

**A Vasutas Önkéntes- és Magánnyugdíjpénztár
2009. évi beszámolójának kiegészítő melléklete**

Általános rész

Az **éves pénztári beszámoló** mérlegből, eredmény-kimutatásból, kiegészítő mellékletből áll. A cash-flow kimutatás, a biztosításmatematikai jelentés és a pénztári tartalékok alakulását tartalmazó kimutatás a kiegészítő melléklet részét képezi. Az éves pénztári beszámolóval egyidejűleg el kell készíteni az üzleti jelentést is.

A kiegészítő melléklet célja: A pénztár tevékenységének részletes bemutatása, az alapszabályban meghatározott feladatok teljesítésének értékelése. A kiegészítő melléklet **tartalmazza** azokat a részletes információkat, amelyek a tulajdonosok (tagság), a pénztár vezetése, a munkáltatói tagok, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban: Felügyelet) részére a pénztár vagyonáról, pénzügyi helyzetéről, működése eredményességéről, a pénztár befektetési tevékenységének hatékonyságáról a megbízható, valós összképet tükrözi.

A kiegészítő mellékletben, amennyiben előfordul **be kell mutatni** az ellenőrzés során feltárt jelentős összegű hibák működési tevékenység eredményére, a pénztár fedezeti és likviditási célú tartalékainak alakulására gyakorolt hatását évenkénti megbontásban. A kiegészítő melléklet számszaki részből és szöveges indokolásból tevődik össze.

Az üzleti jelentésben az éves beszámoló adatainak értékelésével bemutatásra kerül a pénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzete, a céltartalékok és a befektetések alakulása azzal a céllal, hogy a pénztár jövőbeni helyzetének megítéléséhez, valamint a pénztár előrelátható fejlődésére vonatkozóan a pénztár tagjai a tényleges körülményeknek megfelelően képet kapjanak.

A Vasutas Önkéntes- és Magánnyugdíjpénztár (továbbiakban: Nyugdíjpénztár) gazdálkodását az elmúlt évben is az érvényben lévő 1993. évi XCVI., az 1997. évi LXXXII. törvények, a 223/2000.(XII.19), a 222/2000.(XII.19), a 281/2001.(XII.26.), a 282/2001.(XII.26.) és a 170/1997.(X.6.) kormányrendeletek, az Alapszabály, a Számviteli Politika és az egyéb Szabályzatokban foglaltak szerint végezte.

A Nyugdíjpénztár **két Ágazatot működtet** (önkéntes és magán), amely egy jogi személy, egy adószámmal rendelkezik, besorolását tekintve a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján non-profit szervezetként működik. A szervezet a működés során felmerülő **költségvetési kapcsolatait** - a Kelet-budapesti Adó- és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatalnak (továbbiakban: APEH) - az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény (továbbiakban: Art.) előírásai alapján havonta a 18077153-1-42 adószámon vallja be és fizeti meg az MKB által vezetett 10300002-20115137-71313285 működési alszámláról.

A Nyugdíjpénztár az Általános forgalmi adóról szóló 1992. évi LXXIV. törvény VII. fejezet 30.§-a, valamint annak 2. számú melléklete alapján csak **tárgyi adómentes tevékenységet folytat**, a Társasági adóról és osztalékadóról szóló

1996. évi LXXXI. törvény III. fejezet 20.§. c.) pontja alapján **adómentességet** élvez, mert az Önkéntes Pénztári Ágazat nem végez vállalkozási tevékenységet.

A két Ágazat elkülönült gazdálkodási, vagyonekezelési, könyvvezetési, nyilvántartási és ügyviteli tevékenységet folytat. A mindkét Ágazatot érintő **közös költségek** részletes megosztási és elszámolási módját a Pénztári Ágazatok közötti Elszámolási Szabályzat tartalmazza.

A pénzforgalom szintén elkülönítetten, hitelintézetnél vezetett **pénzforgalmi számlán** történik. A pénzforgalmi számla **alszámláin** tartjuk nyilván az Önkéntes Ágazatnál a tagi kölcsön folyósítását és visszafizetését, Magánpénztári Ágazatnál az önellenőrzési pótlék és késedelmi kamat befizetését. Házi pénztár az Önkéntes Ágazatnál működik.

A folyamatos működéshez szükséges pénzforgalmon felüli, befektetésre kerülő pénzeszközök kezelése a **letétkezelőnél vezetett befektetési számlán történik.**

A pénztár a működéssel kapcsolatos költségeit elsődlegesen az 5. számlaosztályba könyveli és számolja el, amelyet a Számviteli Politikával összhangban az év végi zárlati munkák keretében a ráfordítások közé átvezet.

A Nyugdíjpénztárnál foglalkoztatottak létszáma nem indokolja a társadalombiztosítási kifizetőhely létesítését, ezért e tevékenységet a Fővárosi és Pest megyei Egészségbiztosítási Pénztár látja el.

Kapcsolattartás a tagsággal

A pénztártagokkal folyamatos volt a **kapcsolattartás.** Az önkéntes és magánpénztári tagok lakáscímére tájékoztató levelet küldtünk. Tájékoztatónk megjelent a VBKJ füzetben és a különböző sajtókban. A MÁV ügyfélszolgálati irodáiban mindkét Ágazatra kiadványt biztosítottunk a pénztártagok, illetve munkavállalók részére. Az érdeklődők folyamatosan informálódhattak a pénztár eredményeiről az interneten keresztül (www.vasutaspenztar.hu), telefonon és személyesen az ügyfélfogadási időben. Folyamatos volt a tájékoztatás a befektetési eredményekről, a kedvező pénz- és tőkepiaci helyzetről. Két esetben levélben a küldötteket is tájékoztattuk a pénztári befektetések kedvező alakulásáról.

Az adóigazolás és számlaértesítő megküldésével egyidejűleg az érdeklődésre számot tartó általános tudnivalókról is tájékoztattuk a tagságot.

A Nyugdíjpénztár működéséről, a Küldöttközgyűlésen megtárgyalásra kerülő napirendeokról és a hozott határozatokról a pénztártagok a megválasztott küldöttek útján is tájékozódhatnak.

Mindkét Ágazatban változatlanul nagy számú igény jelentkezett a korábban kiadott tagsági kártya és PIN kód ismételt igénylése iránt az internetes egyenleglekérdezés érdekében.

Az Önkéntes Pénztári Ágazatban az egyéni számla adatainak frissítése a tagdíjfizetési ütemnek megfelelően hetente történik. Az önkéntes pénztári tagdíjakat VBKJ keretből fizető pénztártagoknál a tárgyévi nyilatkozatok összesítése a tárgyév első negyedévében történik. Ezt követi a tagdíjak utalása és az adatszolgáltatás.

A VBKJ keretből fizetett 2009. december havi tagdíjat a MÁV csoportba tartozó szervezeti egységek és a MÁV Kft-k csak 2010. január hónapban utalták át, ezért a december havi tagdíj könyvelése 2010. évre történt meg. Ennek következménye, hogy az utolsó havi tagdíj a 2009. évi egyéni számlaértesítőn nem szerepel.

A Magánpénztári Ágazatban a bevallás és utalás 2007. január 1-je óta az adóhatóságon keresztül történik. A hatályos jogszabályi változás azzal a következménnyel jár, hogy a pénztártagok lekérdezés esetén több hónapos késleltetéssel látják az aktuális egyenleget. Amennyiben a munkáltató bevallása hibás, az adóhatóság részéről az adatszolgáltatásra csak akkor kerül sor a Nyugdíjpénztár részére, ha a munkáltató által a hiba kijavítása megtörtént. Ebben az esetben az egyéni számlára könyvelés csak a hibátlan bevallás alapján történik meg, az átutalt összeg függő számlán van, amelyre a hozamosztás megtörténik.

A hatályos jogszabályi rendelkezések alapján a hibátlan bevallást az adóhatóság a az esedékesség hónapját követő hónap végéig adja át a magánpénztáraknak. 2009. évben az október és november hibátlan havi bevallás december 31-én késő délután, a december havi bevallás 2010. február 19-én, a mérlegkészítés időpontjáig megérkezett. Az egyéni számlára történő könyvelés feltétele, hogy a bevallás és befizetés a tárgyában könyvelésre kerüljön. Az október, november és december havi tagdíjak könyvelésére 2010. januárban, illetve februárban került sor, ezért a 2009. évi egyéni számlaértesítőn nem szerepelnek.

Munkáltatói tagok, kapcsolattartás a munkáltatókkal

Az **Önkéntes Pénztári Ágazat** munkáltatói tagjai megállapodás alapján munkavállalóik tagdíjfizetési kötelezettségét részben vagy egészben, illetve a VBKJ keretében átvállalják. A munkáltatói megállapodásban foglaltak maradéktalanul **teljesültek**. A **munkáltatói tagok száma jelenleg 144**. Az új munkáltatói tagok száma 16.

Az új munkáltatói tagok:

Mátrai Erőmű Zrt., Coloplast Hungary Gyártó Kft., MÁV-Tiszavas Kft., Stratis Kft., MÁVTI Kft., TENSI Idegenforgalmi Kft., Külügyminisztérium, E-ON Hálózati Szolgáltató Kft., Tiszántúli Környezetvédelmi, Természetvédelmi és Vízügyi Felügyelőség, Igazságügyi és Rendészeti Minisztérium, Józsefvárosi Közterület-felügyelet, ISD Koksizoló Kft., Jász-Vasút Műszaki Tervező Kft., Swietelsky Vasúttechnika Kft., Kormányzati Személyügyi Központ, Rábapharma Kft.

Munkáltatói tagságát 38 munkáltató szüntette meg a Nyugdíjpénztáron kívül álló ok miatt.

Ezen kívül az **Önkéntes Pénztári Ágazatnál 97 munkáltatóval állunk kapcsolatban**, akik a munkaviszonyban álló pénztártagok megbízása alapján az önkéntes pénztári tagdíjat adatszolgáltatás mellett a munkabérből levonják és átutalják a Nyugdíjpénztár részére.

Az Ágazattal munkakapcsolatban álló munkáltatókkal **az adatszolgáltatás és a fizetési kötelezettség teljesítésének folyamata kialakult**. A bevallás és befizetés egyeztetése havonta folyamatosan történik. A felmerült problémák általában rövid úton vagy levélváltással rendeződnek.

Ennek eredménye, hogy az eltérések, a hiányosságok folyamatosan felszámolásra kerülnek.

A **Magánpénztári Ágazatban** a munkáltatókkal történő kapcsolattartás elsősorban a munkáltatói folyószámla egyeztetéssel valósul meg. Emellett írásbeli és telefoni kapcsolattartás is működik.

Küldöttközgyűlés, Igazgatótanács, Ellenőrző Bizottság működése

Az elmúlt évi **Küldöttközgyűlések** meghatározó **döntései** voltak a 2008. évi beszámoló elfogadása, az Alapszabály 10 - 11. számú módosítása, valamint a december hónapban tartott Küldöttközgyűlésen a két Ágazat rövid távú, 2010. évi pénzügyi tervének elfogadása.

A Küldöttközgyűlések határozatképesek voltak, összehívásuk, megtartásuk megfelelt a törvényben és az Alapszabályban foglaltaknak.

Az **Igazgatótanács** öt alkalommal ült össze, gondoskodott a Küldöttközgyűlés határozatainak végrehajtásáról és az előterjesztett anyagok jóváhagyásáról. Meghatározta a Pénztár üzletpolitikáját, biztosította a zavartalan működést, irányította a befektetési tevékenységet. A múlt év folyamán **32 határozat** meghozatalára került sor, amelyek kiterjedtek az éves beszámoló és a pénzügyi tervek elfogadására, a nyugdíjpénztár működésére, a vagyonkezelési és befektetési területre, a befektetési politikára, a szabályzatok elfogadására.

Az **Ellenőrző Bizottság** tagjai folyamatosan figyelemmel kísérték a pénztár működését. Az ellenőrzést az éves ütemterv szerint végezték.

Az Ellenőrző Bizottság ügyrendje szerint **negyedévenként ülésezett**. Intézkedést igénylő hiányosság megállapítására nem került sor.

Az Ellenőrző Bizottság elnöke rendszeresen részt vett az Igazgatótanács ülésein, ezért a Pénztár munkájáról teljes körű információval rendelkezett.

Ellenőrzés és önellenőrzés

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a nyugdíjpénztári munkát a beküldött írásbeli dokumentumok alapján ellenőrizte. Az ellenőrzés alapján intézkedés nem történt. Egy határozat hozatalára került sor (JÉ-IV-79/2009.), amely kötelezést tartalmazott a Magánpénztári Ágazatban a PKN és a saját nyilvántartásban

szereplő adatok egyezőségének megteremtésére 2009. december 31. napjáig. Ezen túlmenően a határozat megerősítette J-IV-57/2008. számú határozatban foglaltakat, az évi kétszeri adatszolgáltatási kötelezettség teljesítését.

A pénztári munka folyamatos ellenőrzése az Ellenőrző Bizottság tevékenységén kívül a munkafolyamatba épített ellenőrzés, önrevízió, a belső ellenőr és a könyvvizsgáló által biztosított volt.

A Felügyelet segítséget nyújtott a pénztárak részére a jogszabályok egységes értelmezése és alkalmazása érdekében konzultációval egybekötött szakmai konferenciák szervezésével és a kért állásfoglalásokra adott válaszokkal.

A belső ellenőr az éves belső ellenőrzési ütemterv alapján végezte vizsgálatait. Az ellenőrzés formája munkafolyamatba épített ellenőrzés, eseti ellenőrzés és általános ellenőrzés, utóbbiról írásbeli vizsgálati jelentés készült.

Az ellenőrzött területek:

- Tagsági viszony megszűnés, pénztári szolgáltatás és kifizetés.
- Házi pénztár ellenőrzése.
- Bérszámfejtés és költségvetési kapcsolatok ellenőrzése.
- Adóigazolás és számlaértesítő tartalmának ellenőrzése.
- Negyedéves és éves beszámoló tartalmának ellenőrzése.
- Önkéntes Pénztári Ágazatban az adatváltozások átvezetésének és a befektetések nyilvántartásának ellenőrzése.
- Magánpénztári Ágazatban a PKN jelentések adat- tartalmának és elküldési határidejének ellenőrzése.
- Magánpénztári Ágazatban az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer és a választható portfóliós rendszer bevezetésével összefüggő feladatok végrehajtásának ellenőrzése.

A belső ellenőrzés során feltárt kisebb hibák, hiányosságok rendezésre, illetve megszüntetésre kerültek.

A könyvvizsgáló a szerződésben foglaltaknak megfelelően segítette és ellenőrizte a pénztári tevékenységet, az általa tett észrevételek alapján a Nyugdíjpénztár az intézkedéseket megtette.

A Nyugdíjpénztár folyamatosan végzett önellenőrzési tevékenységet is, és a feltárt hibák megszüntetésére **azonnal intézkedett.**

Az **ellenőrzés nem tárt fel** olyan jelentős összegű hibát, amely a működési tevékenység eredményére, illetve a pénztári fedezeti és likviditási célú tartalékainak alakulására hatást gyakorolt volna.

Az év folyamán **14 panasz** nyilvántartásba vételére került sor a 2008. évben kialakult pénzügyi helyzet utóhatása miatt bekövetkezett negatív hozamokkal összefüggésben. A Nyugdíjpénztár a panaszokat **kivizsgálta és részletes**

indokolással ellátott válaszlevelet küldött az érintetteknek. Ezt követően további levélváltásra nem került sor. Ebből azt feltételezzük, hogy a levelünkben foglaltakat a pénztártagok elfogadták.

Hosszú távú pénzügyi tervek

Az Önkéntes Pénztári Ágazat 2007. január 1-jétől 2011. december 31-ig, a Magánpénztári Ágazat 2003. január 1-jétől 2012. december 31-ig terjedő időszakokra hosszú távú pénzügyi tervvel rendelkezik. A hosszú távú tervek alapul szolgálnak az éves pénzügyi tervek készítéséhez.

Informatikai, stratégiai fejlesztés és beszerzés

Jogsabályi rendelkezés alapján az informatikai rendszer kockázat - elemzését szükség szerint, de legalább két évente felül kell vizsgálni és az aktualizálást el kell végezni, amelynek a Nyugdíjpénztár eleget tett.

Az Önkéntes Pénztári Ágazatban **informatikai fejlesztés** keretében elkészült:

- Önkéntes Pénztári Ágazat tagi kölcsön menü és az egyre növekvő adatbázis kezelését szolgáló bővítés.
- Terven felül sor került a meghibásodott informatikai eszközök miatt egy notebook és egy fax vásárlására, illetve beüzemelésére.

A fejlesztésre fordított összeg 1.450 eFt.

A Magánpénztári Ágazatban **informatikai fejlesztés** keretében elkészült:

- A választható portfóliós rendszer és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer bevezetése a LIBRA nyilvántartásban.

A 2009-től hatályos jogszabályváltozás miatt a magánpénztári szoftver teljes átdolgozása vált szükségessé, amelynek a fejlesztése és a felmerülő hibák javítása a teljes 2009. évet igénybe vette. Az átdolgozás miatt jelentkező nagy horderejű feladatok túllépték a szoftverkövetés határait és 2008. évben megállapodás jött létre 6.000 eFt vállalkozói díj megfizetésére. Ebből 3.000 eFt a munka befejezését követően a 2009. évet terhelte.

Marketing tevékenység

A pénztártagok jogait, kötelezettségeit és a Nyugdíjpénztár által nyújtott szolgáltatásokat tartalmazó tájékoztató levelet készítettünk, amellyel elláttunk valamennyi pénztártagot. A Küldöttközgyűlésen elhangzottakról, az elfogadott határozatokról tájékoztató jelent meg a Vasutas Magazinban.

A MÁV Zrt., a MÁV Cargo Zrt., és a MÁV-Start Zrt., a MÁV Gépészet Zrt. és a MÁV Trakció Zrt. által készített Választható Béren Kívüli Javadalmazási rendszerre vonatkozó tájékoztató füzetben ismertetőt jelentettünk meg a nyugdíjpénztári tagság előnyeiről és az öngondoskodás fontosságáról.

Az internetes oldalon a „Hírekben” rendszeres aktuális információval látjuk el az érdeklődőket. A Magánpénztári Ágazat nyilvántartásában bekövetkezett változás miatt az egyenleglekérdezés teljes átalakítását kellett végrehajtani. A jogszabály értelmében az egyéni számlának tartalmaznia kell az aktuális portfólió megnevezését, árfolyamát, és az egység darabszámát.

Változások 2009. évben

A **Magánpénztári Ágazatban** 2009. január 1-jétől **bevezetésre került** a választható portfóliós és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer. A portfóliót nem választó pénztártagok egyéni számláit az életkor figyelembe vételével a jogszabály által előírt portfólióba kötelezően besoroltuk.

Az **Önkéntes Ágazatban nem került bevezetésre** a választható portfóliós és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer.

Nyilvánosságra hozatal és közzététel

A 281/2001.(XII.26.) Korm.r. 25.§-ában és a 282/2001.(XII.26.) Korm.r. 21. §-ában meghatározott adatok a pénzügyi évet követő június 30. napjáig nyilvánosságra hozatalra kerülnek a **Pénzügyi Közlönyben**.

A 223/2000.(XII.19) Korm.r. 50.§-ában és a 222/2000.(XII.19.) Korm.r. 50.§-ában foglaltak szerint a pénzügyi évet követő június 30. napjáig közzétételre kerül a **Pénzügyi Közlönyben** - mivel a pénztár magánnyugdíjpénztárat is működtet – az egyesített mérleg és eredmény-kimutatás, valamint a könyvvizsgálói záradék vagy a záradék megadásának elutasítását is tartalmazó független könyvvizsgálói jelentés.

Az **internetes honlapunkon** (www.vasutaspenztar.hu) június 30. napjáig megjelentetésre kerül mindkét Ágazatra vonatkozóan a mérleg, eredmény-kimutatás, kiegészítő melléklet és a részét képező cash-flow kimutatás, pénztári tartalékok alakulását tartalmazó kimutatás, biztosításmatematikai jelentés, az üzleti jelentés és a könyvvizsgálói záradék vagy a záradék megadásának elutasítását is tartalmazó független könyvvizsgálói jelentés.

Önkéntes Pénztári Ágazat

Az Ágazat gazdálkodását befolyásoló körülmények

1. A számviteli politika meghatározó elemei, változása. A változás eredményre gyakorolt hatása.

A **számviteli politikában megfogalmazottak** maradéktalanul érvényesültek. A Pénztár az Ágazat vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel rendszerében folyamatosan a rendeletekben foglaltak szerint üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet és azt az üzleti év, illetve naptári negyedév végével lezárja. Az Ágazat a Felügyelet részére negyedévenként jelentést készít.

Az üzleti év az az időtartam, amelyről az éves pénztári beszámoló készül. Az üzleti év időtartama 12 naptári hónap, amely megegyezik a naptári évvel.

A Pénztár a lényegesnek minősített eseményeket (értékeket) - amelynek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a beszámoló adatait, a felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét – meghatározta és az éves beszámolóban alkalmazta.

A mérlegben szereplő összes eszköz a következő fő csoportokba van sorolva:

- ❖ a működést szolgáló (működési célú) eszközök,
- ❖ a nyugdíjszolgáltatás fedezetéül szolgáló eszközök,
- ❖ likviditási fedezetet szolgáló (biztonsági célú) eszközök.

Elkülönítve tartjuk nyilván a saját vagyionkezelésben lévő és a vagyionkezelésre átadott értékpapírt. **Külön főkönyvi számlán** vezetjük az értékelési különbözetet és annak tartalékát.

A mérlegvalódiság biztosítása érdekében tartalékonként külön nyilvántartást vezetünk.

A 2009. évben bekövetkezett jogszabályi változások a Vasutas Nyugdíjpénztár Számviteli Politikájában és egyéb szabályzatokban átvezetésre kerültek. Ezen változások jelentős hatást nem gyakoroltak az eredményre.

2. A pénzügyi terv teljesítését és a gazdálkodást befolyásoló események

A pénzügyi tervben éves szinten **800 fő új belépő pénztártaggal** és **1.800 fő tagsági viszony megszűnéssel** számoltunk. Ilyen feltételezések mellett irányoztuk elő, hogy a tervidőszak végén a pénztártagok várható száma **32.287 fő**, a tagdíjfizető pénztártagok záró létszáma **24.249 fő**, járadékos pénztártag **38 fő**, a tagdíjat nem fizetők száma **8.000 fő**.

