

**Budapesti Elektromos Művek Nyrt.  
Munkavállalói Nyugdíjpénztára**

**Kiegészítő melléklet  
a 2014. üzleti év  
éves beszámolójához**

Az Éves beszámolót elfogadó közgyűlés időpontja: 2015. május 19.

## I. A nyugdíjpénztár alapismérvéi

Pénztár neve: Budapesti Elektromos Művek Rt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Székhelye: 1132 Budapest, Váci út 72-74.  
Adószáma: 18068849-1-41

A Pénztár az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó területi alapon szerveződő országos kiegészítő nyugdíjpénztár.

Jogi személy.

A Pénztár határozatlan időre alakult.

Alakulás időpontja: 1995. január 12.

Nyugdíjpénztár engedélyszáma: E/77/95.

Bejegyzés helye: Fővárosi Bíróság

Felügyelete: Magyar Nemzeti Bank (korábban PSZÁF)

A pénztár szolgáltatásai:

A Pénztár fő szolgáltatása az egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, emellett kérhető járadék, illetve a kettő kombinációjának formájában juttatott kifizetés. 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.

### **A Pénztár szervezeti felépítése**

A Pénztár egy alkalmazottat foglalkoztat. Az adminisztrációs tevékenységet vállalkozási szerződés keretében a Penzionet Szolgáltató Kft látja el.

A Pénztár legfőbb szerve a közgyűlés, mely 3 fős Igazgatótanácsot és 3 fős Ellenőrző Bizottságot választott.

Az Igazgatótanács elnöke: Szabó István  
tagjai: dr. Kovács Csaba  
Szilágyi János

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Borsos Imre  
tagjai: Gaál Emese  
Ángyánné Kiss Zsuzsanna

A pénztár szolgáltatói partnerei:

Bankszámla vezető:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Vagyonkezelő 1:	Aberdeen Alapkezelő Zrt.
Vagyonkezelő 2:	CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.

Vagyonkezelő 3:	Concorde Alapkezelő Zrt
Letétkezelő:	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Nyilvántartó:	Penzionet Szolgáltató Kft.
Könyvvizsgáló:	RobKat Expert Bt – Fehér Katalin Ildikó

### **A pénztár számviteli politikájának ismertetése**

I./ A mérlegkészítés napja: 2015. január 25.

II./ Amortizációs politika:

A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásában a 100.000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értékét a használatba vételkor értékcsökkenésként kell elszámolni. A 100.000 Ft feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 223/2000. (XII.19.) korm. rendeletben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.

III./ Értékelési szabályok:

A hitelviszonyt megtestesítő kamatozó értékpapírok, tulajdoni részesedést jelentő befektetések, diszkont értékpapírok esetében a számviteli törvény szerinti beszerzési érték, tartós befektetési célú ingatlanok esetében az értékcsökkenéssel csökkentett beszerzési érték képezi a könyv szerinti értéket.

Az értékelési különbözet az eszközcsoportok mérleg fordulónapjára, illetve a negyedév utolsó napjára vonatkozóan meghatározott, a felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözet. A források között a működési, a fedezeti és a likviditási tartalékon belül értékelési különbözetből képzett céltartalékként jelenik meg. Az értékelési különbözetből képzett céltartalékon belül külön kerül kimutatásra az időarányos kamat, a járó osztalék, a devizaárfolyam-változás, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékelési különbözet összege.

A módosított 223/2000.(XII. 19.) kormányrendelet előírásai alapján az eszközöket és forrásokat leltározással, egyeztetéssel ellenőrizni, és egyedenként értékelni kell.

IV./ Pénztári szabályzatok:

- Alapszabály
- Számviteli politika
- Számlarend, számlatükör
- Pénzkezelési szabályzat
- Leltározási és selejtezési szabályzat
- Céltartalékképzési szabályzat
- Szabályzat a pénzmosás megelőzésére és megakadályozására
- Befektetési politika

Az Alapszabály függelékeként

- A pénztár ügykezelési díjai
- Szolgáltatási és kifizetési szabályzat
- Elszámolási szabályzat
- Hozamfelosztási szabályzat

- A pénztár tartalékképzési elvei

### **A pénztárnál lefolytatott ellenőrzések hatásai**

Az üzleti év folyamán a pénztár törvényességi felügyeletét ellátó **Magyar Nemzeti Bank** 2013-ban kezdődött átfogó ellenőrzése lezárult. Az ellenőrzésről a H-JÉ-IV-16/2014 számú határozatot a pénztár 2014. augusztus 5-én kapta kézhez. A határozat 4 határozati pontot nevesített, nevezetesen a leltárkészítésre vonatkozó jövőbeli kötelezést, az éven belüli hozamráták beszámolóban történő szerepeltetése tilalmát, a 2013-as szolgáltatóváltással kapcsolatos adatmigráció javítását és a határozatnak az igazgatótanáccsal, ellenőrző bizottsággal és a közgyűléssel történő megismertetésére vonatkozó kötelezetést. Az ellenőrzés a korábbi beszámolók módosítását nem tette szükségessé.

Az **Állami adóhatóság** a tárgyidőszakban ellenőrzést nem végzett a pénztárnál, Az Ellenőrző Bizottság munkatervébe felvett ellenőrzései és célvizsgálatai nem tártak fel olyan hiányosságot, amely a korábbi beszámolók módosítását tették volna szükségessé.

## **II. A pénztár mérlegének bemutatása**

A Pénztár a tevékenysége során a bevételeit és kiadásait - a jogszabályokban foglalt szerint - megosztja a pénztári tartalékai (úgy mint működési, fedezeti és likviditási) között, s az egyes tartalékokban felhalmozódott vagyonról elkülönített nyilvántartásokat vezet.

A Pénztár mérlegének fő eszközsorai megegyeznek a más gazdálkodó szervezetek által készített kimutatásokkal, eltérés/sajátosság mindössze a vagyonrészek tartalmában található. A mérleg forrásoldalán mutatkoznak meg azok a sajátosságok, amelyek a pénztár speciális szabályozásából fakadnak.

