 2013-ban is megtartásra került:

	Tartalékképzési arányok 2013-ban			
	Egyéni számla	Szolidaritási	Működési rész	Likviditási rész
Éves 36 eFt halmozott befizetésig	91,0%	1,75%	7,0%	0,25%
36 eFt és 180 eFt között	94,5%	0,50%	5,0%	-
180 eFt és 360 eFt között	96,5%	0,50%	3,0%	-
360 eFt éves befizetés felett	98,5%	-	1,5%	-

A szolidaritási alaphoz kerülő tagdíjhányad felhasználására 2013-ban 100 eFt-os összegben került sor.

A befektetési tevékenység hatékonysága a célkitűzésnek megfelelően alakult, az elért 6,69%-os hozam reálhozamot biztosít a tagoknak:

	Fedezeti tartalék 2013. éves hozamadatai	
	Nettó hozam	Ne. halmozott*
I. név	2,87%	2,87%
II. név	1,44%	4,35%
III.név	0,98%	5,37%
IV. név	1,26%	6,69%

\* - halmozott hozamok képlete:  $(1+r_1)*(1+r_2)*(1+r_3)*(1+r_4)-1$

Hosszabb távra visszatekintve a hozamaink az alábbiak:

	2007.	2008.	2009.	2010.	2011.	2012.	2013.
Éves nettó hozam:	15,02%	5,18%	7,64%	6,12%	7,33%	8,00%	6,69%

A vagyon 93,3%-át a fedezeti, a 6,0%-át a működési, míg a fennmaradó 0,7%-át a likviditási forrású eszközök teszik ki:

Me: eFt

Megnevezés	Fedezeti alap	Működési alap	Likviditási alap	Összesen
<b>Portfólió összesen</b>	<b>417 105</b>	<b>26 751</b>	<b>3 116</b>	<b>446 972</b>
Bankszáml és készpénz összesen	35 242	2 282	70	37 594
Házipénztár (forint és valuta)	0	10	0	10
Pénzforgalmi számla	5 715	2 265	65	8 045
Befektetési számla	29 527	7	5	29 539
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>381 863</b>	<b>24 469</b>	<b>3 046</b>	<b>409 378</b>
<b>Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen</b>	<b>355 728</b>	<b>24 469</b>	<b>3 046</b>	<b>383 243</b>
Magyar állampapír	22 662	0	0	22 662
Magyar állam által garantált értékpapír	333 066	24 469	3 046	360 581
<b>Magyar részvény összesen</b>	<b>26 135</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>26 135</b>
Magyar részvény	26 135	0	0	26 135

A pénztár üzletpolitikája szempontjából meghatározónak tartjuk, hogy pénztárunk a jogszabályi előírásoknak eddig is és a jövőben is a maximális betartására törekedett és törekszik.

#### IV. Egyéb információk

A pénztár tevékenységét az Életút Nyugdíjpénztár hátterére alapozva látja el, az Életút pénztárcsoporton belül.

Az igazgatótanács illetve az ellenőrző bizottság létszáma is 3 fő.

A pénztár 2013-ban két határozatképes küldöttközgyűlést tartott:

##### **A 2013. március 22-i küldöttközgyűlés**

- jóváhagyta a pénztár 2012. éves tevékenységéről készített éves pénztári beszámolót,
- jóváhagyta a 2013-2015. közötti gazdálkodási időszakra vonatkozó pénzügyi tervét,
- módosította az alapszabályát és a szolgáltatási szabályzatát.

##### **A 2013. november 29-i küldöttközgyűlés**

- módosította a pénztár alapszabályát és szolgáltatási szabályzatát.

## V. A pénztár jövőjét illető kérdések

A pénztár jövője szempontjából a legfontosabb tényező a jogalkotó szándéka az önszegélyező pénztári tevékenységgel, illetve pénztárakkal kapcsolatban. Az adójóváírási keretösszegnek a korábbi 100 eFt-ról 2014-től 150 eFt-ra emelkedése kedvező változás. A szolgáltatási lehetőségek esetleges változása ugyancsak befolyással lehet a tevékenységünkre.

A gazdasági válság hatásai bár még nem tűntek el, az utóbbi években tapasztalható tagdíjvolumen bővülés mégiscsak azt mutatja, hogy a pénztár ismét növekedési pályára állt, s különösen az egyéni tagdíjvolumen növekedése biztató abból a szempontból, hogy a tagság racionálisan él e megtakarítási forma járulékos előnyeivel.

Bár az ügyfélkörre 2013-ban nem tudott bővülni, a tagsági jogviszony megszűnések legfőképpen a benthagyott számlák pénztár általi megszüntetéséből adódtak.:

	Létszám (Fő)
<b>Időszak elején</b>	<b>2 542</b>
Belépés	159
Megszűnés	159
Időszak alatti változás	0
<b>Időszak végén</b>	<b>2 542</b>

A pénztár a tevékenységét akkor tudná igazán dinamizálni, ha számottevő új munkáltatói partnerek csatlakoznának az ügyfélkörhöz, ennek lehetőségei azonban korlátozottak.

## VI. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2014-ben a beszámoló elkészítéséig eddig eltelt időszak alatt a pénztár életében rendkívüli eseményre nem került sor. A pénztár gazdálkodása zökkenőmentesen folyik.