A beszámolási időszak nyitó taglétszáma **33.537 fő volt**, a **belépő tagok száma 584 fő**, amely **216 fővel** kevesebb a tervezettnél.

A tagsági viszony megszűnés **4.173 fő**, amely **2.373 fővel meghaladta a tervezett mértéket**.

A beszámolási időszak végén a záró **taglétszám 29.948 fő**. A **tagdíjfizetők száma 23.220 fő**, a **tagdíjat nem fizető pénztártagok száma 6.697 fő**, **járadékos 31 fő**.

Az Önkéntes Pénztári Ágazatban az **egységes tagdíj mértéke 5.300 Ft/hó**. Éves **tagdíj jellegű bevételként**, beleértve az egységes tagdíjon felül a magasabb tagdíjat, a tagok egyéb befizetését és az adótámogatás tervezett összegét is, 2.438.936 eFt-ot terveztünk. Ezzel szemben a **tagdíj jellegű bevétel 2.535.671 eFt**, amely **96.735 eFt-tal** több a tervezettnél. A tagdíj jellegű bevételből a tagok egyéb befizetése és az adomány összege **208.423 eFt**, az adóhatóság által adójóváírás címén átutalt összeg **98.394 eFt**.

A jogszabály rendelkezése alapján a tárgyévben a tagdíjat nem fizető pénztártagok egységes tagdíját tagdíjkövetelésként 525.699 eFt összegben előírtuk és 100 %-ban céltartalékot képeztünk, amely a fedezeti tartaléknál 496.787 eFt, a működési tartaléknál 27.861 eFt, a likviditási tartaléknál 1.051 eFt.

A jogszabályi előírásnak megfelelően a tagdíjkövetelés összegéről, a hátralék rendezésének módjáról és a tagdíj fizetési kötelezettség teljesítéséről az érintett pénztártagok tájékoztatást kaptak. Az előző évi nem rendezett tagdíjkövetelések, illetve azok céltartaléka a tárgyévben kerül leírásra a bevételekkel és ráfordításokkal szemben 454.928 eFt. összegben, amely a fedezeti tartaléknál 429.905 eFt, a működési tartaléknál 24.117 eFt, a likviditási tartaléknál 906 eFt. Ennek az összegnek eredményre gyakorolt hatása nincs.

A leírással egy időben a jogszabály felhatalmazása és az alapszabály rendelkezése alapján a hátralékot nem rendező pénztártagok felhalmozott hozamából, legfeljebb a hozam erejéig levonásra került a működési tartalékra 19.339 eFt, a likviditási tartalékra 729 eFt.

A fedezeti tartalék bevételének tervtől eltérő kedvező alakulására hatással volt a magasabb tagdíjbevétel és a befektetési tevékenység pozitív eredménye. **A fedezeti tartalék** tervezett bevétele 3.592.990 eFt. **A tényleges bevétel 7.280.885 e Ft**, amely tartalmazza a szolgáltatási célú egyéb bevételt is. A bevételből a tagdíjbevétel és egyéb befizetések összege 2.432.725 eFt, amely 115.298 eFt-tal, az áthozott fedezeti összeg 23.003 eFt, amely 5.150 eFt-tal haladta meg a tervezettet.

A pénzügyi műveletek tervezett bevétele 1.257.710 eFt volt, amely a befektetéssel kapcsolatos ráfordítások - vagyonkezelői, letétkezelői, Keler, Giro díjak - kivételével tartalmazta a realizálódott bevételt, a felosztott értékelési különbözetet és az értékvesztést.

A tárgyévi befektetési tevékenység bevétele **4.395.240 eFt**, amelyből a hozambevétel 1.558.425 eFt, az értékelési különbözet 2.836.815 eFt.

A fedezeti tartalék tervtől eltérő magasabb mértékű felhasználása a különböző jogcímen történő tagsági viszony megszűnésekre és a jelentős összegű hozam kifizetésre vezethető vissza.

A fedezeti tartalék tervezett kiadása 1.998.258 eFt. **A tényleges kiadás 5.382.812 eFt**, amely tartalmazza az előző évi meg nem fizetett tagdíjak **429.905 eFt** ráfordításként könyvelt összegét. A kiadás 3.384.554 eFt-tal meghaladta a tervezett mértéket, amely szolgáltatási kiadásokra, 10 éves kifizetésekre és az átlépők által átvitt fedezeti összegre vezethető vissza.

Az egyösszegű és járadékszolgáltatás tervezett összege 611.921 eFt, a tényadat a tervezettnél magasabb, **1.451.861 eFt**.

A más pénztárba átvitt fedezet tervezett összege 35.912 eFt, a tényadat a tervezettnél magasabb, **68.932 eFt**.

Az elhunyt pénztártagok kedvezményezettjei (örökösei) és a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések tervezett összege 1.217.795 eFt, a tényadat a tervezettnél jóval nagyobb mértékű, **2.301.188 eFt**.

A tagdíjat nem fizető pénztártagok hozamának levonására és a tagi kölcsönt vissza nem fizető pénztártagok kölcsön tartozásának egyéni számla terhére történő kiegyenlítésére tervezett összeg 66.202 eFt volt, a tényadat ennél alacsonyabb, **58.139 eFt**.

A pénzügyi műveletek tervezett költsége (vagyonkezelői, letétkezelői és egyéb pénzügyi műveletek: Keler, giro) 66.428 eFt. A ténylegesen kifizetett összeg 65.159 eFt. A kiadási oldalt terheli az árfolyamveszteség 1.007.628 eFt összegben, amely egyrészt a megnövekedett kifizetések miatt történő értékpapír eladásra, másrészt az értékpapírok kereskedéséhez kapcsolódó átmeneti árfolyamveszteségekre vezethető vissza.

A tagsági viszony megszűnéshez kapcsolódó kifizetéseket a Nyugdíjpénztár maradéktalanul teljesítette, likviditási probléma nem merült fel. A kifizetésre kerülő 3,8 milliárd Ft a fedezeti tartalék alakulásánál éreztette hatását.

A **működési tartalék** tervezett bevétele 183.191 eFt. A **tényleges bevétel 163.586 eFt**, amelyből a tagdíjbevétel és egyéb befizetés tervezett összege 116.630 eFt, a **tényadat** a tervezettnél kevesebb, **99.180 eFt**, amely a sávos tagdíjrendszerre és tagdíjfizetők számának alakulására vezethető vissza. Egyéb bevétel 51.176 eFt, amely tartalmazza az előző évi meg nem fizetett tagdíjak tartalékának kivezetését 24.117 eFt összegben. A befektetés eredményének bevétele 13.200 eFt, rendkívüli bevétel 30 eFt.

A működési tartalék tervezett kiadása 183.024 eFt volt. **A tényleges kiadás 185.485 eFt**, amely 2.461 eFt-tal magasabb a tervezettnél.

A működéssel összefüggő közös költségek (anyagköltség, igénybe vett szolgáltatások, rendezvények, posta és nyomda költség, küldöttközgyűlések, közös kiadványok, reklám, propaganda, hirdetés) az előző évi III. negyedévi taglétszám arányában (80-20 %) kerültek megosztásra a két Ágazat között. A vállalkozás,

illetve megbízás keretében foglalkoztatott könyvvizsgáló, aktuárius és rendszergazda vállalkozási (megbízási) díjának megosztási aránya 50 - 50 %.

A közös költségek kifizetése, illetve átutalása az Önkéntes Ágazat folyószámlájáról történik és az elszámolásra, a személyi jellegű költségek kivételével (havi elszámolás), negyedévenként kerül sor.

A **pénztár gazdálkodását több negatív körülmény befolyásolta.** Az Ágazatba belépő pénztártagok számának kedvezőtlen alakulása a legnagyobb munkáltatói partnerünknel végrehajtott jelentős arányú létszámleépítésre vezethető vissza. Ezzel függ össze a jelentős számú nyugdíjazás és a 10 éves várakozási idő letelte utáni kilépések száma is. A tagsági viszony megszűnésnél a tervezett mértéket meghaladó számadatok az elhalálozás miatti megszűnés kivételével valamennyi tagsági viszony megszűnési jogcímet érintettek.

A nagyarányú tagsági viszony megszűnésre fentiek mellett hatással volt a 2008. évi kedvezőtlen pénzügyi helyzet pánikhatása, a pénztártagok romló anyagi helyzete, és a médiában megjelent szakmailag erősen kifogásolható, zavaros tájékoztatások tartalma.

A **működési tevékenységet** összességében elemezve megállapítható, hogy a fentiek miatt bekövetkezett tagdíjbevételek elmaradása jelentős hatással volt az eredményre. Az egyes költségek nemeket vizsgálva megállapítható, hogy a tervezettnél alacsonyabb költségfelhasználás az anyagköltségben, az igénybevett szolgáltatásoknál, és a felügyeleti díjnál jelentkezik. A többletfelhasználás az előre nem tervezhető év közbeni ÁFA emelés, valamint szolgáltatási díjak tervezettnél meghaladó mértékű emelése miatt az egyéb szolgáltatás soron (posta, telefon, ingatlan üzemeltetési költség) és az értékcsökkenési leírásnál jelentkezik.

Ennek következménye, hogy a működés eredménye negatív, -21.899 eFt. Ha a működési tevékenységet és a működési tartalékot elemezzük, megállapítható, hogy a nem fizető pénztártagok hozamából ténylegesen levont 19.339 eFt a működési alap tartalékként elszámolásra került. Ezáltal a működési tartalék mindössze 2,5 millió Ft-tal csökkent.

A Nyugdíjpénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

A likviditási tartalék bevételeinek tervtől eltérő kedvező alakulása befektetési tevékenység pozitív eredményére vezethető vissza. A **likviditási tartalék** tervezett bevétele 19.325 eFt. **A tényleges bevétel 27.986 eFt**, amely tartalmazza az előző évi meg nem fizetett tagdíjak 906 eFt egyéb bevételként könyvelt összegét. A tervezett 4.879 eFt tagdíj és egyéb bevétellel szemben a tényadat **3.766 eFt**. A tervtől történő elmaradás oka a tervezettnél alacsonyabb tagdíjbevételek. A pénzügyi műveletek tervezett bevétele 13.422 eFt, a tényadat **23.314 eFt**.

A **likviditási tartalék** tervezett kiadása az előző évi meg nem fizetett tagdíjak nélkül 623 eFt. A **tényleges kiadás 1.003 eFt**. Ebből a befektetési kiadások összege 97 eFt. Az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb ráfordításként könyvelt összege 906 eFt.

Összességében megállapítható, hogy a **pénztár gazdálkodását** fentiekben leírt **körülmények meghatározó jelleggel befolyásolták**. A befolyásoló körülmények ellenére az **Önkéntes Pénztári Ágazat stabil működése** a továbbiakban is **biztosított**, mert az éves tagdíjbevétel felül **jelentős működési és likviditási tartalékkal is rendelkezik**.

Az azonosítatlan (függő) befizetések nyitó összege 1.249 eFt, a növekedés 9.123 eFt, a csökkenés 8.239 eFt, a záró állomány 2.133 eFt. A záró állományból a többletutalások - amelyek a MÁV egységek 2.117 eFt téves utalása - a könyvelés befejezése után 2010. év elején visszautalásra kerültek.

A függő befizetések állomány változása: (eFt.)

Dátum	Nyitó	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró	Visszautalt	Egyéni számlán jóváírt
01.01-01.31	1 249	0	1 249	0	1 249	0
02.01-02.28	0	5	0	5	0	0
03.01-03.31	5	1 618	398	1 225	398	0
04.01-04.30	1 225	1 136	2 309	52	2 309	0
05.01-05.31	52	998	681	369	681	0
06.01-06.30	369	1 495	1 801	63	1 801	0
07.01-07.31	63	1 392	1 302	153	1 302	0
08.01-08.31	153	69	204	18	204	0
09.01-09.30	18	162	160	20	160	0
10.01-10.31	20	8	0	28	0	0
11.01-11.30	28	33	46	15	46	0
12.01-12.31	15	2 207	89	2 133	89	0
Összesen:		9 123	8 239			

A záró állományból **negyedéven túli azonosítatlan összeg nem maradt**.

3. Alkalmazotti állomány alakulása

A Pénztár személyi állományában változás nem következett be. A Pénztár mindkét Ágazatára kiterjedően munkaviszony keretében 10 fővel végzi a gazdálkodási és ügyviteli feladatok ellátását. Ezen túlmenően 1 fő megbízási jogviszonyban van foglalkoztatva.

A személyi állomány költségéből 1 fő bérköltsége 100 %-ban a Magánpénztári, 3 fő bérköltsége 100 %-ban az Önkéntes Pénztári Ágazatot terheli. A többi foglalkoztatott bérköltsége az előző év III. negyedév záró **taglétszámának arányában** (80-20 %) kerül megosztásra a két Ágazat között.

A tiszteletdíj mértékének növekedése a Küldöttközgyűlés döntésének megfelelően 5 %-os mértékű volt.

Az Igazgatótanács tagjai részére 8.496 eFt, az Ellenőrző Bizottság tagjai részére 4.957 eFt, összesen 13.453 eFt tiszteletdíj került kifizetésre. Az ügyvezető igazgató részére - aki egyben a jogász feladatokat is ellátja - kifizetésre kerülő Önkéntes Pénztári Ágazatot terhelő összeg 15.910 eFt.

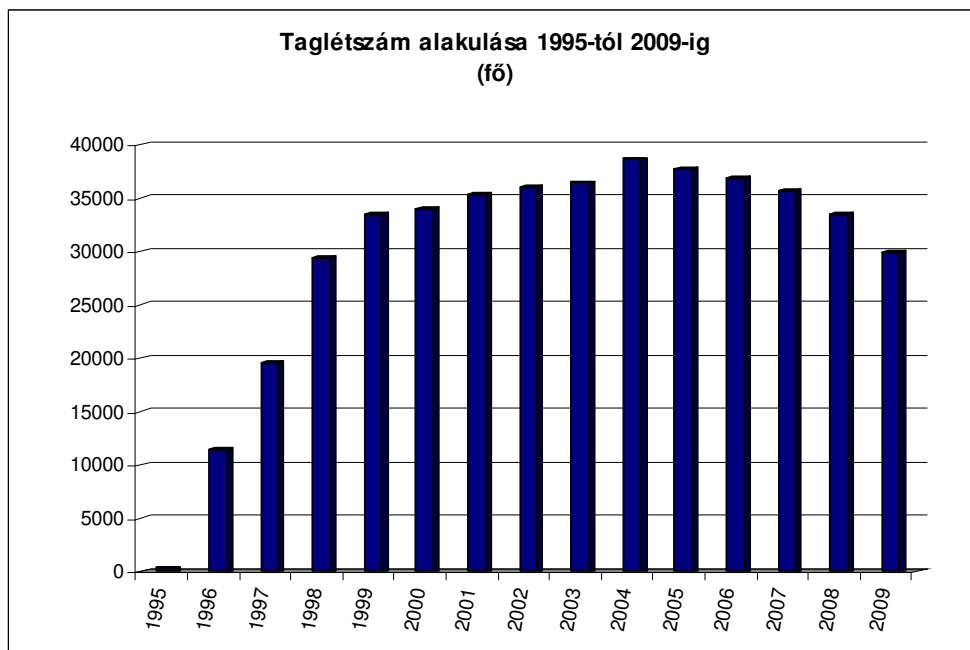
4. Taglétszám alakulása

A beszámolási időszak **nyitó taglétszáma 33.537 fő**. Az év folyamán **új belépő 584 fő**, a **tagsági viszony megszűnés 4.173 fő**. A tagsági viszony megszűnésének jogcímei:

Egyösszegű szolgáltatás	1.331 fő.
Kedvezményezett (örökös) részére történő kifizetés	99 fő.
Kilépő (10 éves várakozási idő után)	2.594 fő.
Átlépő másik pénztárba	149 fő.
Összesen:	4.173 fő.

A beszámolási időszak **záró taglétszáma 29.948 fő**, a **tagdíjfizetők száma 23.220 fő**. A **tagdíjat nem fizető** pénztártagok száma **6.697 fő**. Járadékszolgáltatásban részesül 31 fő. A Pénztár **mindkét Ágazatának tagja 4.404 fő**, amely 1.403 fővel kevesebb, mint 2008. évben. Ennek oka egyrészt az önkéntes pénztártagsági viszony megszűnés, másrészt a jogszabályváltozás eredményeként a magánpénztári tagok visszalépése a társadalombiztosítási rendszerbe, illetve más magánpénztárba történő átlépés.

A **taglétszám alakulását** a következő diagram szemlélteti.



A taglétszám alakulását korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 1. számú táblázata tartalmazza.

5. Tagi kölcsön folyósítása

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárról szóló törvény lehetőséget ad arra, hogy a pénztár a befektetésekről rendelkező jogszabály és az alapszabály alapján tagjai részére három évi tagsági idő után **tagi kölcsönt** nyújtson, amely visszafizetés esetén a tagsági viszony fennállása alatt több alkalommal ismételhető

A kölcsönnyújtás feltételeit és folyamatát az Alapszabály tartalmazza. A tagi kölcsön folyósítása a fedezeti alap terhére történik. A folyósítható kölcsön legfeljebb az egyéni számlán lévő összeg 30 %-a lehet, amelyet a folyósítás napjától a futamidő végéig 14,5 % kamat és egyszeri (4.000 Ft) eljárási díj terhel. A kölcsön visszafizetésének leghosszabb időtartama 12 hónap.

Az év folyamán a kifizetésre került összeg **88.020 eFt.** A tagi kölcsönben részesült pénztártagok száma **535 fő.** A tagi kölcsönt igénylők száma és a kifizetésre kerülő összeg elmaradt a tervezettől, amelynek feltételezett oka, hogy többen éltek a hozam kivételének lehetőségével. Elutasítás **51** esetben fordult elő a 3 éves tagsági viszony, illetve a tagdíjfizetés hiánya, vagy a korábban felvett kölcsön visszafizetésének elmaradása miatt.

A tagi kölcsön tartozást vissza nem fizetők száma **288 fő,** amely magában foglalja az előző évről áthúzódó pénztártagok számát is. A visszafizetést nem teljesítő pénztártagokat az eredménytelen felszólítást követően tájékoztattuk, hogy a hátralék összegét, **38.071 eFt-ot** az egyéni számlával szemben az év folyamán érvényesítettük.

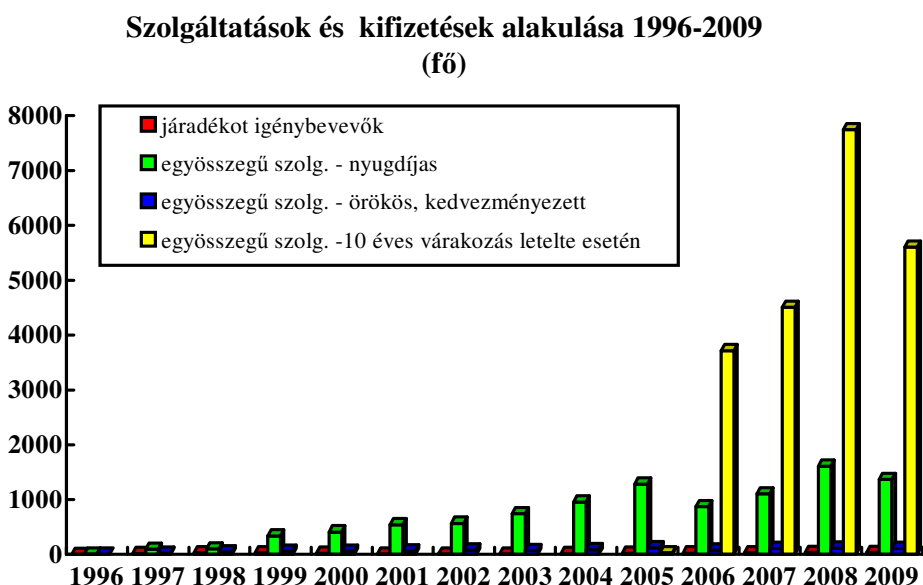
A pénztártagot a vissza nem fizetett kölcsön után a Pénztár által kiadott igazolás alapján a személyi jövedelemadóról szóló törvény szerint adóelőleg-fizetési, valamint az egészségügyi hozzájárulásról szóló törvény szerint százalékos egészségügyi hozzájárulás-fizetési kötelezettség is terheli. Az a pénztártag, akinek a tartozás az egyéni számlájával szemben érvényesítésre került, kizárta magát a további kölcsön igénylésének további lehetőségéből.

A tagi kölcsön év végi állománya 64.234 eFt, a kamat-előirányzat 6.204 eFt.

6. Szolgáltatás, kifizetés

Egyösszegű és járadékszolgáltatást igénylők száma **1.362 fő** volt. Ebből egyösszegű szolgáltatás 1.331 fő, a kifizetett összeg 1.433.615 eFt. Járadékszolgáltatásban részesül 31 fő, a kifizetett összeg 18.246 eFt. Összes kifizetés **1.451.861 eFt.** Kedvezményezettek (örökösök) részére történő kifizetés **99** esetben történt. A kifizetésre kerülő összeg **55.953 eFt.**

A szolgáltatások és kifizetések alakulását a következő grafikon szemlélteti:



A nyugdíjszolgáltatást igénybevevők, illetve nyugdíjszolgáltatást év közben megszüntetők létszámát korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 2. számú táblázata tartalmazza.

A Pénztár a 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet 32. §-ában foglaltak alapján háromévente köteles biztosításmatematikai mérleget készíteni. A Pénztár ennek megfelelően 2008. évben készített biztosításmatematikai mérleget. Ebben az évben **a jogszabályi előírás figyelembevételével biztosításmatematikai mérleget nem kellett készítenünk.**

A szolgáltatással kapcsolatban felmerült pénztári költség 7.263 eFt. Ebből a szolgáltatást igénybevevők által fizetett 4.000 Ft, illetve 2009. II. félévétől 3.000 Ft eljárási díj + utalási díj összesen 4.995 eFt, a fennmaradó 2.268 eFt-ot működési tartalék terhére könyveltük. A működési költségből a pénzügyi szolgáltatás díja 2.934 eFt, az anyag költség 658 eFt, személyi jellegű költség (bér + járulék) 1.610 eFt.