A pénztár **2014.** december 31-i vagyona – mérlegfőösszege – **9.990.547** ezer Ft, mely az előző évi mérleg főösszegének **99,9%**-a.

### **ESZKÖZÖK**

A pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a pénztár működését szolgáló, valamint a nyugdíjszolgáltatás, a likviditás és kockázat fedezetéül szolgáló *befektetett eszközöket és forgóeszközöket*, továbbá az *aktív időbeli elhatárolásokat*.

A fő eszközsorok megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	93	0,00%
B) Forgóeszközök	9 990 208	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	246	0,00%
<b>ESZKÖZÖK összesen:</b>	<b>9 990 547</b>	<b>100,00%</b>

### A) Befektetett eszközök ( 93 ezer forint)

A Pénztár tárgyi eszközökkel rendelkezik, melyek nettó értéke 93 ezer forint. Az üzleti év során tárgyi eszköz selejtezésre került sor 2014.10.29-én, az elavult, illetve elhasználódott 0 értékű eszközeit selejtezte le és vezette ki a pénztár a könyveiből.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök befektetési tükre a kiegészítő melléklet számszaki részének 16. oldalán kerül bemutatásra.

A pénztár a számviteli politikájának 2008. január 1-i módosítása alapján a pénzügyi eszközeit teljes egészében a forgó eszközök között tartja nyilván, tekintettel arra, hogy az értékpapírokat forgatási céllal szerzi be és éven túli megkülönböztetésük nem indokolt.

### B) Forgóeszközök (9 990 208 ezer forint)

A Pénztár vagyonának gyakorlatilag a 100,00 %-át a forgóeszközök alkotják.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 127.670 ezer forint összegben (a forgóeszközök 1,3%-a), melyből a tagdíjkövetelések 83.229 ezer forintot, a tagoknak nyújtott tagi kölcsön 43.599 ezer forintot és az egyéb követelések 842 ezer forintot tesznek ki.

A forgóeszközökön belül az értékpapírok piaci értéken számított állománya 9.824.476 ezer forint, mely a forgóeszközök 98,3%-át adja. Az értékpapírok forgatási céllal történő vásárlásával a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök (elszámolási betét, elkülönített betétszámlák, pénztár) a forgóeszközök között 38.062 ezer forinttal (0,38%) szerepelnek.

### C) Aktív időbeli elhatárolások (246 ezer forint)

A pénztár az aktív időbeli elhatárolások között tartja nyilván a 2015-ös évre áthúzódó újságelőfizetését (131 eFt) és a 2015-re megvásárolt 1 db éves BKV bérletet (115 eFt).

## FORRÁSOK

A pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a *saját tőkét*, a *céltartalékokat*, a *kötelezettségeket* és a *passzív időbeli elhatárolásokat*.

Megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	19 390	0,19%
E) Céltartalékok	9 781 051	97,90%
F) Kötelezettségek	188 963	1,89%
G) Passzív időbeli elhatárolások	1 143	0,01%
FORRÁSOK összesen:	9 990 547	100,00%

### D) Saját tőke (19 390 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményt, és a likviditási tartalékból átcsoportosított 5.000 ezer forintot tartalmazó tartaléktőkéből (21 073 ezer forint), a működés tárgyevi eredményéből (-1 683 ezer forint) és a pénztár értékelési tartalékából (0 ezer forint) tevődik össze.

#### **E) Céltartalékok (9 781 051 ezer forint)**

A **működési céltartalék** összege 7 ezer forint. A pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A működési célú befektetési portfólió mérleg fordulónapjára vonatkozóan meghatározott, felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözetében kimutatott értékelési különbözet összege 7 ezer forint.

A **fedezeti céltartalék** összege 9 730 303 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követelése állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

A **likviditási céltartalék** összege 22 446 ezer forint, melyből a likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék állománya 9 ezer forint. A pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 22 437 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a pénztár nem rendelkezik tartalékkal.

A **Meg nem fizetett tagdíjak céltartalaka** összege 28 295 ezer forint. Ezen összeg a tagdíjfizetési kötelezettségüket elmulasztó tagokkal szemben előírt fordulónapon kimutatott tagdíjkövetelés összegét tartalmazza.

A céltartalékok alakulása a 4. számú mellékletekben kerül részletezésre.

**A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 97,9%-át teszik ki.**

#### **F) Kötelezettségek (188 963 ezer forint)**

A pénztár hosszú távú kötelezettséggel nem rendelkezik. Rövid távú kötelezettségei között a tagsági viszonyukat megszüntető tagokkal szembeni elszámolásokból adódó kötelezettsége nincs a fordulónapon. A Pénztárnak szállítókkal szembeni kötelezettsége 22 ezer forint volt a fordulónapon, a letétkezelővel illetve a vagyongazdálkodóval, illetve a felületei szervvel szembeni díjfizetési kötelezettség az egyéb kötelezettségek között szerepel, a befektetési tevékenység áthúzódó elszámolásaival együtt. Az egyéb kötelezettségek összege 188 864 ezer forint. A fordulónapi azonosítatlan függő befizetések állománya 77 ezer forint.

A kötelezettségek állományának részletezése (ezer forintban):

Megnevezés	Összeg
Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	0

Adó- és járulékkötelezettségek	72
Bér- és egyéb jövedelem elszámolási kötelezettségek	0
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség bankszámla-tartozás miatt	29
Befektetési tevékenység áthúzódó ügyleteiből fennálló kötelezettségek	152 229
Vagyonkezelőkkel szembeni díjkötelezettségek	35 167
Letétkezelővel szembeni díjkötelezettségek	705
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	662
Azonosítatlan függő befizetések	77

Az azonosítatlan tételek alakulását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

2014.	Beérkezett	Beazonosított	Visszautalt
Nyitó egyenleg	<b>166</b>		
I. negyedév	22	166	17
II. negyedév	47	43	-
III. negyedév	-	4	-
IV. negyedév	72	-	-
Záró egyenleg			<b>77</b>

Az azonosítatlan függő tételként kimutatott 77 ezer forintos egyenlegből 72 ezer forint rendeződött 2015-ben a mérlegkészítés időpontjáig.