A 10 éves várakozási idő leteltével **5.603 fő pénztártag** élt a hozam és tőke kifizetés lehetőségével. A kifizetésre került összeg **2.245.235 e Ft.**

Ebből **2.467 fő** részére **hozamkifizetést** teljesítettünk, **542 fő** a tagsági viszony fenntartása mellett részben vagy egészben kérte a kifizetést. A teljes összeg kifizetése mellett **2.594 fő** a tagsági viszonyát is megszüntette.

A várakozási idő figyelembevételével megállapított kifizetés igénybevételére jogosult, vagy egy éven belül jogosulttá váló pénztártagok létszáma 18.577 fő, egyéni számlájuk összesített tárgyév végi egyenlege 15.988.190 eFt.

Az átlépők (149 fő) által elvitt fedezeti összeg **68.932 eFt.**

A nyugdíjszolgáltatásban részesülők igényének kielégítése és a kifizetés a fedezeti tartalék terhére megtörtént, a szükséges összeg biztosított volt.

7. Tartalékok alakulását befolyásoló tényezők bemutatása

A tartalékok arányának meghatározásánál a Pénztár a hosszú és rövid távú pénzügyi terv készítésénél a rendelkezésre álló információk alapján körültekintően járt el. Az előre nem tervezhető változó körülmények a rövid távú pénzügyi tervben kerültek figyelembevételre.

A hosszú távú tervben 2009. évre vonatkozóan 7 %-os hozam alapulvételével a **fedezeti tartalék tervezett bevétele** 3.9 milliárd Ft, a rövid távú tervben 6%-os hozam alapulvételével 3.6 milliárd Ft. A **tényleges bevétel** az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb bevételként könyvelt összege nélkül **6.8 milliárd Ft.** A **tényleges bevétel** a hosszú és rövid távú tervben meghatározott összegnél jelentősen magasabb, amelynek oka a pénzpiac kedvező folyamatainak alakulása.

A hosszú és rövid távú tervben a **fedezeti tartalék tervezett kiadása** 2,4 illetve 2,0 milliárd Ft volt. A **tényleges kiadás** az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb ráfordításként könyvelt összege nélkül **4.9 milliárd Ft.** A tervezettet meghaladó mértékű felhasználás a 10 éves várakozási idő utáni kifizetésre és a nagy számú nyugdíjazás miatti egyösszegű szolgáltatásra vezethető vissza.

A hosszú és rövid távú tervben a **likviditási tartalék tervezett bevétele** 20.264 eFt, illetve 19.325 eFt volt. A **tényleges bevétel** az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb bevételként könyvelt összege **27.080 eFt.**

A hosszú és rövid távú tervben a **likviditási tartalék tervezett kiadása** 696 eFt, illetve 623 eFt volt. A **tényleges kiadás** az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb ráfordításként könyvelt összege nélkül **97 eFt.**

A pénztár likviditási helyzete kiegyensúlyozott, ezért a tartalék terhére átcsoportosítást nem kezdeményeztünk.

A hosszú és rövid távú tervben a működési bevétel és kiadás alakulásánál pozitív működési eredménnyel számoltunk (a nem fizető pénztártagok hozamából levont működésre jutó hányad figyelembe vételével) 22.479 eFt illetve, 167 eFt összegben. A **tényleges eredmény -21.899 eFt,** a nem fizető pénztártagoktól levont működésre jutó bevétel a működési tartalék javára 19.339 eFt összegben került elszámolásra.

A pénztár a **jogszabályi előírásoknak megfelelően a működés befektetési portfóliójának értékelési különbözetére** - időarányosan járó kamatból és piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre - **képez céltartalékot**. Ennek felhasználása a befektetés realizálásakor történik.

A pénztár a szokásos működési tevékenységének fedezésére működési céltartalékot a jogszabályi rendelkezés alapján nem képezhet. A jövőbeni kötelezettségekre céltartalékot nem képeztünk, mert nem volt jövőbeni kötelezettség.

Fedezeti tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel	2.128.896
Tagok egyéb befizetései	303.829
Szolgáltatási célú egyéb bevétel	429.905
Más pénztárból áthozott tagi követelés	23.003
Befektetési tevékenység bevétele (hozamkorrekció összegével)	4.395.252
Összesen:	7.280.885

Fedezeti tartalék kiadásai (eFt)

Egyösszegű és járadékszolgáltatás	1.451.861
Szolgáltatási célú egyéb ráfordítás	429.905
Más pénztárba átvitt követelés	68.932
Tagoknak, kedvezményezetteknek kifizetés	2.301.188
Tagi kölcsön tartozás levonás	38.071
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	20.068
Befektetési tevékenység ráfordítása	1.072.787
Összesen:	5.382.812

Fedezeti céltartalék 20.886.980 eFt

A fedezeti céltartalék alakulásának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet 3. számú táblázata tartalmazza.

Működési tartalék bevételei (eFt)

Tagdíj bevétel	96.293
Tagok egyéb befizetései	2.887
Egyéb bevétel (tartalmazza az előző évi meg nem fizetett tagdíj kivezetését)	51.176
Befektetési tevékenység bevétele	13.200
Rendkívüli bevétel	30
Összesen:	163.586

Működési tartalék kiadásai (eFt)

Anyagköltség	2.265
Igénybevett szolgáltatás	24.976
Egyéb szolgáltatás	28.863
Személyi jellegű ráfordítás	100.761
Értékcsökkenési leírás	4.984
Felügyeleti díj	4.831
Egyéb ráfordítás	24.163
(tartalmazza az előző évi meg nem fizetett tagdíj kivezetését)	
Befektetési tevékenység ráfordítása	-5.358
Összesen:	185.485

Működési alap tartaléka 174.868 (eFt)

Likviditási tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel	3.665
Tagok egyéb befizetései	101
Egyéb bevétel	906
Befektetési tevékenység bevétele	23.314
Összesen:	27.986

Likviditási tartalék kiadásai (eFt)

Egyéb ráfordítás	906
Befektetési tevékenység ráfordítása	97
Összesen:	1.003

Likviditási alap tartaléka 224.244 eFt

A likviditási céltartalék alakulásának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet 4. számú táblázata tartalmazza.

A tagdíjbevétel tartalékok közötti megosztási aránya:	fedezeti	94,50 %
	működési	5,30 %
	likviditási	0,20 %

100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül:

- ❖ pénztártagok által fizetett 150.001 Ft feletti tagdíj,
- ❖ átlépés esetén a más pénztártól áthozott fedezet,
- ❖ a fedezeti alap pénzügyi bevétele,
- ❖ APEH adójóváírás,
- ❖ adomány.

100 %-ban a működési tartalékba kerül egyéb bevételként:

- ❖ tagok által fizetett költségtérítés és eljárási díj,
- ❖ a működési tartalék pénzügyi bevétele,
- ❖ nem fizető pénztártagok tagdíjának működésre jutó hányada.

100 %-ban a likviditási tartalékba kerül:

- ❖ likviditási tartalék pénzügyi bevétele,
- ❖ nem fizető pénztártagok tagdíjának likviditásra jutó hányada.

Az Önkéntes Pénztári Ágazat pénzmozgásainak jogcímeit a kiegészítő melléklet 5. számú táblázata tartalmazza.

8. Vagyonkezelés, befektetés

Befektetési politika

A Vasutas Nyugdíjpénztár a tagok érdekeit és kockázatvállaló képességét figyelembe véve alakítja ki, illetve minden évben felülvizsgálja a Befektetési Politikáját, amelynek tartalmi kivonata minden új belépő számára megküldésre kerül.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében fektethető be. A Pénztár gazdálkodása során elért bevételeit a szolgáltatások fedezetének biztosítására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek a fedezetére fordíthatja, azt sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizetheti ki.

A befektetési politika alapelvei:

- ❖ **biztonság**
- ❖ **jövedelmezőség**
- ❖ **likviditás**

A Vasutas Önkéntes- és Magánnyugdíjpénztár célja, hogy a fent említett alapelveken nyugvó, hosszú távon kiegyensúlyozott vagyonkezelési gyakorlatot folytasson, a tagok számára kedvező reálhozamot érjen el.

Az Igazgatótanács a Befektetési Politikában foglaltakkal összhangban 2009. évben a bizonytalan gazdasági helyzet és az ebből adódó változékony pénz és tőkepiaci környezet miatt minimalizálta a részvénybefektetések arányát, ezzel erősítve a nyugdíjpénztár pozícióját.

A befektetési irányelvek érvényesítése a vagyongazdálkodókkal történő együttműködés keretében valósult meg.

Az említett változó gazdasági körülmények miatt az Igazgatótanács folyamatosan figyelemmel kíséri a piaci fejleményeket, hogy az azokban bekövetkező érdemi változás esetén akár év közben is módosítsa a befektetési politika sarokszámait, amelyre azonban a 2009. év során nem került sor.

Vagyonkezelési tevékenység

A vagyongazdálkodás a Pénztár egyik alapvető tevékenysége, hiszen ennek révén lehet biztosítani a tagok befizetéseiből keletkezett vagyon értékének gyarapítását, amely nélkül a későbbiekben nem lehetséges az **elvárt színvonalú nyugdíj szolgáltatás**.

A vagyongazdálkodási tevékenység magában foglalja a külső vagyongazdálkodást és a Pénztár saját vagyongazdálkodását is. A Pénztár vagyongazdálkodási szerződést kizárólag a jogszabályokban meghatározott összeférhetetlenségi szabályokat nem sértő, a szükséges PSZÁF engedéllyel rendelkező szolgáltatókkal köt, és ennek meglétéről a szolgáltatókat külön nyilatkoztatja.

A Pénztár befektetési tevékenységének bonyolításában résztvevő közreműködőktől elvárja, hogy a legjobb tudásuk szerint, a vállalt kockázat mértékének megfelelő, lehető legmagasabb hozamot érjék el, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályokat, a befektetési politikát, valamint a vagyongazdálkodási szerződésben foglaltakat.

A vagyongazdálkodó a szerződés időtartama alatt a Befektetési Politikában és a vagyongazdálkodási szerződésekben rögzített feltételek mellett önállóan rendelkezik a Pénztár által kezelésébe átadott pénztári eszközökkel és a tárgyévben keletkezett szabad pénzeszközökkel.

Mind a Pénztár, mind a vagyongazdálkodó, a kibocsátók, az értékpapírfajták és a futamidők tekintetében is megosztja befektetéseit annak érdekében, hogy az egyes befektetések egyedi kockázatait a lehető legnagyobb mértékben csökkentse.

Az előző évek tapasztalata alapján tovább folytattuk a részleges vagyongazdálkodási gyakorlatot. Az Igazgatótanács az eddigi gyakorlatának megfelelően továbbra is kiemelt figyelmet fordított a vagyongazdálkodók munkájának, teljesítményének, eredményének folyamatos vizsgálatára, ellenőrzésére. A 2009-es évben az Önkéntes Ágazat összességében öt külső vagyongazdálkodóval állt szerződéses kapcsolatban:

- ❖ a CIB Befektetési Alapkezelő Zrt-vel,
- ❖ a Concorde Alapkezelő Zrt-vel,
- ❖ az Erste Alapkezelő Zrt-vel,
- ❖ a Generali Alapkezelő Zrt-vel és
- ❖ a Raiffeisen Befektetési Alapkezelő Zrt-vel.

Igazgatótanács feladata és hatásköre

A pénztári vagyon kezelésének **legfőbb irányítója az Igazgatótanács**. A vagyonkezeléssel kapcsolatos minden döntés, így különösen a Vagyonkezelő alkalmazása, kiválasztása és megbízása, a vagyonkezelési és letétkezelői szerződés Pénztár részéről történő megkötése, módosítása és megszüntetése, a portfólió összetétel meghatározása, a befektetési politika elfogadása, módosítása, a vagyonkezelési irányelvek meghatározása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

A saját kezelésben lévő befektetések összetételét, a befektetési korlátokat az Igazgatótanács határozza meg. A konkrét befektetésekről a mindenkori piaci viszonyokat figyelembe véve a befektetési vezető által bekért ajánlatok alapján az Igazgatótanács elnöke dönt.

Ellenőrzés

A vagyonkezelési tevékenység körében a **befektetési vezető és az ügyvezető igazgató** folyamatosan gondoskodik a jogszabályok, az Alapszabály és a Befektetési Politika előírásainak betartásáról.

Az **Ellenőrző Bizottság** évente egy alkalommal értékeli a Befektetési Politika teljesülését, és erről tájékoztatja az Igazgatótanácsot. Az ellenőrzés során a 2009. évre vonatkozóan a Befektetési Politikában foglaltak teljesülését állapították meg.

Az **Igazgatótanács** negyedévente értékeli, pénzügyi évenként elvégzi a Befektetési Politika felülvizsgálatát, és értékeli a Pénztár vagyonkezelési és letétkezelési tevékenységét.

A Pénztár gazdálkodásának fontos garanciális szabálya a **letétkezelő** alkalmazása, mely kiválasztása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik. A letétkezelő tevékenysége kiterjed a pénztár teljes értékpapírvagyonára. A letétkezelő vezeti az értékpapírok nyilvántartására szolgáló értékpapírszámlát, valamint ellátja a kinyomtatott papírok letéti ellenőrzését is. A letétkezelő garantálja a törvényi limitek betartását is, amennyiben a vagyonkezelők tevékenységével kapcsolatban bármilyen kifogást emel, akkor erről haladéktalanul köteles értesíteni a Pénztárat.

A vagyonkezelési és befektetési tevékenységet a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete** a negyedéves, éves beszámolókon, az e tárgyban megkötött szerződések tartalma, valamint a rendszeres ellenőrzési tevékenysége által folyamatosan figyelemmel kíséri. Ezen kívül folyamatos az ellenőrzés a Felügyelet részéről a letétkezelő által adott napi eszközértékelés alapján.

A Pénztár befektetéseire ható tényezők és események alakulása

Bruttó hazai termék (GDP)

2009-ben a magyar gazdaság több mint 6 százalékkal csökkent, és a várakozások szerint 2010-ben sem áll majd vissza a növekedési pályára. A növekvő munkanélküliség, a romló kiskereskedelmi forgalom, a nehezen talpra álló, EU tagállamoknak, de leginkább Németországnak kitett hazai külkereskedelem, s az alacsony kapacitáskihasználtság miatt lassan emelkedő beruházási aktivitás legfeljebb gazdasági stagnálást eredményezhet.

Infláció

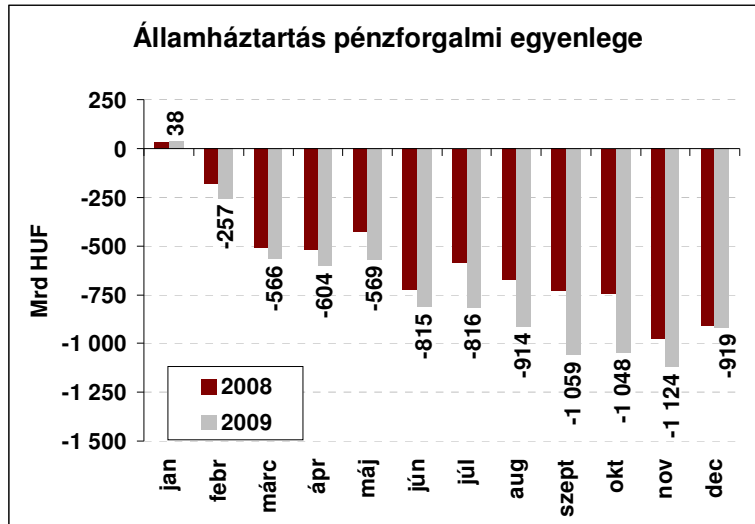
Az éves átlagos infláció 4 százalék közelire mérséklődött 2009-ben. Az év/év infláció különös pályán mozgott az év során, hiszen míg 2009. márciusában még 3% alatt fogyasztói árindex növekedést mértek, addig év végére fokozatosan növekedve elérte az 5,60%-ot.

A válság hatására drámaian visszaeső fogyasztói keresletnek jelentős árviszafogó hatása volt, így az év közepén bevezetett áfa-emelést a kereskedők csak minimális mértékben tudták érvényesíteni a fogyasztói árakban.

Államháztartás

Az államháztartás helyzete a várakozásoknak megfelelően alakult, így erről az oldalról nem nehezedett nyomás a tőkepiacokra. A kormány rekordsebességgel fogadtatta el a 2010. évi, a befektetők és különösen az IMF bizalmát bíró költségvetést, amelynek teljesülésével kapcsolatban érdemes kiemelni az alábbi kockázati tényezőket:

- munkanélküliség,
- kiskereskedelmi forgalom,
- közösségi közlekedés finanszírozása,
- önkormányzatok költségvetése,
- nemfizetési arány növekedése a bankrendszerben,
- parlamenti választások.



Fizetési mérleg

A fizetési mérleg a vártnál sokkal nagyobb javulást mutatott az év során. A külkereskedelem pozitív egyenlege történelmi csúcspontot döntött, elsősorban azért, mert az export visszaeséséhez képes a behozatal nagyságrenddel nagyobb mértékben zsugorodott. 2010-re a pozitív hatások enyhülését várjuk. A kereskedelmi vállalkozások pénzügyi egyenlegének javulása valószínűleg megáll, illetve az év második felére prognosztizált kisebb gazdasági élénkülés, s így a növekvő behozatal miatt meg is fordulhat; az áruk és szolgáltatások egyenlegében is hasonló okok miatt állhat be fordulat.

Állampapírpiac, kamatok

A jelentős pénzkivonások miatt 2008. őszén, illetve 2009. márciusában megrendült kötvénypiac a második negyedévtől kezdődően stabilizálódott, a hozamok visszaestek a kétszámjegyű csúcspontokról. Az öt éves lejáratú, csőd-kockázatot reprezentáló CDS felár (biztosításnál alkalmazott kötvénykamat prémium) az elfogadható 200 bázispont (2,00%) környékére csökkent az év végére.

Az MNB júliustól kezdődően több lépcsőben csökkentette az alapkamatot. 2010. év elején, különösen akkor, ha a fizetési mérleg továbbra is kedvezően alakul, folytatódhat a kamatsökkentési sorozat, ám már csak a decemberben is látott lassított ütemben azzal, hogy még optimista esetben sem gondoljuk, hogy év végére 5,50% alá esne az irányadó jegybanki kamat. A kötvénypiac az éven belüli lejáratok esetén az alapkamathoz igazodó lesz különösen azért, mert a piaci likviditás ezen futamidők esetében továbbra is igen magas. A hosszabb futamidők esetében, a jelentősebb (6,50% alatti szinteket elérő) hozamcsökkenés lehetősége behatárolt, mind az előre jelzett határidős piaci hozamszintekből, mind pedig az országra vonatkozó kockázati felárakból kiindulva.

Részvénypiac

Soha nem látott méretű, egyrészt globális, országokon átnyúló, másrészt nemzeti fiskális és monetáris mentőcsomagok eredményeként olyannyira sikerült a piaci bizalmat helyreállítania a hatóságként fellépő állami intézményeknek, hogy március elejétől szinte korrekció nélküli, eufórikus emelkedésbe csapott át a korábbi krízis hangulat.

Április elején a gazdasági nagyhatalmak londoni G-20-as konferenciáján a résztvevők egyöntetű politikai eltökéltsége nyugtatta meg a befektetőket, ahol célzott támogatások, visszatérítések formájában a munkahelymegtartás és fogyasztás ösztönzését állították elsődleges célnak.

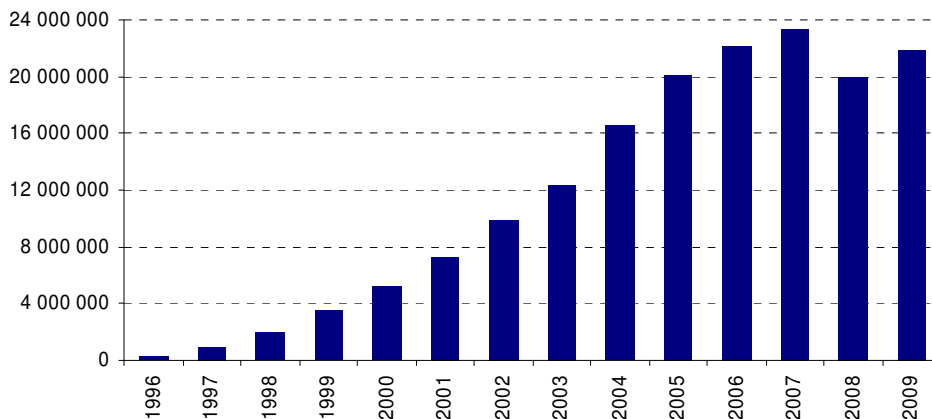
A különböző kockázatosnak minősülő piacok, és azokon belül a különféle kockázatú befektetési eszközök, lényegében egyszerre erősödtek, kiugró dinamikával.

A globális trendeknek megfelelően a BUX index 73%-os erősődéssel, másfél éves csúcson zárta a 2009-es évet. A vezető részvények közül majdnem 90%-kal drágultak az OTP, az FHB és az Egis részvényei, melyek a legjobb befektetésnek bizonyultak. A MOL és a Richter 50% feletti nyereséggel zárta az évet. A magas osztalékot fizető, kevésbé aktív részvények között jól teljesített a Zwack és a Magyar Telekom.

Az év folyamán nem merült fel olyan rendkívüli esemény vagy tényező, amely a befektetésekre, a befektetési szabályok érvényesülésére, a hozamok alakulására, az eszközök összetételének változására kedvezőtlen hatást gyakoroltak.