### G) Passzív időbeli elhatárolások (1 143 ezer forint)

A Pénztár passzív időbeli elhatárolásként szerződés szerint a tárgyévre járó, fordulónapig ki nem egyenlített könyvvizsgálati díj összegét mutatta ki 1 143 ezer forintos összegben.

## III. A pénztár eredményeinek bemutatása

A pénztár bevételei alapvetően a tagdíjbevételekből, tagok többletbefizetéseiből és a munkáltatók tagdíjhozjárulásából, rendszeres vagy eseti támogatásokból/ adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből származnak, míg költségei jellemzően a működési jellegű kiadásokból és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkeznek.

A pénztár a jogszabályoknak megfelelően elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból. A tagdíjszerű bevételek százalékos megoszlása az egyes tartalékok között az alábbi:

Megnevezés	Fedezeti	Működési	Likviditási
Egységes és többletagdíjak éves 600 ezer forintig	96,5%	3,3%	0,2%
Évi 600 ezer forint feletti befizetések esetén	100,0%	-	-
Egységes tagdíj	4.000,- Ft / hó		

A támogatóktól befolyó összegek a vonatkozó szerződésekben foglaltak szerint kerülnek elszámolásra az egyes tartalékok között. A befektetési tevékenység eredménye abban a tartalékban kerül elszámolásra, amely tartalék forrása befektetéséből származik. A pénztárba átlépéssel átlépő tagok áthozott fedezete és az adójóváírás összege teljes egészében a fedezeti tartalékot illeti meg.

#### Működési tevékenység

A működés fedezetét a pénztár tagdíjbevételeinek alapszabály szerinti hányada, a működési célra kapott támogatások összege, illetve a működési célú vagyron befektetéséből származó hozam biztosítja.

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

#### Nyugdíjcélú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetések fedezeti tartalékra jutó hányada, a szolgáltatások fedezetére kapott rendszeres támogatások összege, az adójóváírásként befolyó összeg, valamint a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék képezi.

A nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a pénztár a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyronát tartalmazó egyéni számlák tartalékában, illetve a már szolgáltatásban részesülő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékban.

#### Likviditás biztosítása

A pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében bevételeinek meghatározott részét a likviditási tartalék javára számolja el. A likviditási tartalékon belül elkülönítetten tartja nyilván a pénztár a likviditási tartalék forrásaiból eszközölt befektetések elhatárolt kamatból és piaci árhatásból származó értékelési különbözet összegét.

### **Működési tevékenység eredményének bemutatása**

A pénztár működési tevékenységének eredménye egyrészt a szokásos működési tevékenység eredményéből – ami a pénztár működésével kapcsolatban az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások különbözete – másrészt a befektetési tevékenység eredményéből – ami a befektetésekből származó bevételek illetve ráfordítások különbözete - tevődik össze.

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Szokásos működési tevékenység eredménye	-1 886	112,06%
Befektetési tevékenység eredménye	203	-12,06%
Rendkívüli eredmény	0	0,00%
Működési eredmény	-1 683	

A pénztár előző évi működési eredménye -6 923 ezer forint. A tárgyévi működési eredmény **-1 683** ezer Ft, mely az előző évinél 5 240 ezer forinttal több. Az eredményjavulás elsősorban annak köszönhető, hogy 2013-ban a pénztár módosított



Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

a tagdíjak tartalékképzési arányszámain, megemelve a működési tartalékra jutó hányadot. Ennek következtében a működési célú tagdíjak 82%-kal, a működési célú munkáltatói hozzájárulás összege 30%-kal növekedett.

A pénztár működési bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2013. évben	Változás	2014. évben
Tagok által fizetett tagdíj	2 752	181,94%	5 007
Munkáltatói hozzájárulás	14 533	130,00%	18 893
Támogatás, adomány	8 900	96,58%	8 596
Tagok egyéb befizetései	329	183,89%	605
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	177	527,68%	934
Pénzügyi műveletek bevételei	533	64,17%	342
Egyéb bevételek	1 526	149,74%	2 285
Rendkívüli bevételek	0	-	0
Működési összes bevétel	28 396	122,53%	34 794

A működési célú eszközök befektetéséből származó bevétele 342 ezer forint, ami magában foglalja a pénzügyileg realizált bevételeket és az értékelési különbözetben elszámolt hozamokat is. A kamatkörnyezet változása (a kamatszint csökkenése) következtében a pénzügyi bevételek 191 eFt-tal csökkentek.

A működési tartalék kiadásait, ráfordításait az alábbi összefoglaló táblázat mutatja (ezer forintban):

Megnevezés	2013. évben	Megoszlás	2014. évben	Megoszlás
anyagköltség	244	0,69%	385	1,06%
személyi jellegű kifizetések	19 189	54,33%	19 718	54,06%
adminisztrációs díj	9 172	25,97%	8 306	22,77%
könyvizsgálati díj	1 643	4,65%	1 643	4,50%
aktuárius díj	0	0,00%	0	0,00%
szaktanácsadás díja	0	0,00%	0	0,00%
marketing-, hirdetés-, - reklám	49	0,14%	19	0,05%
felügyeleti díj	2 373	6,72%	2 539	6,96%
egyéb igénybe vett szolgáltatások	2 932	8,30%	3 368	9,23%
egyéb ráfordítás	0	0,00%	180	0,49%
értékcsökkenési leírás	173	0,49%	180	0,49%
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-456	-1,29%	139	0,38%
Rendkívüli ráfordítások	0	0,00%	0	0,00%
Összesen	35 319	100,00%	36 477	100,00%

A működési költségek, ráfordítások az előző évhez képest összességében 1 158 ezer forinttal, 3,28%-kal növekedtek.