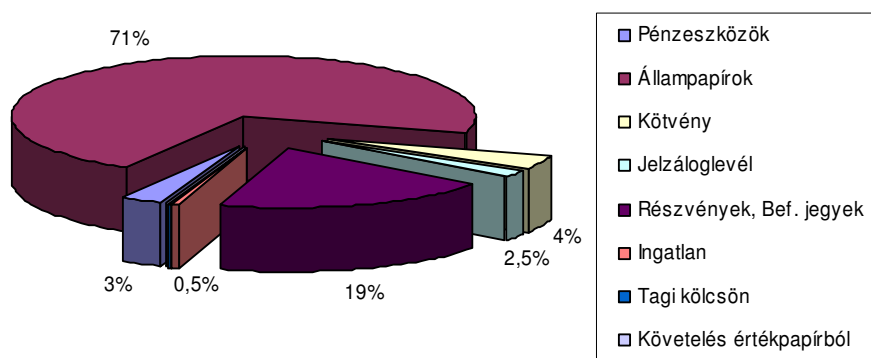
A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

A vagyon alakulása a Pénztár indulása óta (adatok ezer Ft-ban)



Össességében a folyamatos kifizetések még mindig nagy terhet jelentettek az Ágazatnak. A tagdíjbevétel és a kiemelkedő befektetési tevékenységnek köszönhetően azonban a pénztári vagyon a tavalyi évhez képest növekedett, és az **Ágazat vagyona az év végén meghaladta a 21,8 Mrd Ft-ot.**

**A befektetett állomány megoszlása
2009. december 31-én**



Teljes pénztári portfólió – 2009. december 31. (adatok e Ft-ban)

Befektetés	Nyilvántartási érték	Értékelési felh. Kamat	Értékelési különbözet piaci ért kül.	Piaci érték
Pénzeszközök	596 511	6 962		603 473
Állampapírok	14 164 750	526 206	449 298	15 140 254
Kötvény	769 085	12 777	37 255	819 117
Jelzáloglevél	475 981	27 535	-891	502 625
Részvények, Bef. jegyek	3 522 446		564 852	4 087 298
Ingatlan	100 295		-10 395	89 900
Tagi kölcsön	64 234			64 234
Követelés értékpapírból	235			235
Összesen	19 693 537	573 480	1 040 119	21 307 136

Teljes pénztári portfolió – 2008. december 31. (adatok e Ft-ban)

Befektetés	Nyilvántartási érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
		felh. Kamat	piaci ért. kül.	
Pénzeszközök	536 525	1 057		537 582
Állampapírok	14 628 492	530 668	-434 261	14 724 899
Kötvény	490 056	8 966	888	499 910
Jelzáloglevél	474 854	26 805	-20 383	481 276
Részvények, Bef. jegyek	4 285 861		-1 328 399	2 957 462
Ingatlan	100 295		-10 395	89 900
Tagi kölcsön	67 648			67 648
Követelés értékpapírból	933			933
Összesen	20 584 664	567 496	-1 792 550	19 359 610

Az Önkéntes Pénztári Ágazatban **nincs választható portfóliós rendszer**. A Pénztár 2009. év végi portfólióállományának földrajzi és devizanemenkénti megoszlása:

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
	1	2	3
	a	b	c
Ausztria	7 631	12 840	12 840
Cseh Köztársaság	39 035	45 447	45 447
Hollandia	100 007	37 284	37 284
Lengyelország	73 225	94 676	94 676
Luxemburg	3 527	6 209	6 209
Magyarország	19 298 411	20 923 199	3 703 594
Európai Gazdasági Térség összesen	19 521 836	21 119 655	3 900 050
Amerikai Egyesült Államok	171 701	187 481	187 481
Összesen	19 693 537	21 307 136	4 087 531

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
	1	2
	a	b
HUF	19 051 787	20 631 187
EUR	179 717	224 644
CZK	145 863	95 136
PLN	73 226	94 676
USD	242 944	261 493
Összesen	19 693 537	21 307 136

Teljes Pénztári portfólió tartalékonként – 2009. december 31. (adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Portfólió összesen	19 314 520	20 920 066	161 709	162 834	217 308	224 236	19 693 537	21 307 136
Bankszámlák és készpénz összesen	433 754	439 588	161 709	162 834	1 047	1 050	596 510	603 472
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	401	401	0	0	401	401
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	15 154	15 618	41 308	41 425	1 047	1 050	57 509	58 093
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszegek	418 600	423 970	120 000	121 008	0	0	538 600	544 978
Értékpapírok összesen	18 716 002	20 326 109	0	0	216 261	223 186	18 932 263	20 549 295
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	14 717 575	15 736 186	0	0	216 261	223 186	14 933 836	15 959 372
Magyar állampapír	13 732 422	14 681 023	0	0	216 261	223 186	13 948 683	14 904 209
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	174 206	191 076	0	0	0	0	174 206	191 076
Külföldi állampapír	41 862	44 970	0	0	0	0	41 862	44 970
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	14 773	22 523	0	0	0	0	14 773	22 523
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	754 312	796 594	0	0	0	0	754 312	796 594
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	2 125 011	2 679 523	0	0	0	0	2 125 011	2 679 523
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	1 893 012	2 475 432	0	0	0	0	1 893 012	2 475 432
Ma-on kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott részvény	231 999	204 091	0	0	0	0	231 999	204 091
Külföldön kibocsátott, nyilvános forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1 397 436	1 407 775	0	0	0	0	1 397 436	1 407 775
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési	422 498	416 876	0	0	0	0	422 498	416 876
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	812 045	811 286	0	0	0	0	812 045	811 286
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	162 893	179 613	0	0	0	0	162 893	179 613
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	475 980	502 625	0	0	0	0	475 980	502 625
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott	475 980	502 625	0	0	0	0	475 980	502 625
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvános forgalomba hozott(jelzáloglevél)	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Opációs ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Repóügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	100 295	89 900	0	0	0	0	100 295	89 900
Tagi kölcsön	64 234	64 234	0	0	0	0	64 234	64 234
Kockázati tőkealap-jegy	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Követelés értékpapír ügyletekből	5 414	5 414	0	0	0	0	5 414	5 414
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	5 179	5 179	0	0	0	0	5 179	5 179

Az Önkéntes Pénztári Ágazatban nem került bevezetésre a választható portfóliós és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer.

Értékpapír állomány alakulása (adatok eFt-ban)

Év	Piaci érték	Nyilvántartási Érték	Értékelési Különbözet
1998	1 837 110	1 678 225	57 061
1999	3 494 545	3 302 403	43 885
2000	5 116 340	5 035 794	37 526
2001	7 121 828	6 896 775	22 655
2002	9 380 567	8 930 024	184 873
2003*	11 712 754	11 456 144	256 610
2004*	15 882 890	14 246 057	1 636 833
2005*	19 186 488	17 455 460	1 731 028
2006*	21 161 356	19 176 454	1 984 902
2007*	22 809 042	21 149 972	1 659 070
2008*	19 359 610	20 584 664	- 1 225 054
2009*	21 307 136	19 693 537	1 613 599

*223/2000. számú módosított kormányrendelet szerint 2003. január 1-jén nyitó rendező tételként az aktív időbeli elhatárolások, az értékesítés és visszaírások összege átvezetésre került az adott eszközhöz megnyitott értékelési különbözetbe.

A Pénztár befektetett eszközeinek vagyonkezelőnkénti megoszlását és azon belül az adott évben történt változás mértékét az alábbi táblázat mutatja. A tárgyévi változás egyrészt az értékpapírok árfolyamváltozásának, másrészt a jelentős kifizetések következménye. A nagyszámú kifizetések miatt egyrészt az Erste Alapkezelő Zrt. által kezelt portfólióból 2009. február 19-én kivonásra került 500 MFt, másrészt a saját vagyonkezelésbe vont Fedezeti tartalék terhére teljesítjük a folyamatos kifizetési igényeket.

Befektetett eszközök **piaci értékének** változása vagyonkezelőnként (eFt)

	Nyitó (2009.01.01)	Tárgyévi változás	Záró (2009.12.31)
CIB Befektetési Alapkezelő Zrt.	3 044 920	614 640	3 659 560
Concorde Alapkezelő Zrt.	2 641 464	440 616	3 082 080
Erste Alapkezelő Zrt.	2 875 702	- 50 731	2 824 971
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.	2 565 341	364 453	2 929 794
Generali Alapkezelő Zrt.	2 823 751	678 378	3 502 129
Saját vagyonkezelés	5 408 432	- 99 830	5 308 602
Összesen	19 359 610	1 947 526	21 307 136

Vagyonkezelők tevékenységének értékelése

A Vagyonkezelők tevékenységét és eredményességességét az Igazgatótanács folyamatosan figyelte, értékelte illetve ellenőrizte. A vagyonkezelők köre 2009. évben nem változott.

A Pénztár minden egyes Vagyonkezelőre, a befektetésekre vonatkozóan egyéni irányelveket határoz meg, melyben az adott portfólióra rögzíti az egyes értékpapírfajták arányának elvárt, illetve az ettől az aránytól való maximális eltérés mértékét is. Ebből kifolyólag az egyes vagyonkezelők teljesítményét nem elsősorban az általuk elért abszolút hozam jellemzi a legjobban, hanem az adott portfólióra számított referenciaindexhez viszonyított eredmény.

Az alábbi tábla a 2009. december 31-én kezelésben lévő vagyon piaci értékét, az elért, egyéni számlára jóváírt realizált hozam és nem realizált értékelési különbözet mértékét valamint a vagyonkezelők által elért 2009. évi bruttó hozamráta és az adott portfólióra vonatkozó referenciaindex teljesítményét tartalmazza.

adatok eFt-ban

Vagyonkezelő	Kezelt vagyon piaci értéke (2009.12.31)	Felosztott hozam és értékelési különbözet	Bruttó Hozam-ráta	Referencia-portfólió hozama
CIB Alapkezelő Zrt.	3 659 560	607 213	20,18%	20,00%
Concorde Alapkezelő Zrt.	3 082 080	416 014	16,68%	16,96%
Erste Alapkezelő Zrt.	2 824 971	446 937	21,04%	21,96%
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.	2 929 794	360 065	14,21%	17,40%
Generali Alapkezelő Zrt.	3 502 129	669 520	24,02%	24,90%
Saját vagyonkezelés	5 308 602	822 704	16,70%	18,26%
Összesen	21 307 136	3 322 453	18,61%	20,03%

Ennek megfelelően a vagyonkezelők teljesítmény-értékelésének az alapja is a referencia hozamtól való eltérés mértéke. A vagyonkezelők díjazása két részből tevődik össze, a fix díjból és a sikerdíjből, mely utóbbi a teljesítmény függvényében lehet pozitív, de akár negatív is.

A következő táblázat az év során kiszámlázott vagyonkezelési, letétkezelési, Keler és Giro költségek összegét, valamint az egyéb befektetésekkal kapcsolatos ráfordítások mértékét tartalmazza.

adatok eFt-ban

Vagyonkezelő	Vagyonkezelési díj	Letétkezelési díj	Keler és Giro költség	Egyéb bef. kaps. Költség
CIB Alapkezelő Zrt.	5 723	1 323	380	0
Concorde Alapkezelő Zrt.	22 609	1 220	448	324
Erste Alapkezelő Zrt.	3 846	1 041	356	0
Raiffeisen Alapkezelő Zrt.	2 999	1 071	319	302
Generali Alapkezelő Zrt.	7 059	1 294	432	74
Saját Fed. vagyonkezelés	11 732	1 971	407	229
Fedezeti összesen	53 968	7 920	2 342	929

Saját befektetési tevékenység értékelése

A saját befektetési tevékenység az elmúlt években vásárolt értékpapírok lejáratának és kamatainak újra befektetését, illetve a havi tagdíjak befektetését foglalja magában. A piaci ingadozásokat folyamatosan figyelemmel kísérve, az elemzőkkel és befektetési szolgáltatókkal történő konzultálás után a beérkező ajánlatok közül az Igazgatótanács elnöke választja ki a konkrét befektetési eszközt a kockázat és hozam vizsgálata után.

A Pénztár befektetési politikájával és kockázatvállaló képességével összhangban a piaci viszonyoknak megfelelően, kockázatmentes, államilag garantált értékpapírok vásárlására került sor. Mindemellett a Fedezeti portfólió esetében a kockázatmegosztás jegyében - egyéb piaci szegmensben rejlő értékek kihasználásával- a részvények mellé ingatlanba fektető befektetési jegyek is kerültek a portfólióba. A részvények aránya átlagosan 14-15 %, a befektetési jegyeké 8-9 % körül mozgott.

Felosztott hozam és hozamráta alakulása 2009. évben

A jogszabálynak megfelelően hozam és értékelési különbözet felosztásra negyedévente került sor. Az egyéni, valamint a szolgáltatási számlákra felosztásra kerülő pozitív hozam és értékelési különbözet összege 2009. évben **3.322.453 eFt** volt, amely a negyedéves zárlati munkák során az időtényező és az egyenleg alapján került rendezésre. A IV. negyedévben a Generali vagyonkezelő PKO bankrészvényt vásárolt, amelynek jegyzése két ütemben történt. Az első ütemben 3.894 Ft opciós díjat számoltak fel, a második ütemben a korrigálták ezt díjat és felszámították a helyes módosított díjtételt 5.000 Ft összegben. A két összeg közötti különbség 1.106 Ft, amely a negyedéves hozamfelosztásból kimaradt. Az összeg elszámolására a 2010. I. negyedéves hozamosztás keretében kerül sor.

A teljes pénztárra vonatkozó **bruttó hozamráta értéke 18,61%**, mely a nyugdíjpénztár teljesítményét méri és a jogszabályban meghatározott képlet szerint számol. A költségekkel csökkentett **nettó hozamráta értéke 18,23%**.

A Nyugdíjpénztár a bizonytalan gazdasági helyzet és az ebből adódó változó pénzügyi és tőkepiaci környezet ellenére alacsony kockázatvállalás mellett kiemelkedő eredményt ért el a 2009. évben.

A hozamráta alakulása

A Nyugdíjpénztár megalakulásának és működésének elsődleges célja, hogy tagjainak a nyugdíjkorhatár illetve a szolgáltatásra jogosultság elérésekor megfelelő színvonalú és a tagok elégedettségét szolgáló szolgáltatást nyújtson. Ez csak akkor lehetséges, ha hosszú távon biztosítja a Pénztár a tagok befizetéseinek értékállóságát és érték növekedését. Ez a szemlélet és a hosszú távú gondolkodás a jogalkotó által is megfogalmazást nyert a 10 éves várakozási idő meghatározásával.

A nemzetközi gyakorlattal összhangban a Pénztáraknak az alapítástól kell bemutatni tevékenységük eredményességét a hozam adatok nyilvánosságra hozatalával, hiszen a Pénztár tevékenységét és elért eredményeit évekre visszamenőleg is vizsgálni kell.

Az alábbi tábla a Pénztár hozamrátáinak alakulását tartalmazza %-os formában.

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
Teljes pénztár													
Bruttó hozamráta	18,61	-8,47	6,50	9,19	12,33	18,40	4,85	9,70	8,71	7,29	19,27	18,50	26,78
Nettó hozamráta	18,23	-8,72	6,34	8,90	12,07	18,17	4,67	9,20	8,40	6,96	19,11	17,60	22,95
Fedezeti tartalék													
Bruttó hozamráta	18,79	-8,61	6,49	9,22	12,34	18,45	4,94	9,40	8,78	7,20	18,52	18,50	28,37
Nettó hozamráta	18,39	-8,85	6,32	8,94	12,08	18,22	4,76	9,00	8,47	6,86	18,36	16,00	17,18
Infláció	5,60	3,50	7,40	6,50	3,30	5,50	5,70	4,80	6,82	10,08	11,18	10,31	18,42

1996-ban az átlaghozam: 23,8% volt (19,80% infláció mellett)

Az Ágazat teljesítményét az inflációhoz viszonyítva jól mutatja a következő grafikon:



A Nyugdíjpénztárak teljesítményének értékelésére az egy évnél hosszabb időtávra vonatkozó mutatószámok alkalmasabbak, melyet a jogalkotók is felismertek, és a Nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló kormányrendelet módosítás szerint minden nyugdíjpénztár köteles a tárgyévet követő év február 28-ig bejelenteni nemcsak az elmúlt év, de az elmúlt tíz naptári év átlagos hozamrátáját is.

A Vasutas Nyugdíjpénztár Önkéntes Pénztári Ágazatának 10 éves, 2000-2009. évre vonatkozó, átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 8,17% volt, amely hozam az elmúlt tíz évben átlagosan 2,27 százalékkal haladta meg az adott időszakra vonatkozó inflációt.

Kockázati tőkebefektetések, szabványosított ügyletek és egyéb jövőbeni kötelezettségek alakulása:

Az üzleti év mérleg fordulónapjáig a Nyugdíjpénztár **le nem zárt határidős és opciós ügyletekkel nem rendelkezett.**

Az év folyamán a Fedezeti portfólióban határidős és opciós ügyletek kötésére is sor került.

Határidős ügyletek kizárólag fedezeti célból jöttek létre, a külföldön kibocsátott értékpapírok devizaárfolyam változásából eredő kockázat csökkentése, megszüntetése céljából.

Ha a határidős ügyletek eredményét külön vizsgáljuk, akkor összességében veszteséget termeltek, azonban ha a teljes fedezeti pozíciók eredményre gyakorolt hatását vesszük alapul, akkor a pozíciókhoz tartozó részvény illetve befektetési jegy eladásokon keletkezett nyereség meghaladta a határidős ügyletek veszteségét, így a pozíciók összességében nyereséget termeltek.

A határidős ügyletek cash-flow-ra gyakorolt hatását vizsgálva elmondhatjuk, hogy a határidős ügyletek mindössze 1-2 hónapig voltak nyitott pozícióban, és addig is csak kis mértékben befolyásolták az eredményt, majd zártuk őket. Viszont a hozzájuk kapcsolódó értékpapírok vétele és eladása között 0,5 év illetve 1,5 év telt el, és a jelentős tőzsdei árfolyam ingadozások miatt az eredményre nagyobb hatást gyakoroltak mint a határidős ügyletek.

Opciós ügyletek a külföldön kibocsátott értékpapírok jegyzéséhez kapcsolódóan születtek, amelyek során, a Pénztár, mint régi tulajdonos, új részvények megvételére szerzett opciós lehetőséget.

Az opciós ügyletek eredményre és cash-flow-ra gyakorolt hatása kedvező volt, hiszen az érintett részvényeket a jegyzéskor a piaci ár kb. 63%-áért szereztük meg, és az opciós ügylet 2 hónapos időtartama alatt a részvények tőzsdei ára folyamatosan emelkedett, és év végére a piaci értékük majdnem a jegyzéskori ár kétszeresét érte el.

A Pénztár, mind az opciós mind a határidős ügyleteket az üzleti év végéig lezárta, így nyitott pozícióval a mérlegkészítés időszakában nem rendelkezik.

Értékpapír ügyletből származó **jövőbeni kötelezettségként** tartjuk nyilván a Fedezeti portfólióban, egy 2009. évben megkötött részvény vásárlási ügylet ellenértékét, amelynek pénzügyi teljesítése átnyúlik a következő üzleti év elejére.

Értékpapír kölcsönzéssel vagy óvadékhoz kötött ügyletekkel az Igazgatótanács döntése alapján a Pénztár nem foglalkozik, így **kölcsönbe adott vagy óvadékként kapott értékpapírok az adott üzleti évben nem voltak a Pénztár portfóliójában.**

A Pénztár tulajdonában a **2009. évben kockázati tőkealap-jegyek nem voltak.**

Immateriális javak és tárgyi eszközök alakulása

IMMATERIÁLIS JAVAK	Nyitó bttó érték eFt	Növekedés eFt	Csökkenés eFt	Átsorolás eFt	Záró bttó érték eFt
Bekerülési érték	24 047	1 025	0	0	25 073
Értékcsökkenés	17 490	2 522	0	0	20 013
Nettó érték	6 557				5 060
TÁRGYI ESZKÖZÖK					
Tartós befektetésű ingatlanok	93 092	0	0	0	89 900
Gépek, berendezések	18 787	425	0	0	19 212
Bekerülési érték	111 879	425	0	0	109 112
Értékcsökkenés	12 325	3 253	0	0	15 578
Nettó érték	99 554				93 534

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele: 30%
 tartalékok tárgyévi hozambevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele: 45%
 Bér és személyjellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf. 54%
 Igénybevett és egyéb szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf. 29%
 munkáltatói tagdíjbefizetések / tartalékok tárgyévi összes tagdíjbevétele: 81%

Egyéb mutatók

Éves átlagos taglétszám:	31.742 fő
Egyéni számlák állományának éves átlagos értéke:	19.938 MFt
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke:	8.903 Ft/fő
Átlagéletkor:	44 év

Taglétszám alakulása korévenként, jogcímenkénti bontásban

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Tagsági viszony évközi megszűnése							Év végén	Mód
			Év elején	Belépő	Át(Ki)lépés	Elhalálozás	Szolgáltatás igénybevétele	Egyéb megszűnés**	Év végén		
			1	2	3	4	5	6	7		
			a	b	c	d	e	f	g	8	
001	74OA01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	74OA02	17	0	0	0	0	0	0	0	0	
003	74OA03	18	0	0	0	0	0	0	0	0	
004	74OA04	19	1	2	0	0	0	0	0	3	
005	74OA05	20	5	2	0	0	0	0	0	7	
006	74OA06	21	12	5	0	0	0	0	0	17	
007	74OA07	22	39	6	0	0	0	0	0	45	
008	74OA08	23	49	6	0	0	0	0	0	55	
009	74OA09	24	52	10	1	0	0	0	0	61	
010	74OA10	25	75	9	1	0	0	0	0	83	
011	74OA11	26	120	8	1	0	0	0	0	127	
012	74OA12	27	214	6	0	0	0	0	0	220	
013	74OA13	28	257	3	1	1	0	0	0	258	
014	74OA14	29	301	7	4	1	0	0	0	303	
015	74OA15	30	374	7	15	1	0	0	0	365	
016	74OA16	31	440	3	19	1	0	0	0	423	
017	74OA17	32	495	13	40	0	0	0	0	468	
018	74OA18	33	639	6	58	1	1	0	0	585	
019	74OA19	34	731	12	68	0	1	0	0	674	
020	74OA20	35	760	12	73	2	1	0	0	696	
021	74OA21	36	771	19	92	1	1	0	0	696	
022	74OA22	37	877	16	109	2	1	0	0	781	
023	74OA23	38	1 016	14	121	1	0	0	0	908	
024	74OA24	39	1 069	13	101	4	5	0	0	972	
025	74OA25	40	1 169	31	122	5	0	0	0	1 073	
026	74OA26	41	1 309	21	169	2	1	0	0	1 158	
027	74OA27	42	1 214	32	136	1	1	0	0	1 108	
028	74OA28	43	1 108	13	114	2	0	0	0	1 005	
029	74OA29	44	1 141	26	128	3	1	0	0	1 035	
030	74OA30	45	1 095	25	125	2	0	0	0	993	
031	74OA31	46	1 151	23	102	2	4	0	0	1 066	
032	74OA32	47	1 133	18	106	2	2	0	0	1 041	
033	74OA33	48	1 264	34	151	4	4	0	0	1 139	
034	74OA34	49	1 331	22	131	2	8	0	0	1 212	
035	74OA35	50	1 285	28	107	3	4	0	0	1 199	
036	74OA36	51	1 362	30	117	2	12	0	0	1 261	
037	74OA37	52	1 409	24	119	7	24	0	0	1 283	
038	74OA38	53	1 529	27	117	8	35	0	0	1 396	
039	74OA39	54	1 608	20	97	7	64	0	0	1 460	
040	74OA40	55	1 503	13	92	13	94	0	0	1 317	
041	74OA41	56	1 215	9	54	5	72	0	0	1 093	
042	74OA42	57	1 028	4	29	4	119	0	0	880	
043	74OA43	58	932	0	13	4	399	0	0	516	
044	74OA44	59	502	1	6	0	159	0	0	338	
045	74OA45	60	347	2	4	3	119	0	0	223	
046	74OA46	61	196	2	0	0	72	0	0	126	
047	74OA47	62	140	0	0	1	53	0	0	86	
048	74OA48	63	70	0	0	1	26	0	0	43	
049	74OA49	64	57	0	0	0	17	0	0	40	
050	74OA50	65	31	0	0	0	7	0	0	24	
051	74OA51	66	26	0	0	0	6	0	0	20	
052	74OA52	67	28	0	0	0	7	0	0	21	
053	74OA53	68	25	0	0	1	4	0	0	20	
054	74OA54	69	15	0	0	0	4	0	0	11	
055	74OA55	70	4	0	0	0	1	0	0	3	
056	74OA56	71	8	0	0	0	1	0	0	7	
057	74OA57	72	1	0	0	0	1	0	0	0	
058	74OA58	73	2	0	0	0	0	0	0	2	
059	74OA59	74	1	0	0	0	0	0	0	1	
060	74OA60	75	1	0	0	0	0	0	0	1	
061	74OA61	76	0	0	0	0	0	0	0	0	
062	74OA62	77	0	0	0	0	0	0	0	0	
063	74OA63	78	0	0	0	0	0	0	0	0	
064	74OA64	79	0	0	0	0	0	0	0	0	
065	74OA65	80	0	0	0	0	0	0	0	0	
066	74OA66	81	0	0	0	0	0	0	0	0	
067	74OA67	82	0	0	0	0	0	0	0	0	
068	74OA68	83	0	0	0	0	0	0	0	0	
069	74OA69	84	0	0	0	0	0	0	0	0	
070	74OA70	85	0	0	0	0	0	0	0	0	
071	74OA71	86	0	0	0	0	0	0	0	0	
072	74OA72	87	0	0	0	0	0	0	0	0	
073	74OA73	88	0	0	0	0	0	0	0	0	
074	74OA74	89	0	0	0	0	0	0	0	0	
075	74OA75	90	0	0	0	0	0	0	0	0	
076	74OA76	91	0	0	0	0	0	0	0	0	
077	74OA77	92	0	0	0	0	0	0	0	0	
078	74OA78	93	0	0	0	0	0	0	0	0	
079	74OA79	94	0	0	0	0	0	0	0	0	
080	74OA80	95	0	0	0	0	0	0	0	0	
081	74OA81	96	0	0	0	0	0	0	0	0	
082	74OA82	97	0	0	0	0	0	0	0	0	
083	74OA83	98	0	0	0	0	0	0	0	0	
084	74OA84	99	0	0	0	0	0	0	0	0	
085	74OA85	100	0	0	0	0	0	0	0	0	
086	74OA86	Összesen	33 537	584	2 743	99	1 331	0	0	29 948	

Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése							
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
001	74OC01	Mindösszesen		35	1 335	8	99	0	1 263	
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
002	74OC1	Osszesen		35	4	8	0	0	31	
003	74OC101			0	0	0	0	0	0	
004	74OC102			0	0	0	0	0	0	
005	74OC103			0	0	0	0	0	0	
006	74OC104			0	0	0	0	0	0	
007	74OC105			0	0	0	0	0	0	
008	74OC106			0	0	0	0	0	0	
009	74OC107			0	0	0	0	0	0	
010	74OC108			0	0	0	0	0	0	
011	74OC109			0	0	0	0	0	0	
012	74OC110			0	0	0	0	0	0	
013	74OC111			0	0	0	0	0	0	
014	74OC112			0	0	0	0	0	0	
015	74OC113			0	0	0	0	0	0	
016	74OC114			0	0	0	0	0	0	
017	74OC115			0	0	0	0	0	0	
018	74OC116			0	0	0	0	0	0	
019	74OC117			0	0	0	0	0	0	
020	74OC118			0	0	0	0	0	0	
021	74OC119			0	0	0	0	0	0	
022	74OC120			0	0	0	0	0	0	
023	74OC121			0	0	0	0	0	0	
024	74OC122			0	0	0	0	0	0	
025	74OC123			0	0	0	0	0	0	
026	74OC124			0	0	0	0	0	0	
027	74OC125			0	0	0	0	0	0	
028	74OC126			0	0	0	0	0	0	
029	74OC127			0	0	0	0	0	0	
030	74OC128			0	0	0	0	0	0	
031	74OC129			0	0	0	0	0	0	
032	74OC130			0	0	0	0	0	0	
033	74OC131			0	0	0	0	0	0	
034	74OC132			0	0	0	0	0	0	
035	74OC133			0	0	0	0	0	0	
036	74OC134			0	0	0	0	0	0	
037	74OC135			1	0	0	0	0	1	
038	74OC136			0	0	0	0	0	0	
039	74OC137			0	0	0	0	0	0	
040	74OC138			1	1	0	0	0	2	
041	74OC139			0	0	0	0	0	0	
042	74OC140			2	0	0	0	0	2	
043	74OC141			0	0	0	0	0	0	
044	74OC142			0	0	0	0	0	0	
045	74OC143			1	2	1	0	0	2	
046	74OC144			5	0	2	0	0	3	
047	74OC145			6	0	1	0	0	5	
048	74OC146			3	1	0	0	0	4	
049	74OC147			3	0	3	0	0	0	
050	74OC148			4	0	0	0	0	4	
051	74OC149			2	1	1	0	0	2	
052	74OC150			2	0	0	0	0	2	
053	74OC151			1	0	0	0	0	1	
054	74OC152			1	0	0	0	0	1	
055	74OC153			2	0	1	0	0	1	
056	74OC154			1	0	0	0	0	1	
057	74OC155			0	0	0	0	0	0	
058	74OC156			0	0	0	0	0	0	
059	74OC157			0	0	0	0	0	0	
060	74OC158			0	0	0	0	0	0	
061	74OC159			0	0	0	0	0	0	
062	74OC160			0	0	0	0	0	0	
063	74OC161			0	0	0	0	0	0	
064	74OC162			0	0	0	0	0	0	
065	74OC163			0	0	0	0	0	0	
066	74OC164			0	0	0	0	0	0	
067	74OC165			0	0	0	0	0	0	
068	74OC166			0	0	0	0	0	0	
069	74OC167			0	0	0	0	0	0	
070	74OC168			0	0	0	0	0	0	
071	74OC169			0	0	0	0	0	0	
072	74OC170			0	0	0	0	0	0	
073	74OC171			0	0	0	0	0	0	
074	74OC172			0	0	0	0	0	0	
075	74OC173			0	0	0	0	0	0	
076	74OC174			0	0	0	0	0	0	
077	74OC175			0	0	0	0	0	0	
078	74OC176			0	0	0	0	0	0	
079	74OC177			0	0	0	0	0	0	
080	74OC178			0	0	0	0	0	0	
081	74OC179			0	0	0	0	0	0	
082	74OC180			0	0	0	0	0	0	
083	74OC181			0	0	0	0	0	0	
084	74OC182			0	0	0	0	0	0	
085	74OC183			0	0	0	0	0	0	
086	74OC184			0	0	0	0	0	0	
087	74OC185			0	0	0	0	0	0	

				Szolgáltatás évközi megszűnése				
088	740C2	Osszesen	0	1 331	0	99	0	1 232
089	740C201	16	0	0	0	0	0	0
090	740C202	17	0	0	0	0	0	0
091	740C203	18	0	0	0	0	0	0
092	740C204	19	0	0	0	0	0	0
093	740C205	20	0	0	0	0	0	0
094	740C206	21	0	0	0	0	0	0
095	740C207	22	0	0	0	0	0	0
096	740C208	23	0	0	0	0	0	0
097	740C209	24	0	0	0	0	0	0
098	740C210	25	0	0	0	0	0	0
099	740C211	26	0	0	0	0	0	0
100	740C212	27	0	0	0	0	0	0
101	740C213	28	0	0	0	1	0	-1
102	740C214	29	0	0	0	1	0	-1
103	740C215	30	0	0	0	1	0	-1
104	740C216	31	0	0	0	1	0	-1
105	740C217	32	0	0	0	0	0	0
106	740C218	33	0	1	0	1	0	0
107	740C219	34	0	1	0	0	0	1
108	740C220	35	0	1	0	2	0	-1
109	740C221	36	0	1	0	1	0	0
110	740C222	37	0	1	0	2	0	-1
111	740C223	38	0	0	0	1	0	-1
112	740C224	39	0	5	0	4	0	1
113	740C225	40	0	0	0	5	0	-5
114	740C226	41	0	1	0	2	0	-1
115	740C227	42	0	1	0	1	0	0
116	740C228	43	0	0	0	2	0	-2
117	740C229	44	0	1	0	3	0	-2
118	740C230	45	0	0	0	2	0	-2
119	740C231	46	0	4	0	2	0	2
120	740C232	47	0	2	0	2	0	0
121	740C233	48	0	4	0	4	0	0
122	740C234	49	0	8	0	2	0	6
123	740C235	50	0	4	0	3	0	1
124	740C236	51	0	12	0	2	0	10
125	740C237	52	0	24	0	7	0	17
126	740C238	53	0	35	0	8	0	27
127	740C239	54	0	64	0	7	0	57
128	740C240	55	0	94	0	13	0	81
129	740C241	56	0	72	0	5	0	67
130	740C242	57	0	119	0	4	0	115
131	740C243	58	0	399	0	4	0	395
132	740C244	59	0	159	0	0	0	159
133	740C245	60	0	119	0	3	0	116
134	740C246	61	0	72	0	0	0	72
135	740C247	62	0	53	0	1	0	52
136	740C248	63	0	26	0	1	0	25
137	740C249	64	0	17	0	0	0	17
138	740C250	65	0	7	0	0	0	7
139	740C251	66	0	6	0	0	0	6
140	740C252	67	0	7	0	0	0	7
141	740C253	68	0	4	0	1	0	3
142	740C254	69	0	4	0	0	0	4
143	740C255	70	0	1	0	0	0	1
144	740C256	71	0	1	0	0	0	1
145	740C257	72	0	1	0	0	0	1
146	740C258	73	0	0	0	0	0	0
147	740C259	74	0	0	0	0	0	0
148	740C260	75	0	0	0	0	0	0
149	740C261	76	0	0	0	0	0	0
150	740C262	77	0	0	0	0	0	0
151	740C263	78	0	0	0	0	0	0
152	740C264	79	0	0	0	0	0	0
153	740C265	80	0	0	0	0	0	0
154	740C266	81	0	0	0	0	0	0
155	740C267	82	0	0	0	0	0	0
156	740C268	83	0	0	0	0	0	0
157	740C269	84	0	0	0	0	0	0
158	740C270	85	0	0	0	0	0	0
159	740C271	86	0	0	0	0	0	0
160	740C272	87	0	0	0	0	0	0
161	740C273	88	0	0	0	0	0	0
162	740C274	89	0	0	0	0	0	0
163	740C275	90	0	0	0	0	0	0
164	740C276	91	0	0	0	0	0	0
165	740C277	92	0	0	0	0	0	0
166	740C278	93	0	0	0	0	0	0
167	740C279	94	0	0	0	0	0	0
168	740C280	95	0	0	0	0	0	0
169	740C281	96	0	0	0	0	0	0
170	740C282	97	0	0	0	0	0	0
171	740C283	98	0	0	0	0	0	0
172	740C284	99	0	0	0	0	0	0
173	740C285	100	0	0	0	0	0	0

Fedezeti céltartalék alakulásának teljes körű bemutatása

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Mód
			1	2	3		
			c	d	z		
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon					
002	73OEA101	Nyitó állomány	22 408 454	18 919 034			
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	3 252 997	2 862 630			
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	29 076	23 003			
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 631 528	1 545 033			
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-2 853 919	2 817 192			
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0			
008	73OEA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	7	12			
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 663 019	1 475 287			
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	2 699 974	2 301 200			
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	105 707	68 932			
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	404 531	429 905			
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	625 518	1 066 616			
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-50 360	-58 139			
015	73OEA114	Egyéni számlák záróállománya	18 919 034	20 766 825			
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon					
017	73OEA201	Nyitó állomány	70 917	69 873			
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 663 019	1 475 287			
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0			
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	258	0			
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékokat megillető értékelési különbözet (+/-)	-20 330	19 622			
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékokat megillető hozambevételek (+)	8 647	13 393			
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0			
024	73OEA208	Tartaléktökeből átcsoportosítás (+)	0	0			
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 655 575	1 451 861			
026	73OEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0			
027	73OEA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0			
028	73OEA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0			
029	73OEA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0			
030	73OEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	2 310	6 171			
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	5 247	0			
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	69 873	120 143			

Likviditási tartalékok alakulásának teljes körű bemutatása

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére			
002	73OEB101	Nyitó állomány	11 890	-1 812	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	-13 702	8 740	
004	73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)			
005	73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)			
006	73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
007	73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
008	73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
009	73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
010	73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
011	73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
012	73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	-1 812	6 928	
013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára			
014	73OEB201	Nyitó állomány	0	0	
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	0	0	
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0	
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	0	0	
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra			
026	73OEB301	Nyitó állomány	171 693	198 344	
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	25 976	18 243	
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	675	729	
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0	
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0	
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0	
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0	
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0	
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0	
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0	
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	198 344	217 316	

Az Ágazat pénzmozgásainak bemutatása (Cash-Flow kimutatás)

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Mód
			1	2	3		
			c	d	e	z	
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	3 004	-21 899			
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-4 371	1 497			
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0			
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-2 878	1 337			
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0			
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	976 487	419 759			
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	1 128			
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0			
009	73OD09	Tartaléktöke állomány változása (+/-)	35 867	19 351			
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	19 700	27 379			
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	2 792 349	-2 305 507			
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	5 292	-5 411			
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-3 137	-21 421			
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0			
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-272	64			
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-793	18 059			
017	73OD17	Hítelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0			
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0			
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	605	884			
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	10 401	6 140			
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0			
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0			
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	780	-1 323			
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	129	80			
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	986 822	5 755 178			
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0			
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	12			
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztárak áthozott tagi követelése (+)	29 076	23 003			
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	675	729			
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztárak átvitt tagi követelése (-)	105 707	68 932			
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	2 699 974	2 301 200			
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 655 575	1 451 861			
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-63 497	-57 410			
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	12 274	26 983			
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	675	729			
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökekből (+)	0	0			
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0			
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktökébe (-)	0	0			
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0			
040	73OD40	Pénzeszköz változás	336 582	65 890			
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-524	-48			
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	337 106	65 938			

Összefoglaló

A Vasutas Nyugdíjpénztár Önkéntes Pénztári Ágazata a változó gazdasági körülmények ellenére a beszámolási időszakban is megőrizte stabilitását. Az Ágazatnál maradéktalanul érvényesültek a jogszabályokban, az Alapszabályban és Szabályzatokban foglaltak. A munkavégzés megbízható és ellenőrizhető volt. Az Ágazat célkitűzése a gazdaságos, ügyfélorientált működés, a pénztártagok igényeit kielégítő szolgáltatások nyújtása, biztosítva volt.

A beszámolási időszakot érintő jogszabályi változások gyakorlati végrehajtása és ezzel összefüggésben az Alapszabály, a kapcsolódó szabályzatok módosítása és egységes szerkezetben történő elkészítése megtörtént.

A Küldöttközgyűlés és az Igazgatótanács elé terjesztett anyagok, összeállítások részletesek és szakszerűek voltak, amelyek elősegítették a pénztártagok érdekeit szolgáló megalapozott döntések meghozatalát.

Az Önkéntes Pénztári Ágazat 2009. évben is következetesen megtartotta a jogszabályi rendelkezéseket, érvényre juttatta az Alapszabályban, Szabályzatokban foglaltakat, valamint a Küldöttközgyűlés és az Igazgatótanács által hozott határozatokat.

A 10 éves várakozási idő leteltéhez és a szolgáltatáshoz kapcsolódó jelentős összegű kifizetések ellenére a **fizetőképesség és a kötelezettségek összhangja, a folyamatos ügyvitel, a stabil** személyi állomány **biztosítva volt.**


Kiemelt figyelmet fordítottunk a pénztártagok vagyonának kezelése kapcsán a befektetési tevékenységre, és arra törekedtünk, hogy a változó pénzügyi viszonyok között, alacsony kockázatvállalás mellett minél magasabb hozamot érjünk el.

Az ügyfélszolgálat az érdeklődők részére minden esetben megadta a szükséges felvilágosítást. Biztosítottuk, hogy az információ-áramlás, a kapcsolattartás hatékonysága és színvonala a jelentkező igényeket kielégítse.

Az Önkéntes Pénztári Ágazatnál pénzmosás gyanúja - az előző évekhez hasonlóan - nem merült fel. A Pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló Szabályzatban foglalt előírások megtartása biztosított volt, amelyet az Ellenőrző Bizottság vizsgálata is megerősített.

Budapest, 2010. április 15.




Dr. Kurucsai László
igazgatótanács elnöke

Magánpénztári Ágazat

Az Ágazat gazdálkodását befolyásoló körülmények

1. A számviteli politika meghatározó elemei, változása. A változás eredményre gyakorolt hatása.

Az Ágazatban 2009. január 1-jétől **bevezetésre került** a választható portfóliós és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer. A portfóliót nem választó pénztártagok egyéni számláit az életkor figyelembe vételével a jogszabály által előírt portfólióba kötelezően besoroltuk.

A számviteli politikában megfogalmazottak maradéktalanul érvényesültek. A Pénztár az Ágazat vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetére ható eseményekről a kettős könyvvitel rendszerében folyamatosan a rendeletekben foglaltak szerint üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, és azt az üzleti év végével, illetve a tagi analitikát havonta lezárja. Az Ágazat a Felügyelet részére negyedévenként jelentést készít.

Az üzleti év az az időtartam, amelyről az éves pénztári beszámoló készül. Az üzleti év időtartama 12 naptári hónap, amely megegyezik a naptári évvel.

A Pénztár meghatározta a lényegesnek minősített eseményeket (értékeket) - amelyeknek elhagyása vagy téves bemutatása befolyásolja a beszámoló adatait, a felhasználók döntéseit és a pénztártagok informálásának teljességét - és azokat az éves beszámolóban alkalmazta.

A mérlegben szereplő összes eszköz a következő fő csoportokba van sorolva:

- ❖ a működést szolgáló (működési célú) eszközök,
- ❖ a nyugdíjszolgáltatás fedezetéül szolgáló eszközök,
- ❖ likviditási fedezetet szolgáló (biztonsági célú) eszközök,
- ❖ azonosítatlan befizetések befektetéseinek fedezetéül szolgáló eszközök.

Elkülönítve tartjuk nyilván a saját vagyonkezelésben lévő és a vagyonkezelésre átadott értékpapírt. **Külön főkönyvi számlán** vezetjük az értékelési különbözetet és annak tartalékát portfóliónként.

A mérlegvalódiság biztosítása érdekében tartalékonként külön nyilvántartást vezetünk.

A 2009. évben bekövetkezett jogszabályi változások a Vasutas Nyugdíjpénztár Számviteli Politikájában és egyéb szabályzatokban átvezetésre kerültek. Ezen változások jelentős hatást nem gyakoroltak az eredményre.

A 2007. január 1-jével bekövetkezett változás eredményeként az APEH központi bevallásának és a tagdíjak beszedésének a pénztárak felé történő átadásához szükséges informatikai szerkezet folyamatosan változik, ezért a magánpénztárak folyamatosan újabb feldolgozási problémával szembesültek. Az egységes gyakorlat kialakítása érdekében a Stabilitás Pénztárszövetség a munkacsoportján

keresztül közvetítő és koordináló szerepet vállalt a pénztárak és az adóhatóság között. Ennek eredményeként írásban folyamatos a pénztárak tájékoztatása.

2. A pénzügyi terv teljesítését és a gazdálkodást befolyásoló események

A pénzügyi tervben éves szinten **100 fő új belépő pénztártaggal** és **150 fő tagsági viszony megszűnéssel** számoltunk. Ilyen feltételezések mellett irányoztuk elő, hogy a tervidőszak végén a pénztártagok várható száma **8.329 fő**, a tagdíjfizető pénztártagok záró létszáma **7.812 fő**, a tagdíjat nem fizetők száma **517 fő**.

A beszámolási időszak nyitó taglétszáma **8.325 fő**, a **belépő tagok száma 70 fő**, amely **30 fővel** kevesebb a tervezettnél.

A tagsági viszony megszűnés **589 fő**, amely **439 fővel meghaladta a tervezettet**.

A beszámolási időszak végén a **záró taglétszám 7.806 fő**. A **tagdíjfizetők száma 7.200 fő**, a **tagdíjat nem fizető pénztártagok száma 606 fő**. A tagdíjat nem fizetők közül **29 főnek** az egyéni számla egyenlege 0 Ft.

Az év folyamán a 0 egyenlegű egyéni számlák csökkentek, mert rendezésük érdekében a Felügyelet az országos nyugdíjbiztosítási szervvel együttműködve listával látta el a pénztárakat. Ennek alapján a pénztárak nagy számú rendezést tudtak végrehajtani, amely pénztárunknál is megmutatkozik.

A tagdíj mértéke a magánpénztártag éves jövedelmének (nyugdíjjárulék alap) 8 %-a. **Átlagos tagdíjalapként** 208.371 Ft/hó átlagos havi bruttó bér 8 %-nak és a tagdíj kiegészítés alapul vételével **1.573.598 eFt** éves tagdíjbevételt terveztünk. Ezzel szemben a **tagdíjbevétel 1.632.591 eFt**, amely **58.993 eFt-tal** magasabb a tervezettnél.

A jogszabály rendelkezése alapján a tagdíjat nem vagy részben fizető pénztártagok tagdíjhátralékát a nyugdíjpénztár tagdíjkövetelésként 135.220 eFt összegben előírta.