### **A nyugdíjcélú tevékenység eredményének bemutatása**

A pénztár fedezeti tartalék bevételének megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

Bevételek jogcímei	2013. évben	Változás	2014. évben
Tagok által fizetett tagdíj	119 435	125,87%	150 338
Munkáltatói hozzájárulás	585 837	96,30%	564 153
Támogatás, adomány	583	62,09%	362
Tagok egyéb befizetései	39 715	147,72%	58 666
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	7 746	352,50%	27 305
Egyéb bevételek	0	-	7 746
Szolgáltatási célú bevételek	737 824	102,19%	753 960
Pénzügyi műveletek bevételei	621 693	117,92%	733 098
Fedezeti összes bevétel	1 359 517	109,38%	1 487 058

**Szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege**

A tagdíjbevételek döntő hányada a munkáltatók által fizetett hozzájárulás. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett tartalék csökkenti a tagdíjbevétel összegét.

A tagok egyéb befizetései soron a többletagdíjak (37 213 ezer Ft), valamint a NAV által átutalt, adójóváírási összegek (21 453 ezer Ft) vannak kimutatva.

A szolgáltatási célú bevételek és kiadások egyenlege 746 214 ezer forint.

**A befektetési tevékenység eredménye**

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 733 098 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált bevételekből és az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamból adódik össze.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai - az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai 180 434 ezer forintot tettek ki.

Fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye 552 664 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 746 214 ezer forint egyenlegének 552 664 ezer forint hozammal növelt összegeként adódik a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 1 298 878 ezer forintra, melyből a pénztár céltartalékot képzett.

**Likviditási célú eredmény bemutatása**

A pénztár likviditási tartalékának bevételeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja (ezer forintban):

Bevételek jogcímei	2013. évben	Változás	2014. évben
Tagok által fizetett tagdíj	236	128,81%	304
Munkáltatói hozzájárulás	1 186	96,54%	1 145
Támogatás, adomány	0	-	0
Tagok egyéb befizetései	20	185,00%	37
Utólag befolyt tagdíjak	0	-	0
Meg nem fizetett tagdíjak(-)	16	356,25%	57
Pénzügyi műveletek bevételei	1 095	47,31%	518
Egyéb bevételek	0	-	182
Likviditási összes bevétel	2 521	84,45%	2 129

#### Likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege

A meg nem fizetett tagdíjakra képzett tartalék csökkenti a tagdíjbevétel összegét.

A likviditási célú bevételek és kiadások egyenlege 1 595 ezer forint.

#### A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 518 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált hozamból, másrészt az értékelési különbözetként elszámolt hozamból adódik össze.

A likviditási célú befektetési tevékenység ráfordításai - az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai 195 ezer forintot tettek ki.

Likviditási célú befektetési tevékenység eredménye 323 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 1 595 ezer forint egyenlegének 323 ezer forint hozammal növelt összegeként adódik a likviditási célú tevékenység eredménye 1 918 ezer forintra, melyből a pénztár likviditási tartalékot képzett.

Likviditási céltartalékképzés	Összeg (ezer forint)	Megoszlás
Értékelési különbözetből képzett likv. céltartalék	-25	-1,30%
Egyéb likviditási célra	1 943	101,30%
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0,00%
Összesen	1 918	100,00%

## **IV. A pénztár céltartalékainak bemutatása**

### ***Működési céltartalék***

A pénztár működési céltartalékot a jövőbeni kötelezettségekre nem képez.

A pénztár működési céltartalékot a működési portfólió értékelési különbözetéből képez, melynek 6 ezer forint összegű nyitó állománya az üzleti év végéig 1 ezer forinttal emelkedett, így záró értéke 7 ezer forint.

### ***Fedezeti céltartalék***

#### I. Egyéni számlák tartalékának alakulása

A Pénztár a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások, valamint a hozambevételek és ráfordítások különbözetéből 1.298.878 ezer forint tartalékot képzett (amelyből 7.743 ezer forint a szolgáltatási tartalékot illető hozam), a tárgyévi kifizetések 687.463 ezer forintot tettek ki, így az egyéni számlák év eleji állománya 8.983.490 ezer forintról a beszámoló fordulónapjára **9 581 991** ezer forintra változott. Az egyéni számlák tartalékát az átlépő tagok által áthozott fedezet (2.958 ezer forint) növelte, a más pénztárba átlépő tagok miatt kifizetés (10 440 ezer forint), tagoknak történő visszatérítés (472.605 ezer forint) a szolgáltatási tartalékba történő átcsoportosítás (204.418 ezer forint) valamint az egyéb változás (8.129 ezer forint

tagok közötti átvezetés, tagi kölcsön miatti elvét, hozamelvonás nem fizető tagoktól) csökkentette.

Az egyéni számlákról történt kifizetések a 2. számú mellékletekben kerülnek részletezésre.

## II. Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék nyitó állománya az üzleti év első napján 102.573 ezer forint. A tartalékba 204.418 ezer forint került átcsoportosításra, ebből 166.422 ezer forint szolgáltatásként illetve öröklésként kifizetésre is került. A szolgáltatási számlák tartalékát növelte az elszámolt 7.743 ezer forint befektetési eredmény.

A pénztár szolgáltatásként egyösszegű és járadékszolgáltatásokat nyújtott, melyeket banki átutalással illetve postai kifizetési utalványon teljesített.

Szolgáltatás értéke	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Egyösszegű	33	117 202	3 552
Egyösszegű szolgáltatás SZJA terhe	-	-	
Járadék és kombinált szolgáltatás	29	43 278	1 492

A pénztár a tagokkal történő elszámolások alkalmával a ténylegesen felmerült pénzforgalmi (banki és postai kifizetési) költségeket érvényesíti.