A tagdíjkövetelés összegéről és a hátralék rendezésének módjáról, illetve a tagdíj fizetési kötelezettség teljesítéséről az érintett pénztártagok a számlaértesítő kiadása alkalmával tájékoztatást kaptak.

A tagdíjkövetelés összege alapján a beszámoló-készítési és könyvviteli kötelezettség sajátosságairól szóló kormányrendelet rendelkezésének megfelelően 100 %-ban céltartalékot képeztünk és meg nem fizetett tagdíjak céltartalékként a források között tartjuk nyilván 18.133 eFt összegben.

A nem rendezett tagdíjkövetelések, illetve azok céltartaléka a tagsági viszony megszűnésekor kerülnek kivezetésre a ráfordításokkal szemben. A tagdíjkövetelés kivezetésének összege a fedezeti tartalékban 766 eFt, a működési tartalékban 42 eFt, a likviditási tartalékban 3 eFt volt.

A **fedezeti tartalék** tervezett bevétele 2.158.637 eFt. A tényleges bevétel **3.992.361 eFt**. A bevételből a tagdíjbevétel és egyéb befizetések összege **1.560.088 eFt, amely 57.300 eFt-tal meghaladja a tervezett összeget**.

Az áthozott fedezeti összeg 20.753 eFt, amely 2.739 Ft-tal haladta meg a tervezettet.

A pénzügyi műveletek tervezett bevétele 637.835 eFt volt, amely a befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások - vagyongazdálkodási, letétkezelői, Keler, Giro díjak - kivételével tartalmazta a realizálódott bevételt, a felosztott értékelési különbözetet és az értékvesztést.

A tárgyévi befektetési tevékenység bevétele **2.383.862 eFt, amelyből hozambevétel 808.967eFt, az értékelési különbözet 1.574.895 eFt**. A függő számlán jóváírt **munkáltatói hozam fedezeti része 27.658 eFt**.

A **fedezeti tartalék** tervezett kiadása 159.321 eFt. A **tényleges kiadás 1.555.254 eFt**. A kiadás 1.395.933 eFt-tal meghaladta a tervezett mértéket, amely valamennyi tagsági jogviszony megszűnési jogcímet érintett.

Évközben két jogszabályi változásra került sor, egyrészt a társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépési lehetőség megnyitása, másrészt az átlépésre vonatkozó szabályok megváltozása. Mindkét változás jelentős hatást gyakorolt a fedezeti tartalék bevételeire és kiadására.

Egyösszegű szolgáltatás tervezett összege **3.535 eFt**, a tényadat a tervezettnél magasabb **23.530 eFt**. A társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés miatt tervezett összeg **10.607 eFt**, a tényadat **453.643 eFt**. A kedvezményezettek (örökösök) részére tervezett kifizetés összege **7.078 eFt**, a tényadat **25.258 eFt**. A más pénztárba átvitt fedezeti összeg tervezett mértéke **107.470 eFt**, a tényadat **386.150 eFt**.

A pénzügyi műveletek tervezett költsége (vagyongazdálkodási, letétkezelői és egyéb pénzügyi műveletek: Keler, giro) **30.631 eFt**. A ténylegesen kifizetett összeg **665.907 eFt**. A kiadási oldalt terheli az árfolyamvesztés 642.233 eFt összegben, amely egyrészt a megnövekedett kifizetések miatt történő értékpapír eladásra, másrészt az értékpapírok kereskedéséhez kapcsolódó átmeneti árfolyamvesztésekre vezethető vissza.

Az eltávozó pénztártagok meg nem fizetett tagdíjainak hitelezési vesztesége a ráfordításokkal szemben 766 eFt volt.

A tagsági viszony megszűnéséhez kapcsolódó kifizetéseket a Nyugdíjpénztár maradéktalanul teljesítette, likviditási probléma nem merült fel. A kifizetésre kerülő 888,5 millió Ft a fedezeti tartalék alakulásánál érzetette hatását.

A **működési tartalék** tervezett bevétele 75.052 eFt. A **tényleges bevétel 72.751 eFt**. A tervezett mértéktől elmaradt összeg 2.301 eFt, amely a terven felüli tagsági viszony megszűnések nagy számára vezethető vissza. A más pénztárba átlépő tagok átlépési díja az egyéni számla összegének egy ezreléke, amely 453

eFt bevételt eredményezett. Az eltávozó pénztártagok meg nem fizetett tagdíjainak rendezése az egyéb bevételekkel szemben 42 eFt volt. A pénzügyi műveletek tervezett bevétele 3.634 eFt, a **tényadat a tervezettnél magasabb 3.889 eFt.**

A **működési tartalék** tervezett kiadása 71.632 eFt. A **tényleges kiadás 71.152eFt**, amely 480 eFt-tal kevesebb tervezett mértéknél. A tárgyévi bevétel a működési kiadásokra fedezetet nyújtott.

A **működéssel összefüggő közös költségek** (anyagköltség, igénybe vett szolgáltatások, rendezvények, posta- és nyomdaköltség, küldöttközgyűlések, közös kiadványok, reklám, propaganda, hirdetés) az előző évi III. negyedévi taglétszám arányában (80 – 20 %) kerültek megosztásra a két Ágazat között. A vállalkozás, illetve megbízás keretében foglalkoztatott könyvvizsgáló, aktuárius és rendszergazda vállalkozási (megbízási) díjának megosztási aránya 50 – 50 %.

A közös költségek kifizetése, illetve átutalása az Önkéntes Ágazat folyószámlájáról történik és az elszámolásra – a havonta elszámolásra kerülő személyi jellegű költségek kivételével - negyedévenként kerül sor.

A **pénztár gazdálkodását több negatív körülmény befolyásolta.** Az Ágazatba belépő pénztártagok számának kedvezőtlen alakulása a legnagyobb munkáltatói partnerünknel végrehajtott jelentős arányú létszámleépítésre vezethető vissza. Ezzel függ össze a nyugdíjazások száma is. A tagsági viszony megszűnésénél a tervezett mértéket meghaladó szám adatok valamennyi tagsági viszony megszűnési jogcímet érintettek és jelentősen befolyásolta a már említett két jogszabályi változás.

A **működési tevékenységnél az** egyes költség nemeket vizsgálva megállapítható, hogy a tervezettnél alacsonyabb költségfelhasználás az anyagköltségben, személyi jellegű költségben jelentkezik. A tervezettet meghaladó a mértékű felhasználás van az értékcsökkenési leírásnál.

A működési tevékenység kedvezően alakult, a működés **pozitív eredménye 1.599 eFt.** A működési tartalékba kerül elszámolásra a függő befizetések befektetési hozamának működési része **1.263 eFt összegben.**

A **likviditási tartalék** tervezett bevétele 5.366 eFt. A **tényleges bevétel 7.205 eFt.** Ebből az eltávozó pénztártagok meg nem fizetett tagdíjainak rendezése az egyéb bevételekkel szemben 3 eFt volt. A bevétel tartalmazza a függő számlán jóváírt **munkáltatói hozam likviditási részét 26 eFt összegben.**

A **likviditási tartalék** tervezett kiadása 633 eFt, **tényleges kiadás 5 eFt**, amely a befektetés ráfordítása. Ebből az eltávozó pénztártagok meg nem fizetett tagdíjainak hitelezési vesztesége a ráfordításokkal szemben 3 eFt volt. A tervtől való eltérés a vagyon- és letétkezelői díjak alakulására vezethető vissza.

Az **azonosítatlan befizetések** befektetésének hozamára képzett céltartalék tervezett összege 6.541 eFt. A **tényadat 33.418 eFt.** A tervtől való eltérés oka, hogy a bevallási adatok hiányában a kezelt állomány összege hosszabb időn

keresztül függő számlán volt. A függő számláról kiegyenlített bevallások során ezen összegből 29.129 eFt a három tartalékra felosztásra került.

Az azonosítatlan (függő) befizetések nyitó összege 95.139 eFt, a záró állomány 37.199 eFt. Ebből az adóhatóság által átutalt, de bevallási adatok hiánya miatt a munkáltatói függő számlán kezelt állomány összege 32.564 eFt.

A függő befizetések állomány változása: (e Ft.)

Dátum	Nyitó	Tárgyid növekedés	Tárgyid csökkenés	Záró	Visszautalt	Egyéni számlán jóváírt
09.01.01-01.31	95 139	472 665	298 034	269 770	48	297 986
09.02.01-02.28	269 770	346 562	231 041	385 291	0	231 041
09.03.01-03.31	385 291	376 239	254 720	506 810	3 894	250 826
09.04.01-04.30	506 810	932 427	873 786	565 451	0	873 786
09.05.01-05.31	565 451	392 444	261 629	696 266	0	261 629
09.06.01-06.30	696 266	407 249	822 484	281 031	450	822 034
09.07.01-07.31	281 031	1 184 082	1 053 635	411 478	0	1 053 635
09.08.01-08.31	411 478	377 378	251 585	537 271	0	251 585
09.09.01-09.30	537 271	1 220 854	1 597 013	161 112	1 187	1 595 826
09.10.01-10.31	161 112	865 155	749 423	276 844	834	748 589
09.11.01-11.30	276 844	666 383	802 894	140 333	0	802 894
09.12.01-12.31	140 333	612 152	715 287	37 199	7	715 280
Összesen:		7 853 590	7 911 531			

3. Alkalmazotti állomány alakulása

A Pénztár személyi állományában változás nem következett be. A Pénztár mindkét Ágazatra kiterjedően munkaviszony keretében 10 fővel végzi a gazdálkodási és ügyviteli feladatok ellátását. Ezen túlmenően 1 fő megbízási jogviszonyban van foglalkoztatva.

A személyi állomány költségéből 1 fő bérköltsége 100 %-ban a Magánpénztári, 3 fő bérköltsége 100 %-ban az Önkéntes Pénztári Ágazatot terheli. A többi foglalkoztatott bérköltsége, illetve megbízási díja az **előző év III. negyedév záró taglétszámának arányában** (80 - 20 %) kerül megosztásra a két Ágazat között.

A tiszteletdíj növekedése a Küldöttközgyűlés döntésének megfelelően 5 %-os mértékű volt. Az Igazgatótanács tagjai részére 6.319 eFt, az Ellenőrző Bizottság tagjai részére 3.688 eFt, összesen 10.007 eFt tiszteletdíj került kifizetésre. Az ügyvezető igazgató részére - aki egyben a jogász feladatokat is ellátja - kifizetésre kerülő Magánpénztári Ágazatot terhelő összeg 3.978 eFt.

4. Taglétszám alakulása

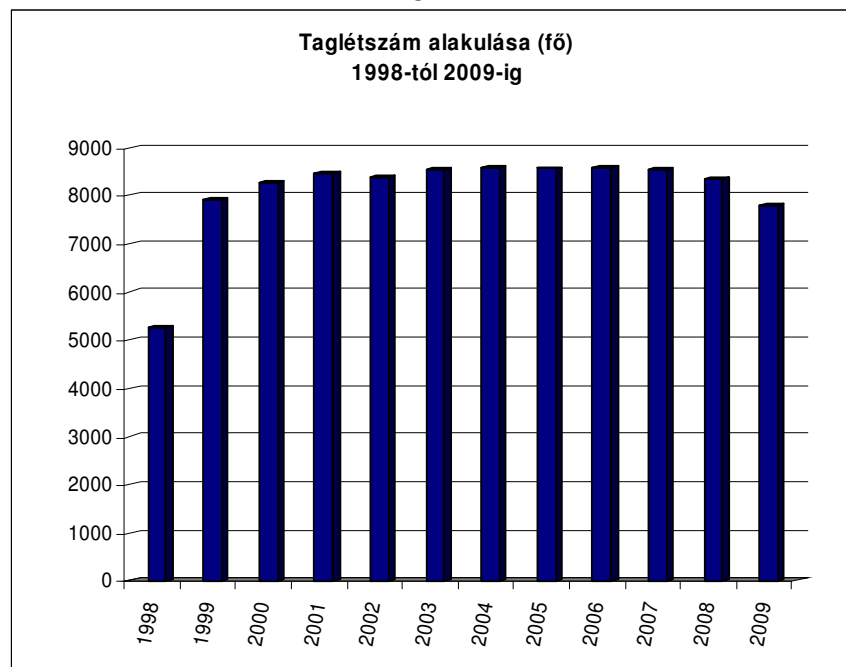
A beszámolási időszak nyitó taglétszáma **8.325 fő**. Az év folyamán **új belépő 70 fő**, amely **30 fővel** elmaradt a tervezett (100 fő) mértéktől. A tervezett tagsági viszony megszűnés 150 fő volt. Ezzel szemben a tényleges **tagsági viszony megszűnés 589 fő**, amely **439 fővel meghaladta** a tervszámot.

A tagsági viszony megszűnésének jogcímei:

Egyösszegű szolgáltatás	12 fő.
Kedvezményezett (örökös) részére történő kifizetés	14 fő.
Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépő	235 fő.
<u>Átlépő másik pénztárba</u>	<u>328 fő.</u>
Összesen:	589 fő.

A beszámolási időszak **záró taglétszáma 7.806 fő**, a **tagdíjfizetők száma 7.200 fő**. A Pénztár mindkét Ágazatának tagja **4.404 fő**, amely 1.403 fővel kevesebb, mint 2008. évben. Ennek oka egyrészt az önkéntes pénztártagsági viszony megszűnés, másrészt a jogszabályváltozás eredményeként a magánpénztári tagok visszalépése a társadalombiztosítási rendszerbe, illetve más magánpénztárba történő átlépés.

A taglétszám alakulását a következő diagramm szemlélteti.



A taglétszám alakulását korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 1. számú táblázata tartalmazza.

5. Szolgáltatás, kifizetés

A Pénztár a 39 éves átlagéletkorra tekintettel a hosszú és a rövid távú pénzügyi tervben járadék szolgáltatást nem tervezett. Ezzel összhangban a Pénztár jelenleg járadékot nem folyósít.

Nyugdíjazásra tekintettel egyösszegű kifizetést 12 fő részére teljesítettünk, amely a tervezett 5 fős tagsági viszony megszűnését meghaladta.

A szolgáltatással kapcsolatban felmerült pénztári költség 3.376.129 Ft. A költségek nemenkénti megosztása: anyag költség 715.046 Ft, személyi jellegű költség (bér + járulék) 2.347.165, utalás költsége 313.918 Ft. A kiadásokból 433.621 Ft elszámolása a pénztártagok terhére történt, (a számlaegyenleg 1 ezreléke Ft/fő) 2.942.508 Ft működési költségként került elszámolásra.

A nyugdíj szolgáltatásban részesülők igényének kielégítése és a kifizetés a fedezeti tartalék terhére megtörtént, a szükséges összeg biztosított volt.

A nyugdíj szolgáltatást igénybevevők, illetve nyugdíj szolgáltatást év közben megszüntetők létszámát korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 2. számú táblázata tartalmazza.

6. Tartalékok alakulása

A tartalékok arányának meghatározásánál a Pénztár a hosszú és a rövid távú pénzügyi terv készítésénél a rendelkezésre álló információk alapján körültekintően járt el. Az előre nem tervezhető változó körülmények a rövid távú pénzügyi tervben kerültek figyelembevételre.

A hosszú távú tervben 2009. évre vonatkozóan 3 %-os hozam alapulvételével a **fedezeti tartalék tervezett bevétele** 1.7 milliárd Ft, a rövid távú tervben a 2009. január 1-jétől bevezetésre került választható portfóliós rendszerre tekintettel a három portfólióra az éves bruttó hozam mértékének 6 %-os hozam alapulvételével 2,1 milliárd Ft. **A tényleges bevétel 4 milliárd Ft** volt.

A tényleges bevétel a hosszú és rövid távú tervben meghatározott összegnél magasabb, amelynek oka a pénzpiac kedvező folyamatainak alakulása.

A hosszú távú tervben a fedezeti tartalék tervezett kiadása 113.282 eFt volt, a rövid távú tervben 159.321 eFt. **A tényleges kiadás 1.555.254 eFt**, amely a hosszú és a rövid távú tervben meghatározott összegeket meghaladta. Ennek egyik oka a pénztárak között a piacon kialakult erőszakos piacszerzés, amely más pénztárba történő átléptetés formájában valósult meg, illetve a társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépés megnyitása.

A hosszú távú tervben a likviditási tartalék tervezett bevétele 18.374 eFt volt, a rövid távú tervben 5.366 eFt. **A tényleges bevétel 7.205 eFt**. A számadatokból kitűnik, hogy a tényleges bevétel a hosszú távú tervben foglaltaktól elmaradt, de a

rövid távú tervben meghatározott összeget meghaladta. A befektetési bevétel magasabb összege a kedvező pénzügyi folyamatokra vezethető vissza.

A hosszú távú tervben a likviditási tartalék tervezett kiadása 664 eFt volt, a rövid távú tervben 633 eFt. A **tényleges kiadás 5 eFt**. A tervektől történő eltérés a vagyon- és letétkezelői díjak alakulásának eredménye.

A pénztár likviditási helyzete kiegyensúlyozott, ezért a tartalék terhére átcsoportosítást nem kezdeményeztünk.

2009. január 1-jétől az azonosítatlan befizetéseket befektetési hozamának fedezetét önálló tartalékban kell nyilvántartani. Ezért a hosszú távú tervhez való viszonyítás nem lehetséges. A rövid távú tervben a függő állomány befektetési eredményét 6.541 e Ft-ban terveztük, a **tényadat 33.418 eFt**. A nagyfokú eltérés a több hónapon keresztül kezelt pénzeszközök kamata, melyet a bevallások megérkezéséig függőszámlán kell kezelni. A függő számláról kiegyenlített bevallások során ezen összegből 29.129 eFt a három tartalékra felosztásra került.

A hosszú és rövid távú tervben azzal számoltunk, hogy a működési bevételek fedezik a kiadásokat. A tényadatok ezt alátámasztják, a működés pozitív eredménye 1.599 eFt.

A pénztár a **jogszabályi előírásoknak megfelelően a működés befektetési portfóliójának értékelési különbözetére** - időarányosan járó kamatból és piaci értékítéletből adódó értékelési különbözetre - **képez céltartalékot**. Ennek felhasználása a befektetés realizálásakor történik.

A pénztár a szokásos működési tevékenységének fedezésére működési céltartalékot a jogszabályi rendelkezés alapján nem képezhet. A jövőbeni kötelezettségre céltartalékot nem képeztünk, mert nem volt jövőbeni kötelezettség.

Fedezeti tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel	1.559.128
Szolgáltatási célú egyéb bevétel	194
Áthozott fedezeti összeg	20.753
Meg nem fizetett tagdíjak rendezése	766
Pénzügyi műveletek bevétele	2.383.862
Függő befizetések befektetési hozamának átcsoportosítása	27.658
Összesen:	3.992.361

Fedezeti tartalék kiadásai (eFt)

Más pénztárba átvitt fedezet	386.150
Társadalombiztosítási rendszerbe visszalépő	453.643
Egyösszegű szolgáltatás	23.530
Egyösszegű kifizetés	25.258

Befektetés ráfordításai	665.907
Meg nem fizetett tagdíjak rendezése	766
Összesen:	1.555.254

A pénztártagok egyéni számlája 2009. december 31-én 11.510.042.649 Ft, 2010. évben könyvelt bevallások és megfizetések 328.884.683 Ft, korrigált egyéni számlák végösszege 11.838.927.332 Ft, analitika – főkönyv egyezősége fennáll.

Fedezeti céltartalék 11.838.927 eFt

A fedezeti céltartalék alakulásának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet 3. számú táblázata tartalmazza.

Működési tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel	71.831
Azonosítatlan tagdíjcélú bevétel	-3.473
Egyéb bevétel	462
Meg nem fizetett tagdíjak rendezése	42
Pénzügyi műveletek bevétele	3.889
Összesen:	72.751
Függő befizetések befektetési hozamának átcsoportosítása	1.263

Működési tartalék kiadásai (eFt)

Anyagköltség	554
Személy jellegű ráfordítás	36.794
Igénybe vett szolgáltatások	15.496
Egyéb szolgáltatások	4.202
Felügyeleti díj	4.742
Garancia díj	5.737
Befektetéssel kapcsolatos ráfordítás	658
Értékcsökkenési leírás	2.879
Egyéb ráfordítás	48
Meg nem fizetett tagdíjak rendezése	42
Összesen:	71.152

A működési alap tartaléka 61.239 eFt.

Likviditási tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel	1.632
Pénzügyi műveletek bevétele	5.544
Meg nem fizetett tagdíjak rendezése	3
Függő befizetések befektetési hozamának átcsoportosítása	26

Összesen: 7.205

Likviditási tartalék kiadásai

Pénzügyi műveletek költsége	2
Meg nem fizetett tagdíjak rendezése	3
Összesen:	5

A likviditási alap tartaléka 60.301 eFt.

Függő befizetések befektetési hozam tartalékának bevételei (eFt)

Pénzügyi műveletek bevétele	33.606
-----------------------------	--------

Függő befizetések befektetési hozam tartalékának kiadásai (eFt)

Pénzügyi műveletek ráfordítása	188
Átcsoportosítás fedezeti tartalékba	27.753
Átcsoportosítás likviditási tartalékba	113
Átcsoportosítás a tartalék tőkébe	1.263
Összesen:	29.317

A függő befizetések befektetési hozamának céltartaléka 2.643 eFt

A likviditási céltartalék alakulásának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet 4. számú táblázata tartalmazza.

A függő befizetések befektetési hozama céltartalékának teljes körű bemutatását a kiegészítő melléklet 5. számú táblázata tartalmazza.

A tagdíjbevétel tartalékok közötti megosztási aránya:	fedezeti	95,5%
	működési	4,4 %
	likviditási	0,1 %

100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül:

- ❖ átlépés esetén a más pénztártól áthozott fedezet,
- ❖ a fedezeti alap pénzügyi bevétele,

100 %-ban a működési tartalékba kerül egyéb bevételként:

- ❖ tagok által fizetett költségtérítés,
- ❖ a működési tartalék pénzügyi bevétele,

100 %-ban a likviditási tartalékba kerül:

- ❖ likviditási tartalék pénzügyi bevétele,
- ❖ munkáltatók által tévesen átutalt és visszautalt pénzösszegre jutó hozam.

100 %-ban függő tartalékba kerül:

- ❖ azonosítatlan befizetések,
- ❖ függő tartalék pénzügyi bevétele.

A Magánpénztári Ágazat pénzmozgásainak jogcímeit a kiegészítő melléklet 6. számú táblázata tartalmazza.

7. Vagyonkezelés, befektetések

Befektetési politika

A Vasutas Nyugdíjpénztár a tagok érdekeit és kockázatvállaló képességét figyelembe véve alakítja ki, illetve minden évben felülvizsgálja a Befektetési Politikáját, amelynek tartalmi kivonata minden új belépő számára megküldésre kerül.

A pénztári vagyon kizárólag a tagság érdekében fektethető be. A Pénztár gazdálkodása során elért bevételeit a szolgáltatások fedezetének biztosítására, illetve fejlesztésére, valamint a gazdálkodás költségeinek a fedezetére fordíthatja, azt sem osztalék, sem részesedés formájában nem fizetheti ki.

A befektetési politika alapelvei:

- ❖ **biztonság**
- ❖ **jövedelmezőség**
- ❖ **likviditás**

A Vasutas Önkéntes- és Magánnyugdíjpénztár célja, hogy a fent említett alapelveken nyugvó, hosszú távon kiegyensúlyozott vagyonkezelési gyakorlatot folytasson, a tagok számára kedvező reálhozamot érjen el.

A 2009. évtől a Magán pénztári Ágazatban bevezetésre került az elszámoló egységre épülő nyilvántartási és a választható portfóliós rendszer. Az egyes portfóliók megjelenésével a Magánpénztári Ágazat lehetőséget adott felhalmozási időszakban lévő tagjai számára, hogy az egyéni számlájukon lévő megtakarításokat, eltérő kockázatú és hozamú befektetési portfóliók egyikébe helyezték el.

A pénztártag rendelkezhet arról, hogy az elérhető hozam és a felvállalt kockázat arányában melyik portfóliót választja. Ha a tag nem rendelkezett, a jogszabályoknak megfelelően automatikusan besorolásra került a nyugdíjkorhatárig hátralévő idő alapján az alábbiak szerint:

- a) Klasszikus portfolióba kerül a tag egyéni számlája, amennyiben a hátralévő idő 5 évnél kevesebb,
- b) Kiegyensúlyozott portfolióba kerül a tag egyéni számlája, amennyiben a hátralévő idő 5-15 év között van,
- c) Növekedési portfolióba kerül a tag egyéni számlája, amennyiben a hátralévő idő a 15 évet meghaladja.

Az Igazgatótanács a Befektetési Politikában foglaltakkal összhangban 2009. évben a bizonytalan gazdasági helyzet és az ebből adódó változékony pénz- és tőkepiaci környezet miatt minimalizálta a részvénybefektetések arányát, ezzel erősítve a nyugdíjpénztár pozícióját.

A befektetési irányelvek érvényesítése a vagyongazdálkodókkal történő együttműködés keretében valósult meg.

Az említett változó gazdasági körülmények miatt az Igazgatótanács folyamatosan figyelemmel kíséri a piaci fejleményeket, hogy az azokban bekövetkező érdemi változás esetén akár év közben is módosítsa a befektetési politika sarokszámait, amelyre azonban a 2009. év során nem került sor.

Vagyonkezelési tevékenység

A vagyongazdálkodás a Pénztár egyik alapvető tevékenysége, hiszen ennek révén lehet biztosítani a tagok befizetéseiből keletkezett vagyon értékének gyarapítását, amely nélkül a későbbiekben nem lehetséges az **elvárt színvonalú nyugdíj szolgáltatás**.

A vagyongazdálkodási tevékenység magában foglalja a külső vagyongazdálkodást és a Pénztár saját vagyongazdálkodását is. A 2009. évben a Kiegyensúlyozott és a Növekedési portfolió került kihelyezésre a Vagyonkezelőkhöz, a Klasszikus portfolió vagyongazdálkodását a Pénztár saját hatáskörben végezte.

A Pénztár vagyongazdálkodási szerződést kizárólag a jogszabályokban meghatározott összeférhetetlenségi szabályokat nem sértő, a szükséges PSZÁF engedéllyel rendelkező szolgáltatókkal köt, és ennek meglétéről a szolgáltatókat külön nyilatkoztatja.

A Pénztár befektetési tevékenységének bonyolításában résztvevő közreműködőktől elvárja, hogy a legjobb tudásuk szerint, a vállalt kockázat mértékének megfelelő, lehető legmagasabb hozamot érjék el, figyelembe véve a vonatkozó jogszabályokat, a befektetési politikát, valamint a vagyongazdálkodási szerződésben foglaltakat.

A vagyongazdálkodó a szerződés időtartama alatt a Befektetési Politikában és a vagyongazdálkodási szerződésekben rögzített feltételek mellett önállóan rendelkezik a Pénztár által kezelésébe átadott pénztári eszközökkel és a tárgyévben keletkezett szabad pénzeszközökkel.

Mind a Pénztár, mind a Vagyonkezelő, az egyes választható portfolión belül a kibocsátók, az értékpapírfajták és a futamidők tekintetében is megosztja

befektetéseit annak érdekében, hogy az egyes befektetések egyedi kockázatait a lehető legnagyobb mértékben csökkentse.

Az előző évek tapasztalata alapján tovább folytattuk a részleges vagyon kihelyezési gyakorlatot. Az Igazgatótanács az eddigi gyakorlatának megfelelően továbbra is kiemelt figyelmet fordított a vagyonkezelők munkájának, teljesítményének, eredményének folyamatos vizsgálatára, ellenőrzésére. A 2009-es évben a Magán Ágazat összességében három külső vagyonkezelővel állt szerződéses kapcsolatban, akiknél a választható portfóliók megosztása az alábbiak szerint alakult:

- ❖ Erste Alapkezelő Zrt. – Kiegyensúlyozott portfólió teljes kihelyezése,
- ❖ CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. – Növekedési portfólió részleges kihelyezése,
- ❖ Generali Alapkezelő Zrt. - Növekedési portfólió részleges kihelyezése.

Igazgatótanács feladata és hatásköre

A pénztári vagyon kezelésének **legfőbb irányítója az Igazgatótanács**. A vagyonkezeléssel kapcsolatos minden döntés, így különösen a választható portfóliók megosztása, a Vagyonkezelő alkalmazása, kiválasztása és megbízása, a vagyonkezelési és letétkezelői szerződés Pénztár részéről történő megkötése, módosítása és megszüntetése, az egyes portfóliók összetételének meghatározása, a befektetési politika elfogadása, módosítása, a vagyonkezelési irányelvek meghatározása, az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik.

A saját kezelésben lévő befektetések összetételét, a befektetési korlátokat az Igazgatótanács határozza meg. A konkrét befektetésekről a mindenkori piaci viszonyokat figyelembe véve, a befektetési vezető által bekért ajánlatok alapján az Igazgatótanács elnöke dönt.

Ellenőrzés

A vagyonkezelési tevékenység körében a **befektetési vezető és az ügyvezető igazgató** folyamatosan gondoskodik a jogszabályok, az Alapszabály és a Befektetési Politika előírásainak betartásáról.

Az **Ellenőrző Bizottság** évente egy alkalommal értékeli a Befektetési Politika teljesülését, és erről tájékoztatja az Igazgatótanácsot. Az ellenőrzés során 2009. évre vonatkozóan a Befektetési Politikában foglaltak teljesülését állapították meg.

Az **Igazgatótanács** negyedévente értékeli, pénzügyi évenként elvégzi a Befektetési Politika felülvizsgálatát és értékeli a Pénztár vagyonkezelési és letétkezelési tevékenységét.

A Pénztár gazdálkodásának fontos garanciális szabálya a **letétkezelő** alkalmazása, melynek kiválasztása az Igazgatótanács hatáskörébe tartozik. A letétkezelő tevékenysége kiterjed a pénztár teljes értékpapírvagyonára. A letétkezelő vezeti az értékpapírok nyilvántartására szolgáló értékpapírszámlát, valamint ellátja a kinyomtatott papírok letéti ellenőrzését is. A letétkezelő garantálja a törvényi limitek betartását is, amennyiben a vagyongazdálkodók tevékenységével kapcsolatban bármilyen kifogást emel, akkor erről haladéktalanul köteles értesíteni a Pénztárat.

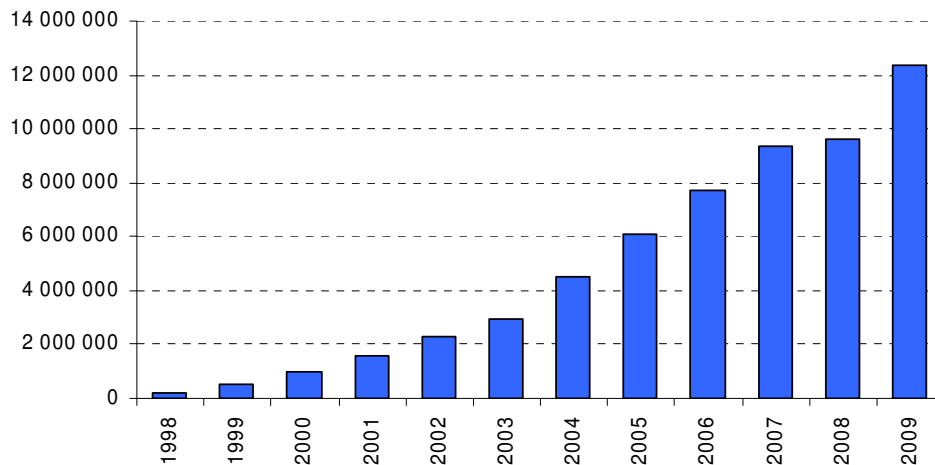
A vagyongazdálkodási és befektetési tevékenységet a **Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete** a negyedéves, éves beszámolókon keresztül, az e tárgyban megkötött szerződések tartalma, valamint a rendszeres ellenőrzési tevékenysége által folyamatosan figyelemmel kíséri. Ezen kívül folyamatos az ellenőrzés a Felügyelet részéről a letétkezelő által adott napi eszközértékelés alapján.

A Pénztár befektetéseire ható tényezők és események alakulása

A Pénztár tevékenységére ható **külső és belső tényezők és események alakulása az Önkéntes Ágazatnál** részletesen kifejtésre került, annak ismételt bemutatásától ezért itt eltekintünk.

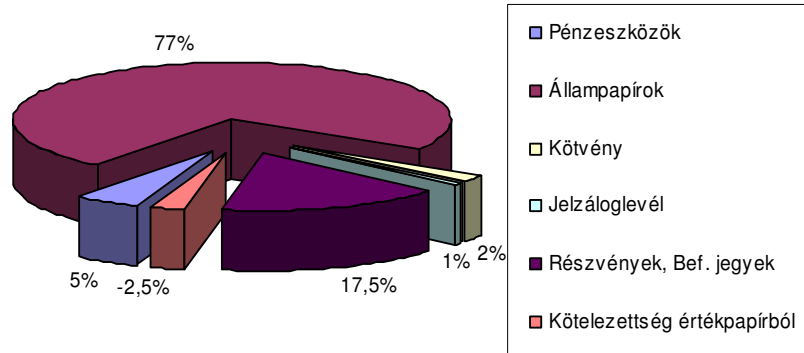
A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

A vagyon alakulása a Pénztár indulása óta (eFt)



A kiegyensúlyozott, stabil befektetési tevékenységnek, valamint pénztártagjaink bizalmának köszönhetően a Vasutas Nyugdíjpénztár vagyona évről évre dinamikus nő. Ennek eredményeképpen **a 2009. év végére az Ágazat vagyona 12,3 Mrd forint volt.**

**A befektetett állomány megoszlása
2009. december 31-én**



Teljes pénztári portfólió – 2009. december 31. (adatok e Ft-ban)

Befektetés	Nyilvántartási érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
		felh. Kamat	piaci ért kül.	
Pénzeszközök	603 650	5 042		608 692
Állampapírok	8 534 128	328 576	304 422	9 167 126
Kötvény	267 496	5 537	2 307	275 340
Jelzáloglevél	71 780	3 502	1 625	76 907
Részvények, Bef. jegyek	1 884 741		195 280	2 080 021
Kötelezettség értékpapírból	-312 317			-312 317
Összesen	11 049 478	342 657	503 634	11 895 769

Teljes pénztári portfólió – 2008. december 31. (adatok e Ft-ban)

Befektetés	Nyilvántartási érték	Értékelési különbözet		Piaci érték
		felh. Kamat	piaci ért kül.	
Pénzeszközök	468 405	1 908		470 313
Állampapírok	7 568 505	291 458	-240 671	7 619 292
Kötvény	115 646	3 148	-2 169	116 625
Jelzáloglevél	73 190	3 365	-3 538	73 017
Részvények, Bef. jegyek	2 099 693		-783 132	1 316 561
Követelés értékpapírból	310			310
Összesen	10 325 749	299 879	-1 029 510	9 596 118

A Pénztár 2009. év végi portfólióállományának földrajzi és devizanemenkénti megoszlása:

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken	Befektetésekből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Ausztria	5 840	10 980	10 980
Cseh Köztársaság	19 218	22 077	22 077
Lengyelország	72 947	88 769	88 769
Hollandia	4 378	1 664	1 664
Luxemburg	112 662	132 324	132 324
Magyarország	10 717 948	11 513 342	1 698 066
Európai Gazdasági Térség összesen	10 932 993	11 769 156	1 953 880
Amerikai Egyesült Államok	116 485	126 613	126 613
Összesen	11 049 478	11 895 769	2 080 493

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke - piaci értéken
HUF	10 717 948	11 513 342
EUR	112 662	132 324
CZK	29 436	34 721
PLN	72 947	88 769
USD	116 485	126 613
Összesen	11 049 478	11 895 769

Értékpapír állomány alakulása (adatok eFt-ban)

Év	Piaci érték	Nyilvántartási Érték	Értékelési különbözet
1998	115 251	110 510	343
1999	460 508	443 380	5 851
2000	925 841	908 827	3 348
2001	1 475 048	1 445 741	5 121
2002	2 140 463	2 042 279	51 856
2003*	2 859 416	2 847 154	12 262
2004*	4 386 490	4 019 125	367 365
2005*	5 964 232	5 588 139	376 093
2006*	7 532 111	7 036 260	495 852

2007*	9 227 731	8 902 950	324 781
2008*	9 596 118	10 325 749	-729 631
2009*	11 895 769	11 049 478	846 291

*222/2000. számú módosított kormányrendelet szerint 2003. január 1-jén nyitó rendező tételként az aktív időbeli elhatárolások, az értékvesztés és visszaírások összege átvezetésre került az adott eszközhöz megnyitott értékelési különbözetbe.

Teljes Fedezeti portfólió – 2009. december 31. (adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Klasszikus portfólió		Kiegyensúlyozott		Növekedési portfólió		Fedezeti portfólió összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Portfólió összesen	379564	389094	3562058	3847948	6724077	7273001	10665699	11510043
Bankszámlák és készpénz összesen	35097	35210	150009	153594	63110	63138	248216	251942
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	5097	5130	9	11	410	411	5516	5552
Lekötött betét (betétszerződés); hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzeszköz	30000	30080	150000	153583	62700	62727	242700	246390
Értékpapírok összesen	354314	363731	3665230	3947535	6708599	7257495	10728143	11568761
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	314896	333973	2940620	3129734	5516107	5948127	8771623	9411834
Magyar állampapír	314896	333973	2718715	2903082	5301301	5728780	8334912	8965835
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	0	169215	170659	0	0	169215	170659
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	52690	55993	214806	219347	267496	275340
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	39418	29758	162108	210530	652924	731450	854450	971738
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	39418	29758	162108	210530	550541	607960	752067	848248
Ma-on kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	0	0	0	0	102383	123490	102383	123490
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	490722	530365	539568	577918	1030290	1108283
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0	82036	103635	249073	282974	331109	386609
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	296024	294406	174482	168803	470506	463209
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	0	0	112662	132324	116013	126141	228675	258465
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	0	0	71780	76906	0	0	71780	76906
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	71780	76906	0	0	71780	76906
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Opció ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Repóügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati/kealap-jegy	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Követelés értékpapír ügyletekből	153	153	1507	1507	555	555	2215	2215
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	10000	10000	254688	254688	48187	48187	312875	312875
	Fő		Fő		Fő			
Portfóliót választó tagok száma	224		2072		5510			

Teljes Pénztári portfólió tartalékonként – 2009. december 31. (adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Függő portfólió		Összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Portfólió összesen	10665699	11510043	57953	58683	59814	59956	266012	267087	11049478	11895769
Bankszámlák és készpénz összesen	248216	251942	27951	28050	59814	59956	267669	268744	603650	608692
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	5516	5552	27951	28050	4814	4828	267669	268744	305950	307174
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	242700	246390	0	0	55000	55128	0	0	297700	301518
Értékpapírok összesen	10728143	11568761	30002	30633	0	0	0	0	10758145	11599394
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	8771623	9411834	30002	30633	0	0	0	0	8801625	9442467
Magyar állampapír	8334912	8965835	30002	30633	0	0	0	0	8364914	8996468
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezeséget vállal	169215	170659	0	0	0	0	0	0	169215	170659
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezeséget vállal	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	267496	275340	0	0	0	0	0	0	267496	275340
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	854450	971738	0	0	0	0	0	0	854450	971738
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	752067	848248	0	0	0	0	0	0	752067	848248
Ma-on kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadály	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	102383	123490	0	0	0	0	0	0	102383	123490
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forg-ba hozott részvény, melynek kibocsátója köt. vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére v. elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bev-nek nincs törvényi v. egyéb akadály	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	1030290	1108283	0	0	0	0	0	0	1030290	1108283
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	331109	386609	0	0	0	0	0	0	331109	386609
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	470506	463209	0	0	0	0	0	0	470506	463209
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	228675	258465	0	0	0	0	0	0	228675	258465
Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	71780	76906	0	0	0	0	0	0	71780	76906
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel- intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	71780	76906	0	0	0	0	0	0	71780	76906
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalombahozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opció ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Repüügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati kealap-jegy	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Követelés értékpapír ügyletekből	2215	2215	0	0	0	0	0	0	2215	2215
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	312875	312875	0	0	0	0	1657	1657	314532	314532

Elszámoló egységek választható portfóliónkénti, valamint függő portfólióra vonatkozó nyitó és záró árfolyamai, valamint darabszámai

Portfóliók megnevezése	Nyitó árfolyam (2009.01.01)	Nyitó egység darabszáma (2009.01.01)	Záró árfolyam (2009.12.31)	Záró egység darabszáma (2009.12.31)
Függő	1,000000	145 019 006,00	1,090010	245 031 763,71
Klasszikus	1,000000	321 457 529,00	1,156647	336 398 501,32
Kiegyensúlyozott	1,000000	3 362 025 839,00	1,161279	3 313 542 920,66
Növekedési	1,000000	5 648 876 196,00	1,190208	6 110 695 300,78

Az alábbi táblázatok a Pénztár befektetett eszközeinek vagyonkezelőnkénti megoszlását és azon belül az adott évben történt változás mértékét mutatja. A tárgyévi változás egyrészt az értékpapírok árfolyamváltozásából adódik, másrészt pedig az év közbeni portfólióváltásokból, valamint a bejövő tagdíjakból vagyonkezelésbe átadott vagyon értékéből tevődik össze.

Befektetett eszközök piaci értékének változása vagyonkezelőnként (eFt)

Portfóliók megnevezése - vagyonkezelők szerint	Nyitó (2009.01.01)	Tárgyévi változás	Záró (2009.12.31)
Klasszikus portfólió - saját vagyonkezelés	321 458	67 636	389 094
Kiegyensúlyozott portfólió - Erste Alapkezelő Zrt.	3 362 026	485 922	3 847 948
Növekedési portfólió - CIB Alapkezelő Zrt.	2 791 659	817 893	3 609 552
Növekedési portfólió - Generali Alapkezelő Zrt.	2 857 217	806 232	3 663 449
Függő portfólió - saját vagyonkezelés *	145 096	121 991	267 087
Működési tartalék - saját vagyonkezelés *	65 103	-6 420	58 683
Likviditási tartalék - saját vagyonkezelés *	52 941	7 015	59 956
Kezelt vagyon összesen	9 595 500	2 300 269	11 895 769

* A Nyitó összeg korrigálásra került a Függő, Működési és Likviditási közötti forrásrendezéssel!

Vagyonkezelők tevékenységének értékelése

A Vagyonkezelők tevékenységét és eredményességességét az Igazgatótanács folyamatosan figyelte, értékelte illetve ellenőrizte.

A 2009. évben a vagyonkezelők köre ugyan nem változott, de a vagyonkezelésre átadott összegek átrendezésre kerültek a választható portfóliók megjelenésével.

A Pénztár minden egyes vagyonkezelő esetében, befektetésekre vonatkozóan egyéni irányelveket határoz meg, melyben a kezelt portfólió típusától függően rögzíti az egyes értékpapírfajták arányának elvárt, illetve az ettől az aránytól való maximális eltérés mértékét is. Ebből kifolyólag az egyes vagyonkezelők teljesítményét nem elsősorban az általuk elért abszolút hozam jellemzi a

legjobban, hanem az adott portfólióra számított referenciaindexhez viszonyított eredmény.

Az alábbi tábla a 2009. december 31-én kezelésben lévő Fedezeti portfólió piaci értékét, az elért, egyéni számlára jóváírt realizált hozam és nem realizált értékelési különbözet mértékét, valamint a vagyonkezelők által elért 2009. évi bruttó hozamráta és az adott portfólióra vonatkozó referenciaindex teljesítményét tartalmazza.

adatok eFt-ban

Vagyonkezelők	Kezelt vagyon piaci értéke (09.12.31)	Felosztott hozam és értékelési különbözet	Bruttó Hozam-ráta	Referencia-portfólió hozama
Saját vagyonkezelés (Klasszikus)	389 094	130 545	15,72%	14,59%
Erste Alapkezelő Zrt. (Kiegyensúlyozott)	3 847 948	549 490	16,32%	16,93%
CIB Alapkezelő Zrt. (Növekedési)	3 609 552	563 990	19,92%	18,88%
Generali Alapkezelő Zrt. (Növekedési)	3 663 449	473 930	18,29%	19,37%
Fedezeti portfólió összesen	11 510 043	1 717 955	18,17%	18,24%

Ennek megfelelően a vagyonkezelők teljesítmény-értékelésének az alapja is a referencia hozamtól való eltérés mértéke. A vagyonkezelők díjazása két részből tevődik össze, a fix díjből és a sikerdíjből, mely utóbbi a teljesítmény függvényében lehet pozitív, de akár negatív is.