Szolgáltatás költsége	Bankköltség	Postaköltség	Egyéb költség (eFt)
Egyösszegű	312	0	0
Járadék és kombinált szolgáltatás	100	0	0

A szolgáltatási tartalék záró állománya 148.312 ezer forint.

A fedezeti tartalék alakulását az alábbi tábla mutatja be:

*Nagyságrend: ezer forint*

Megnevezés	2013.	2014.
<b>I. Egyéni számlákon</b>		
Nyitó állomány	8 306 513	8 983 490
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	737 824	753 960
Más pénztárból áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	25 150	2 958
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	812 903	604 486
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-196 106	120 869
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	163 335	204 418
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	356 658	472 605
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	8 017	10 440

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	0	7 746
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	168 775	180 434
Egyéb változás (+/-)	-6 009	-8 129
Egyéni számlák záróállománya	8 983 490	9 581 991
<b>II. Szolgáltatási tartalékon</b>		
Nyitó állomány	81 944	102 573
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	163 335	204 418
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	-802	2 703
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	5 698	5 040
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott szolgáltatások (-)	147 602	166 422
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépők 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	102 573	148 312

**Likviditási tartalék alakulása**

Megnevezés	Nyitóállomány (ezer forint)	Záróállomány (ezer forint)	Változás (eFt)
Értékelési különbözetre	34	9	-25
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartaléka	0	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék	25 438	22 437	-3 001

A céltartalékok alakulását a 4. számú melléklet részletezi.

A likviditási tartalék növekedését és csökkenését befolyásoló tényezők az alábbiak (ezer forint):

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
<b>I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére</b>		
Nyitó állomány	62	34
Tárgyévben likviditási portf. ért. különbözetére képzett céltartalék (+)	-28	-25
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított egyéni számláról (+)		
Likv. portf. ért. kül. tartalékába átcsoportosított szolgáltatási tartalékból (+)		

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

Likv. port. ért. kül. tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likv. port. ért. kül. tartalékának záró állománya	34	9
<b>II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára</b>		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések bef. hozamára képzett céltartalék (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0
<b>III. Egyéb likviditási célokra</b>		
Nyitó állomány	36 954	25 438
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	2 472	1 943
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	12	56
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	14 000	5 000
Egyéb likv. célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	25 438	22 437
---	--------	--------

A céltartalékok alakulása (ezer forintban):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
<b>Működési céltartalék</b>	6	1	7
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	6	1	7
<b>Fedezeti céltartalék</b>	9 086 063	644 240	9 730 303
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	8 983 490	598 501	9 581 991
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	102 573	45 739	148 312
<b>Likviditási és kockázati céltartalék</b>	25 472	-3 026	22 446
értékelési különbözetre	34	-25	9
egyéb likviditási célokra	25 438	-3 001	22 437
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
<b>Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka</b>	7 939	20 356	28 295
működési célú	177	757	934
fedezeti célú	7 746	19 559	27 305
likviditási és kockázati célú	16	40	56
<b>Összesen:</b>	9 119 480	661 571	9 781 051

## V. A gazdálkodást befolyásoló egyéb tényezők elemzése

### A taglétszám alakulása

A pénztár 2014. évi nyitó taglétszáma 2.748 fő, a záró taglétszáma 2.739 fő. A pénztárban az év folyamán 58 fő létesített új tagsági viszonyt, ebből 0 fő más pénztárból lépett át.

A pénztár éves átlagos taglétszáma 2.744 fő, míg az átlagos tagdíjfizető létszám 2.117 fő.

Megnevezés	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
<b>Időszak elején</b>	2 748	2 743	2 739	2 734
Időszak alatti változás	-5	-4	-5	5
Új belépő	12	11	17	18
Átlépő más pénztárból	0	0	0	0
Ebből: önszegélyező pénztárból átlépő	0	0	0	0
Átlépő más pénztárba	0	0	1	2
Szolgáltatásban részesült	11	5	9	8
Elhalálozott	2	0	0	0
Kilépett	4	10	12	3
Egyéb megszűnés	0	0	0	0
<b>Időszak végén</b>	2 743	2 739	2 734	2 739
Ebből: szüneteltető	0	0	0	0
Járadékot igénybe vevő	30	30	30	30

A pénztár taglétszámának korcsoportonkénti megoszlását a 12. számú melléklet tartalmazza. A táblázatból megállapítható, hogy a pénztár létszámának zömét a 35-56 éves korosztály alkotják.

### **Pénztári tagsági jogviszonyt megszüntetők számának alakulása**

A pénztártól az üzleti év folyamán szolgáltatás teljesítését követően 33 fő lépett ki, más pénztárba 3 fő lépett át, valamint 2 fő elhunyt pénztártag egyéni számláját szüntette meg a pénztár. 29 fő pénztártag a várakozási idő letelte birtokában lépett ki.

Megszűnés típusa	Fő	Összeg (ezer forint)	Átlag (ezer forint/fő)
Átlépő más pénztárba	3	10 411	3 470
Elhalálozott	2	13 597	6 799

### **Alkalmazottak és választott tisztségviselők**

Az alkalmazotti állománnyal összefüggő bér- és létszámváltozás hatásának elemzése:

2013. évben:

Megnevezés	Létszámadatok az előző évben	Éves béradatok (ezer forint)	
		Bér és egyéb kifizetések	Járulékok
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	1	6 892	1 931
Tisztségviselők	6	7 665	2 069
Megbízottak	0	157	43

2014. évben:

Megnevezés	Létszámadatok a tárgy évben	Éves béradatok (ezer forint)	
		Bér és egyéb kifizetések	Járulékok
Munkaviszonyban foglalkoztatottak	1	6 684	1 805
Tisztségviselők	6	7 944	2 145
Megbízottak	0	182	49

A bér- és járulékkifizetések a munkaviszonyban álló alkalmazott esetében némileg csökkentek, a tisztségviselők díjazása tekintetében némileg növekedtek.

Az alkalmazott rendelkezik a munkakör betöltéséhez előírt végzettséggel. A pénztárnál 3 fős Igazgatótanács és 3 fős Ellenőrző Bizottság működik.

A tisztségviselők javadalmazása 2014. évben a következőképpen alakult:

Tisztségviselő	Tiszteletdíj 01-03. hó (Ft/hó)	Tiszteletdíj 01-12. hó (Ft/hó)
Igazgatótanács elnöke	150 000	154 500
Igazgatótanács tagjai	107 500	110 500
Ellenőrző Bizottság elnöke	107 500	110 500



Ellenőrző Bizottság tagjai	85 500	88 000
----------------------------	--------	--------

### **Pénzügyi műveletekkel kapcsolatos ráfordítások megoszlása**

Megnevezés	2013. év	Arány	2014. év	Arány
Értékpapírok forgatásával kapcsolatos ráfordítások	66 003	39,20%	49 963	27,64%
Befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	102 393	60,80%	130 805	72,36%
ebből: vagyonkezelői díj	25 327	15,04%	41 662	23,05%
letétkezelői díj	9 116	5,41%	8 804	4,87%
befektetési tevékenység különböző egyéb ráfordításai	67 950	40,35%	80 339	44,44%
Befektetési tevékenység ráfordításai összesen	168 396	100,00%	180 768	100,00%

A pénztár a pénzügyi műveletekkel kapcsolatos ráfordításokat azon tartalék terhére számolja el, amely tartalék befektetésével kapcsolatban azok felmerültek.

## **VI. Gazdálkodást jellemző adatok a pénzügyi terv tükrében**

### **A gazdálkodást jellemző adatok a rövid távú pénzügyi terv tükrében**

#### **A pénztár taglétszámának alakulása a pénzügyi terv tükrében**

A pénztár 2014. évi záró taglétszáma 2.739 fő, mely a rövidtávú pénzügyi tervben rögzített 2.430 főt 309 fővel haladja meg. A zárólétszám magasabb szintjét elsősorban a várakozási idő leteltét követően megszűnő tagsági jogviszonyok tervnél kisebb értéken történt realizálódása okozta. A belépők létszáma a tervezett szinten realizálódott.

2014. év	Új belépő	Átlépő	Kilépők 10 év után	Elhunyt	Egy-összegű	Egyéb
Terv adat (fő)	61	5	282	4	35	0
Tény adat (fő)	58	3	29	2	33	0
<b>Eltérés</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>-253</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>

#### **A pénztár bevételeinek alakulása a pénzügyi terv tükrében**

Az üzleti év során elért tényleges bevételek (tagdíjbevételek, egyéb tagi befizetések, támogatások, egyéb bevételek, pénzügyi műveletek bevételei) (1.343.213 ezer Ft) a tervezett bevételeket (1.219.527 ezer Ft) 10,1%-kal haladta meg.

A bevételek alakulására elsődlegesen a tagdíjjellegű bevételek nagysága, valamint a befektetési tevékenység hatékonysága gyakorol hatást. A tagdíjszerű bevételek volumene mindössze 0,3%-kal haladta meg a tervbe beállított összeget. A befektetési tevékenység eredménye viszont 28,1%-kal kedvezőbb lett, mint a tervszám. A befektetési tevékenység eredményén belül a bevételek és kiadások volumenére egyéb tényezők is hatással vannak, különösen a vagyonkezelő aktivitása, a befektetési ügyletek gyakorisága, stb. így ezt csak eredmény szintjén érdemes vizsgálni.

Megnevezés	Terv (ezer forint)	Tény (ezer forint)	Tény/Terv
Tagi befizetések	117 865	156 291	132,6%
Munkáltatói hozzájárulás	598 363	584 191	97,6%
Meg nem fizetett tagdíjak	0	28 296	0,0%
Támogatás	9 377	8 958	95,5%
Egyéb és rendkívüli bevételek	62 190	68 879	110,8%
Hozam	431 732	553 190	128,1%
<b>Mindösszesen</b>	<b>1 219 527</b>	<b>1 343 213</b>	<b>110,14%</b>

### Tartalékok alakulása a pénzügyi terv tükrében

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult:

Tartalékok záró állománya	Tervezett záróállomány (ezer forint)	Tényleges záróállomány (ezer forint)	Tény/Terv
Fedezeti tartalék	9 570 965	9 730 303	101,66%
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény + műk. CT	20 022	19 397	96,88%
Likviditási tartalék	22 292	22 446	100,69%
<b>Szumma tartalékállomány és saját tőke</b>	<b>9 613 279</b>	<b>9 772 146</b>	<b>101,65%</b>

A Pénztár hosszú távú terve 2014-2016-os évekre készült, annak első éve a beszámoló tárgyidőszaka szerinti időszakot fedi le.

### A pénztár gazdálkodására jelentős hatást kifejtő események, tényezők

A pénztár az év folyamán 1 határozatképes közgyűlést tartott.

A közgyűlés időpontja: 2014. május 7.

Határozatai: könyvvizsgáló választása  
IT beszámolójának elfogadása  
a 2013. évi éves beszámoló elfogadása  
tisztviselő választása  
az Alapszabály módosítása  
tisztviselői díjról döntés  
Tartalékok közötti átcsoportosítás elfogadása  
a pénzügyi tervek jóváhagyása

A pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között nagyobb jelentőséggel bíró pénzügyi esemény nem történt.

A munkáltatók a szerződésben vállalt kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették. Munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltatói kapcsolatok:

AGCO Hungary Kft	HUPX Magyar Szervezett Villamosenergia-piac Zrt.
Alpiq Csepeli Szolgáltató Kft.	IBM ISC Hungary Kft

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

Antenna Hungária Magyar Műsorszóró és Rádióhírközl	IBM Magyarországi Kft.
BDK BUDAPESTI DÍSZ- ÉS KÖZVILÁGÍTÁSI KFT.	Integra Informatikai Szolgáltató és Kereskedelmi Z
Budapest Főváros Főpolgármesteri Hivatal	Invitel Távközlési Zrt.
Budapesti Elektromos Művek Nyrt	KÁBEL-TEAM KFT.
BUDAPESTI ELEKTROMOS SPORTEGYESÜLET SE	Konkoly és Kis Mérnöki Iroda Kft.
Budapesti Közlekedési Zrt BKV	Magyar Államkincstár MÁK
CALLIDUS Számviteli és Szolgáltató Bt.	Magyar Cetelem Bank Zrt.
CG Electric Systems Hungary Zrt.	Magyar Posta Zrt.
Comap Hungária Kft.	MÁSZ Magyar Áramszolgáltató Kft.
Csekkes befizetések	MÁV Központi Felépítményvizsgáló Kft.
Deko Terv Bt	MAVIR Magyar Villamosenergia-ipari Átviteli Rendsz
DMRV Zrt	MAXERON Kft
E.ON Észak-dunántúli Áramhálózati Zrt. ÉDÁSZ	MKB MAGYAR KÜLKERESKEDELMI BANK RT.
E.ON Tiszántúli Áramhálózati Zrt.	MOL NYRT.
E.ON Ügyfélszolgálati Kft.	MVM GTER Gázturbinás Erőmű Zrt.
Egyéni tagok	MVM Magyar Villamos Művek Zrt.
Elektromos Szakszervezet	MVM Partner Zrt.
ELEKTRO-SOL GLOBAL Energetikai és Szolgáltató Zrt.	P.DUSSMANN SZOLGÁLTATÓ KFT
ELMŰ Hálózati Kft	PD-TEAM Mérnöki Iroda Kft.
Elmű Nyugdíjpénztár	Pest Megyei Kormányhivatal
ELMŰ-ÉMÁSZ Ügyfélszolgálati Kft	Printsoft-Hungary Kft.
ÉMÁSZ Hálózati Kft	Robert Bosch Automotive Steering Kft.voltZFLenksys
ÉMÁSZ Nyrt	RWE IT Magyarország Kft.
Emberi Erőforrások Minisztériuma	SAG Hungaria Elektrotechnikai Létesítményeket Terv
Észak-Budai Tervező, Szerelő és Szolg Zrt	SAG Mérnökiroda Kft.
FERENC V.SZOC.FOGL.ÉS ELLÁTÓ KIEM	Sinergy Energiaszolgáltató, Beruházó és Tanácsadó
FM Földművelésügyi Minisztérium	SPIE Hungária Kft
Fogyatékos Személyek Esélyegyenlőségéért Közhatal	TRITON ELEKTRONIKAI GYÁRTÓ, ÉS KFT
FŐVÁROSI VÍZMŰVEK RT. FV	UniCredit Bank Hungary Zrt.
Fundamenta-Lakáskassza Zrt	UPC Magyarország Kft.
Független Energia Tanácsadó Mérnöki Iroda Bt.	VEIKI-VNL Villamos Nagylaboratóriumok Kft
GE Hungary Kft.	Vishay-Hungary Elektronikai Kft.
Grundfos Magyarország Gyártó Kft.	VPP Energy Befektetési és Management Zrt.
GSM VILL Villamossági Tervező és Kivitelező Kft.	XIII. ker Közszolgáltató Zrt
HM VGH-Honvédelmi Minisztérium	

**A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok**

Egyéb mutatók	2013. év	2014. év	Változás
Egy tagra jutó tényleges működési költség, ráfordítás (Ft)	12 920	13 245	102,52%
Egy tagdíjfizető tagra jutó tényleges működési	16 883	17 165	101,67%

költség (Ft)			
Folyó költségek aránya a működési és likviditási tartalékokba történő tagdíjbefizetésekhez (%)	189,66	145,35	76,64%
Folyó költségek aránya a működési és likviditási tartalékokba történő összbefizetésekhez (%)	128,86	108,16	83,94%
Személyi jellegű ráfordítások aránya a tényleges működési költségekhez, ráfordításokhoz (%)	53,64	54,26	101,16%
Igénybe vett szolgáltatások aránya a működési költségekhez (%)	30,37	27,43	90,32%
Átlagos egyéni számla az év végén (eFt/fő)	3 306	3 553	107,44%
Átlagos havi befizetés (Ft/fő)	22 755	23 414	102,90%

## VII. A pénztár befektetései

A Pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a rendelkezésére álló pénztári vagyont befektesse annak értékállósága, illetve lehetőség szerinti értékgyarapodása érdekében. A befektetési tevékenységnek természetesen figyelemmel kell lenni arra a körülményre is, hogy a tagok szolgáltatási igényeit a likviditás folyamatos fenntartásával mindenkor biztosítani kell.

A pénztár befektetési tevékenysége vagyonkezelők közreműködésével valósul meg, a befektetési kockázatok csökkentése céljából egyidejűleg több vagyonkezelő partner igénybevételeivel, diverzifikációs céllal.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében opciós ügyletet, értékpapír kölcsön ügyletet nem kötött; kockázati tőkealap jeggyel nem rendelkezett.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében fedezeti célú határidős ügyletekből 6.610 ezer forint realizált nyeresége, 61.096 ezer forint realizált vesztesége és 36.441 ezer forint értékelési különbözetként nyilvántartott nem realizált vesztesége keletkezett. A határidős ügyletek részletes adatait a 11. számú táblázat mutatja.

### **Értékelési különbözet 2014. december 31-én**

Az értékelési különbözet állományában bekövetkezett változásokat bankszámlák, készpénz, értékpapírok, ingatlan és tagi kölcsön megosztásban a 9. számú mellékletként csatolt táblázat mutatja.

### **Hozamszámítás és hozamfelosztás**

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

### **Befektetések eszközcsoportonként 2014. december 31-én**

A pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti megbontását tartalmazó táblázat (7, a 14. és 15. számú csatolt melléklet) a bankszámlák és készpénzállomány, az értékpapír állomány, a származtatott termékek könyv szerinti értékében, értékelési különbözetében történt változások miatti piaci érték alakulását mutatja.

### **Befektetési politika értékelése**

A pénztár 2014. évi vagyonkezelését a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. (1027 Budapest, Medve u. 4-14.), az Aberdeen Alapkezelő Zrt. (1074 Budapest, Váci ú 1-3.), a Concorde Alapkezelő Zrt (1123 Budapest, Alkotás u. 50.) végezte.

A Concorde Alapkezelő Zrt. abszolút hozamra törekvő befektetési stratégiára kapott megbízást. Az előbbi referenciaindex: 50%-ban az RMAX, 30%-ban a MAX index, 10%-ban a CETOP, 6%-ban a MSCI World Index, 4%-ban pedig a BUX index tárgyidőszaki változása; míg az utóbbi a 12 hónapos DKJ aukciós átlaghozammal egyezett meg.

Az Aberdeen Alapkezelő Zrt. és a CIB Alapkezelő Zrt. benchmark követő vagyonkezelésre kapott megbízást.

A pénztár a befektetésre szánt vagyon portfólió-összetételét a Befektetési politikában határozta meg az alábbiak szerint:

Befektetési eszközök	Min	Max
A pénztár vagyonkezelési alszámláján lévő készpénz, betét	0%	35%
Hazai állampapírok	44%	100%
Külföldi állampapírok	0%	8%
Egyéb kötvények, kötvényalapok, illetve jelzáloglevelek	0%	35%
Részvények, illetve részvényalapok	0%	44%
Származtatott vagy garantált alap	0%	8%
Nyersanyagpiaci alapok	0%	8%
Külföldön bejegyzett befektetési alap bef. jegye	0%	20%
Fedezeti ügylet és arbitrázs	0%	34%
Repó ügylet	0%	4%
Swap ügylet	0%	10%
Kockázati tőkealapjegy	0%	5%

A fenti irányelvek minden vagyonkezelőre külön-külön érvényesek.

Ezen portfólió-összetételtől való eltérést a letétkezelő és a pénztár nem észlelt.

Viszonyhozamindex számítása:

Referenciaindex	Súly
BUX index	4,6%
MAX Composite Index	61,1%
CETOP 20	6,6%
MSCI World	4,2%
RMAX	23,5%

A Pénztár Igazgatótanácsa a 3% mértékű referenciaindextől való negatív eltérést még elfogadhatónak tartja, amennyiben a piaci körülmények ezt indokolták; ennél nagyobb eltérés esetén az Igazgatótanács az érvényben lévő vagyonkezelői szerződés újratárgyalását kezdeményezi.

### **Hozamráták a pénztár egészére:**

A pénztár a 2014. január 1. és 2014. december 31. között eltelt üzleti év során 6,54% bruttó (5,98% nettó) hozamot ért el. Az elért eredmény valamelyest elmaradt a referenciahozam mértékétől.

A hozamráták a pénztár egészére:

Pénztár egésze éves bruttó hozam:	6,5373%
Pénztár egésze éves nettó hozam:	5,9815%
Pénztár egésze referencia hozama:	7,7227%
Pénztár egésze 10 éves mértani súlyozott hozama:	6,4410%
Pénztár egésze 10 éves mértani súlyozott referencia hozama:	6,8247%
2005-2014. közötti vagyonnövekedési mutató	6,4598%

Az egyes vagyonkezelők által elért eredmények (bruttó hozamok):

Aberdeen:	6,54%
CIB:	6,16%
Concorde:	7,29%

Az egyes vagyonkezelők teljesítménye bár eltért a tárgyévben részben az eltérő vagyonösszetételnek is köszönhetően, jelentős eltérésről nem beszélhetünk.

### Befektetési politika betartása

2014. év folyamán nem történt aktív limitsértés a vagyonkezelt portfólióban.

### A pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow

A pénztár eszköz és forrás állományában bekövetkezett, jogcímek szerinti változásait az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	Előző évi változás	Tárgyévi változás
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-6 923	-1 683
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 (+/-)	98	57
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állományváltozása (+/-)	14 150	5 931
Követelésállomány változása (+/-)	-18 839	-15 966
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 685 401	152 488

Budapesti Elektromos Művek Nyrt. Munkavállalói Nyugdíjpénztára  
Kiegészítő melléklet a 2014. évi beszámolóhoz

Működési céltartalék állomány változása céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	7 939	20 356
Hosszú lejáratú kötelezettségek állományváltozása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állományváltozása (+/-)	-13 187	-7
Szállítói kötelezettség állományváltozása (+/-)	-765	22
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állományváltozása (+/-)	-31	-89
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása (+/-)	839 888	-676 749
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	-137	4
Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása (+/-)	0	0
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 387 650	1 175 306
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	25 150	2 958
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	12	56
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	8 017	10 440
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	379 008	470 392
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	147 602	166 422
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-6 009	-8 129
Likviditási céltartalékképzés (+)	2 472	1 943
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	12	56
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	14 000	5 000
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	-2 572	4 188
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-4	39
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	-2 568	4 149

A Pénztárnak a fordulónapon nincs lejárt fizetési kötelezettsége.

A Pénztár 2014. évben a likviditási tartalékból a működési tartalék javára 5.000 ezer forintot csoportosított át.

A pénztár gazdálkodásában, 2014-ben rendkívüli eseményre nem került sor.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között lényeges esemény nem történt.

Budapest, 2015. május 19.

  
 ELMŰ NYUGDÍJPÉNZTÁR  
 1132 Budapest, Váci út 72-74.  
 Adószám: 15009849-1-41

Szabó István sk.  
az Igazgatótanács elnöke  
ELMŰ Nyugdíjpénztár