Mint a fenti táblázat is mutatja a 2009-es évben a Vagyonkezelőink közül csak a CIB érte el a részére előírt referenciahozam teljesítményét, így csak neki járt sikerdíj, a többieknek csak az alapidíj illette meg.

A következő táblázat az év során kiszámlázott vagyonkezelési, letétkezelési, Keler és Giro költségek összegét, valamint az egyéb befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások mértékét tartalmazza.

adatok eFt-ban

Vagyonkezelő	Vagyonkezelési díj	Letétkezelési díj	Keler és Giro költség	Egyéb bef. Kapcs. Költség
CIB Alapkezelő Zrt.	5 440	0	337	0
Erste Alapkezelő Zrt.	5 184	1 475	399	48
Generali Alapkezelő Zrt.	7 563	2 506	416	115
Saját Fed. vagyonkezelés	0	142	49	0
Fedezeti összesen	18 187	4 123	1 201	163

Saját befektetési tevékenység értékelése

A Pénztár a saját befektetés keretein belül a Klasszikus portfoliót, a Függő portfoliót valamint a Működési és Likviditási tartalékot kezeli.

A Működési és Likviditási tartalék befektetése során kizárólag államilag garantált értékpapírok vásárlására került sor.

A Függő portfolión átmenetileg megjelenő pénzösszegek banki betéti számlán vagy lekötött betétként kamatoznak.

A Fedezeti portfolióhoz tartozó Klasszikus portfolió befektetési tevékenysége a megvásárolt értékpapírok lejáratának és kamatainak újra befektetését, illetve a bejövő tagdíjak vagyongazdálkodásba átadott részének befektetését foglalja magában. A piaci ingadozásokat folyamatosan figyelemmel kísérve, az elemzőkkel és befektetési szolgáltatókkal történő konzultálás után, a beérkező ajánlatok közül az Igazgatótanács elnöke választja ki a konkrét befektetési eszközt a kockázat és hozam vizsgálata után.

A Klasszikus portfolióban a befektetési politikával és a kockázatvállaló képességgel összhangban, a piaci viszonyoknak megfelelően, az államilag garantált értékpapírok mellett a hozam és kockázat megfelelő arányának megválasztásával részvények is találhatóak. A részvények aránya átlagosan 7-8 % körül mozgott.

Felosztott hozam és hozamráta alakulása 2009. évben

A jogszabálynak megfelelően hozam és értékelési különbözet felosztására a napi árfolyam megállapítása során naponta került sor. Az egyéni valamint a szolgáltatási számlákra felosztásra kerülő pozitív hozam és értékelési különbözet összege a 2009. évben **1.717.955 eFt**, ebből a Klasszikus portfolió elért 130.545 eFt-ot, a Kiegyensúlyozott portfolió 549 490 eFt-ot, a Növekedési portfolió pedig 1 037 920 eFt-ot. A **függő számlára osztott hozam 33.418 eFt**. A függő számláról kiegyenlített bevallások során ezen összegből 29.129 eFt a három tartalékra felosztásra került.

A teljes pénztárra vonatkozó **bruttó hozamráta értéke 17,42%**, mely a nyugdíjpénztár teljesítményét méri és a jogszabályban meghatározott képlet szerint számol. A költségekkel csökkentett **nettó hozamráta értéke 17,17 %**.

A Nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően az egyes portfoliók éves hozamrátája a következőképpen alakult:

Portfoliók	2009. évi adatok		
	Hozam	Infláció	Reálhozam
Klasszikus	15,66%	5,60%	9,76%
Kiegyensúlyozott	16,13%		10,23%
Növekedési	19,02%		13,12%

A Nyugdíjpenztár a bizonytalan gazdasági helyzet és az ebből adódó változékony pénz és tőkepiaci környezet ellenére alacsony kockázatvállalás mellett kiemelkedő eredményt ért el a 2009. évben.

A hozamráta alakulása

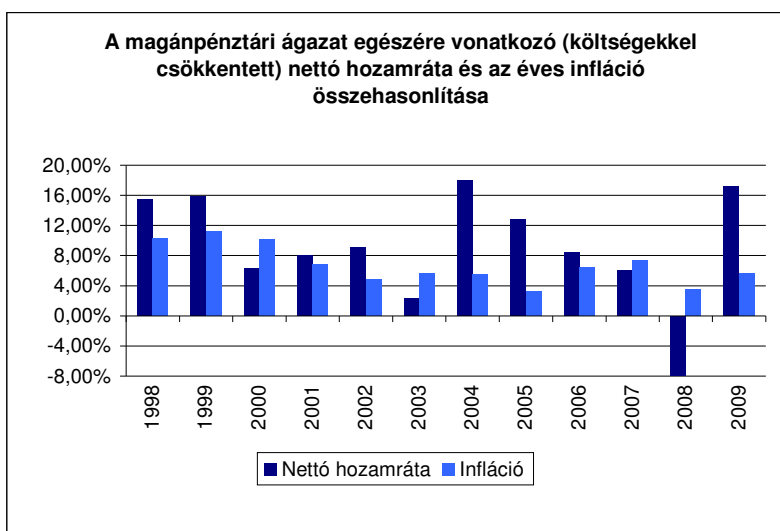
A Nyugdíjpenztár megalakulásának és működésének elsődleges célja, hogy tagjainak a nyugdíjkorhatár, illetve a szolgáltatásra jogosultság elérésekor megfelelő színvonalú és a tagok elégedettségét szolgáló szolgáltatást nyújtson. Ez csak akkor lehetséges, ha hosszú távon biztosítja a Pénztár a tagok befizetéseinek értékállóságát és értéknövekedését.

A nemzetközi gyakorlattal összhangban a Pénztáraknak az alapítástól kell bemutatni tevékenységük eredményességét a hozam adatok nyilvánosságra hozatalával, hiszen a Pénztár tevékenységét és elért eredményeit évekre visszamenőleg is vizsgálni kell.

Az alábbi tábla a Pénztár hozamrátáinak alakulását tartalmazza %-os formában.

	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998
Teljes pénztár												
Bruttó hozamráta	17,42	-7,78	6,20	8,68	13,12	18,29	2,59	9,50	8,56	6,88	17,17	15,51
Nettó hozamráta	17,17	-7,94	6,02	8,46	12,88	17,96	2,30	9,10	8,07	6,31	15,92	15,51
Fedezeti tartalék												
Bruttó hozamráta	18,17	-7,82	6,19	8,70	13,19	18,36	2,52	8,90	8,19	6,45	16,91	17,03
Nettó hozamráta	17,94	-8,00	6,00	8,47	12,96	18,03	2,22	8,70	7,71	6,05	15,59	17,03
Infláció	5,60	3,50	7,40	6,50	3,30	5,50	5,70	4,80	6,82	10,08	11,18	10,31

Az Ágazat teljesítményét az infláció fényében jól mutatja a következő grafikon:



A Nyugdíjpénztárak teljesítményének értékelésére az egy évnél hosszabb időtávra vonatkozó mutatószámok alkalmasabbak, melyet a jogalkotók is felismertek, és a Nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló kormányrendelet módosítása szerint minden nyugdíjpénztár köteles a tárgyévet követő év február 28-áig bejelenteni nemcsak az elmúlt év, de az elmúlt tíz naptári év átlagos hozamrátáját is.

A Magánpénztári Ágazat 2000-2009. évre vonatkozó átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája ennek megfelelően **7,79 %** volt, mely azt jelenti, hogy a nyugdíjpénztár által elért hozam az **elmúlt tíz évben átlagosan 1,89 százalékkal haladta meg az adott időszakra vonatkozó inflációt.**

A Nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló kormányrendeletben foglaltaknak megfelelően az egyes portfóliók tíz éves átlagos hozamrátája a következőképpen alakult:

Portfóliók	10 éves adatok (2000-2009)		
	Hozam	Infláció	Reálhozam
Klasszikus	7,65%	5,90%	1,75%
Kiegyensúlyozott	7,70%		1,79%
Növekedési	7,96%		2,06%

Kockázati tőkebefektetések, szabványosított ügyletek, és egyéb jövőbeni kötelezettségek alakulása:

Az üzleti év mérleg-fordulónapjáig a Nyugdíjpénztár **le nem zárt határidős és opciós ügyletekkel nem rendelkezett**, illetve az év során határidős ügyletet nem is kötött.

A Fedezeti portfólión belül a Növekedési portfólióban az adott üzleti évben opciós ügyletek kötésére sor került.

Opciós ügyletek a külföldön kibocsátott értékpapírok jegyzéséhez kapcsolódóan születtek, amelyek során, a Pénztár, mint régi tulajdonos, új részvények megvételére szerzett opciós lehetőséget.

Az opciós ügyletek eredményre és cash-flow-ra gyakorolt hatása kedvező volt, hiszen az érintett részvényeket a jegyzéskor a piaci ár kb. 63%-áért szereztük meg, és az opciós ügylet 2 hónapos időtartama alatt a részvények tőzsdei ára folyamatosan emelkedett, és év végére a piaci értékük majdnem a jegyzéskori ár kétszeresét érte el.

A Pénztár az opciós ügyleteket az üzleti év végéig lezárta, így nyitott pozícióval a mérlegkészítés időszakában nem rendelkezik.

Értékpapír ügyletből származó **jövőbeni kötelezettségként** tartjuk nyilván a Fedezeti portfólióban, a külföldön kibocsátott részvények után járó osztalék után

fizetendő forrásadó mértékét, illetve az adott üzleti évben kezdeményezett, Pénztárból való kilépéshez, átlépéshez kapcsolódó vagyonszivonások összegét, valamint a naponta elhatárolásra kerülő 2009. évi vagyonszivonkezelői díjak értékét, amely kötelezettségek pénzügyi teljesítése átnyúlik a következő üzleti évre.

Továbbá Függő portfólión lévő jövőbeni kötelezettség az APEH bevallás beérkezését követően beazonosított befizetések Fedezeti portfóliókhöz átvétele, amely ugyancsak a jövő évre áthúzódó tétel.

Értékpapír kölcsönzéssel vagy óvadékhoz kötött ügyletekkel az Igazgatótanács döntése alapján a Pénztár nem foglalkozik, így **kölcsönbe adott vagy óvadékként kapott értékpapírok az adott üzleti évben nem voltak a Pénztár portfóliójában.**

A Pénztár tulajdonában **2009. évben kockázati tőkealap-jegyek nem voltak.**

Immateriális javak és tárgyi eszközök állománya

IMMATERIÁLIS JAVAK	Nyitó bttó érték eFt	Növekedés eFt	Csökkenés eFt	Átsorolás eFt	Záró bttó érték eFt
Bekerülési érték	15 162	6 000	0	0	21 162
Értékcsökkenés	12 200	2 285	0	0	14 485
Nettó érték	2 962				6 677
TÁRGYI ESZKÖZÖK					
Gépek, berendezések		0	0	0	
Bekerülési érték	10 960	0	0	0	10 960
Értékcsökkenés	9 689	593	0	0	10 282
Nettó érték	1 271				678

Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:	40%
Tartalékok tárgyévi hozambevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:	59%
Bér és személyjellegű kiadások / működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf.:	52%
Igénybevett szolgáltatások kiadásai / működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf.:	22%
Munkáltatói tagdíjbefizetések / tartalékok tárgyévi összes tagdíjbevétele:	0,1%

Egyéb mutatók

Éves átlagos taglétszám:	8.066 fő
Egyéni számlák állományának éves átlagos értéke:	10.674 MFt
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke:	16.833Ft
Átlagéletkor:	39 év

Szolgáltatásban részesülő pénztártagok létszáma korévenként: - egyösszegű kifizetés (Mpt. 28.§.) - férfiak

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Pénztártag szolgáltatásának megkezdése az				Pénztártag szolgáltatásának megszűnése az időszakban					Mód
			Év elején	Megrokkasztól eltérő jogcimen	Megrokkasztól eltérő jogcimen	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatás befejezésével	Szolgáltatás folytatása kedvezményezett javára	Más pénztárba történő átlépéssel	Év végén		
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	
a	b	c	d	e	f	g	h	z				
001	74MBE1001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	74MBE1002	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
003	74MBE1003	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
004	74MBE1004	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
005	74MBE1005	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
006	74MBE1006	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
007	74MBE1007	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
008	74MBE1008	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
009	74MBE1009	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
010	74MBE1010	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
011	74MBE1011	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
012	74MBE1012	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
013	74MBE1013	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
014	74MBE1014	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
015	74MBE1015	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
016	74MBE1016	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
017	74MBE1017	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
018	74MBE1018	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
019	74MBE1019	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
020	74MBE1020	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
021	74MBE1021	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
022	74MBE1022	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
023	74MBE1023	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
024	74MBE1024	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
025	74MBE1025	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
026	74MBE1026	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
027	74MBE1027	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
028	74MBE1028	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
029	74MBE1029	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
030	74MBE1030	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
031	74MBE1031	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
032	74MBE1032	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
033	74MBE1033	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
034	74MBE1034	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
035	74MBE1035	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
036	74MBE1036	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
037	74MBE1037	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
038	74MBE1038	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
039	74MBE1039	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
040	74MBE1040	39	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
041	74MBE1041	40	0	0	1	0	0	0	0	0	1	
042	74MBE1042	41	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
043	74MBE1043	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
044	74MBE1044	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
045	74MBE1045	44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
046	74MBE1046	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
047	74MBE1047	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
048	74MBE1048	47	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
049	74MBE1049	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
050	74MBE1050	49	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
051	74MBE1051	50	1	0	0	0	1	0	0	0	0	
052	74MBE1052	51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
053	74MBE1053	52	0	1	1	0	2	0	0	0	0	
054	74MBE1054	53	1	1	0	0	2	0	0	0	0	
055	74MBE1055	54	1	0	0	0	1	0	0	0	0	
056	74MBE1056	55	0	1	0	0	0	0	0	0	1	
057	74MBE1057	56	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
058	74MBE1058	57	0	1	1	0	1	0	0	0	1	
059	74MBE1059	58	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
060	74MBE1060	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
061	74MBE1061	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
062	74MBE1062	61	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
063	74MBE1063	62	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
064	74MBE1064	63	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
065	74MBE1065	64	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
066	74MBE1066	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
067	74MBE1067	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
068	74MBE1068	67	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
069	74MBE1069	68	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
070	74MBE1070	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
071	74MBE1071	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
072	74MBE1072	71	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
073	74MBE1073	72	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
074	74MBE1074	73	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
075	74MBE1075	74	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
076	74MBE1076	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
077	74MBE1077	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
078	74MBE1078	77	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
079	74MBE1079	78	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
080	74MBE1080	79	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
081	74MBE1081	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
082	74MBE1082	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
083	74MBE1083	82	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
084	74MBE1084	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
085	74MBE1085	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
086	74MBE1086	85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
087	74MBE1087	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
088	74MBE1088	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
089	74MBE1089	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
090	74MBE1090	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
091	74MBE1091	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
092	74MBE1092	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
093	74MBE1093	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
094	74MBE1094	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
095	74MBE1095	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
096	74MBE1096	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
097	74MBE1097	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
098	74MBE1098	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
099	74MBE1099	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
100	74MBE1100	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
101	74MBE1101	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
102	74MBE1102	Osszesen	3	4	3	0	7	0	0	0	3	

Szolgáltatásban részesülő pénztárgyak létszáma korévenként: - egyszeműű kifizetés (Mpt. 28.§.) - nők

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Pénztárgy szolgáltatásának megkezdése az				Pénztárgy szolgáltatásának megszűnése az				Mód
			Év elején	Megrokkasztól eltérő jogcímen	Megrokkasztól eltérő jogcímen	Más pénztárból át lépők	Szolgáltatás befejezésével	Szolgáltatás folytatása kedvezményezett javára	Más pénztárba történő át lépéssel	Év végén	
			1	2	3	4	5	6	7	8	
a	b	c	d	e	f	g	h	z			
001	74MBE2001	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
002	74MBE2002	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0
003	74MBE2003	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0
004	74MBE2004	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
005	74MBE2005	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0
006	74MBE2006	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
007	74MBE2007	6	0	0	0	0	0	0	0	0	0
008	74MBE2008	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0
009	74MBE2009	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0
010	74MBE2010	9	0	0	0	0	0	0	0	0	0
011	74MBE2011	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0
012	74MBE2012	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0
013	74MBE2013	12	0	0	0	0	0	0	0	0	0
014	74MBE2014	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0
015	74MBE2015	14	0	0	0	0	0	0	0	0	0
016	74MBE2016	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0
017	74MBE2017	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0
018	74MBE2018	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0
019	74MBE2019	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0
020	74MBE2020	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0
021	74MBE2021	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0
022	74MBE2022	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0
023	74MBE2023	22	0	0	0	0	0	0	0	0	0
024	74MBE2024	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0
025	74MBE2025	24	0	0	0	0	0	0	0	0	0
026	74MBE2026	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0
027	74MBE2027	26	0	0	0	0	0	0	0	0	0
028	74MBE2028	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0
029	74MBE2029	28	0	0	0	0	0	0	0	0	0
030	74MBE2030	29	0	0	0	0	0	0	0	0	0
031	74MBE2031	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0
032	74MBE2032	31	0	0	0	0	0	0	0	0	0
033	74MBE2033	32	0	0	0	0	0	0	0	0	0
034	74MBE2034	33	0	0	0	0	0	0	0	0	0
035	74MBE2035	34	0	0	0	0	0	0	0	0	0
036	74MBE2036	35	0	0	0	0	0	0	0	0	0
037	74MBE2037	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0
038	74MBE2038	37	0	0	0	0	0	0	0	0	0
039	74MBE2039	38	0	0	0	0	0	0	0	0	0
040	74MBE2040	39	0	0	1	0	1	0	0	0	0
041	74MBE2041	40	0	0	0	0	0	0	0	0	0
042	74MBE2042	41	0	0	1	0	1	0	0	0	0
043	74MBE2043	42	0	0	0	0	0	0	0	0	0
044	74MBE2044	43	0	0	0	0	0	0	0	0	0
045	74MBE2045	44	0	0	0	0	0	0	0	0	0
046	74MBE2046	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0
047	74MBE2047	46	0	0	0	0	0	0	0	0	0
048	74MBE2048	47	0	0	0	0	0	0	0	0	0
049	74MBE2049	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0
050	74MBE2050	49	0	0	0	0	0	0	0	0	0
051	74MBE2051	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0
052	74MBE2052	51	0	1	0	0	1	0	0	0	0
053	74MBE2053	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0
054	74MBE2054	53	0	0	0	0	0	0	0	0	0
055	74MBE2055	54	0	0	0	0	0	0	0	0	0
056	74MBE2056	55	0	0	0	0	0	0	0	0	0
057	74MBE2057	56	0	0	0	0	0	0	0	0	0
058	74MBE2058	57	0	1	0	0	1	0	0	0	0
059	74MBE2059	58	1	1	0	0	2	0	0	0	0
060	74MBE2060	59	0	0	0	0	0	0	0	0	0
061	74MBE2061	60	0	0	0	0	0	0	0	0	0
062	74MBE2062	61	0	0	0	0	0	0	0	0	0
063	74MBE2063	62	0	0	0	0	0	0	0	0	0
064	74MBE2064	63	0	0	0	0	0	0	0	0	0
065	74MBE2065	64	0	0	0	0	0	0	0	0	0
066	74MBE2066	65	0	0	0	0	0	0	0	0	0
067	74MBE2067	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0
068	74MBE2068	67	0	0	0	0	0	0	0	0	0
069	74MBE2069	68	0	0	0	0	0	0	0	0	0
070	74MBE2070	69	0	0	0	0	0	0	0	0	0
071	74MBE2071	70	0	0	0	0	0	0	0	0	0
072	74MBE2072	71	0	0	0	0	0	0	0	0	0
073	74MBE2073	72	0	0	0	0	0	0	0	0	0
074	74MBE2074	73	0	0	0	0	0	0	0	0	0
075	74MBE2075	74	0	0	0	0	0	0	0	0	0
076	74MBE2076	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0
077	74MBE2077	76	0	0	0	0	0	0	0	0	0
078	74MBE2078	77	0	0	0	0	0	0	0	0	0
079	74MBE2079	78	0	0	0	0	0	0	0	0	0
080	74MBE2080	79	0	0	0	0	0	0	0	0	0
081	74MBE2081	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0
082	74MBE2082	81	0	0	0	0	0	0	0	0	0
083	74MBE2083	82	0	0	0	0	0	0	0	0	0
084	74MBE2084	83	0	0	0	0	0	0	0	0	0
085	74MBE2085	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0
086	74MBE2086	85	0	0	0	0	0	0	0	0	0
087	74MBE2087	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0
088	74MBE2088	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0
089	74MBE2089	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0
090	74MBE2090	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0
091	74MBE2091	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0
092	74MBE2092	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0
093	74MBE2093	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0
094	74MBE2094	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0
095	74MBE2095	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0
096	74MBE2096	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0
097	74MBE2097	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0
098	74MBE2098	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0
099	74MBE2099	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0
100	74MBE2100	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0
101	74MBE2101	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0
102	74MBE2102	Osszesen	1	3	2	0	6	0	0	0	0

Fedezeti céltartalék alakulásának teljes körű bemutatása

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73MEA101	Nyitó állomány	9 215 857	9 401 824	
003	73MEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	1 241 694	1 560 088	
004	73MEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	25 776	20 753	
005	73MEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	574 201	808 967	
006	73MEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-1 040 774	1 574 895	
007	73MEA106	Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	970	27 658	
008	73MEA107	Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0	
009	73MEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	7 450	23 530	
010	73MEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	25 202	25 258	
011	73MEA110	Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	38 264	453 643	
012	73MEA111	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról (-)	0	0	
013	73MEA112	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	235 855	386 150	
014	73MEA113	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	1 028	766	
015	73MEA114	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	308 101	665 907	
016	73MEA115	Egyéb változás (+/-)	0	-4	
017	73MEA116	Egyéni számlák záróállománya	9 401 824	11 838 927	
018	73MEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
019	73MEA201	Nyitó állomány	0	0	
020	73MEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	7 450	23 530	
021	73MEA203	Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0	
022	73MEA204	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0	
023	73MEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0	
024	73MEA206	Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73MEA207	Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0	
026	73MEA208	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	7 450	23 530	
027	73MEA209	Biztosítóintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	0	0	
028	73MEA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0	
029	73MEA211	Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból (-)	0	0	
030	73MEA212	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0	
031	73MEA213	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0	
032	73MEA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	0	0	
033	73MEA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	
034	73MEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0	

Likviditási céltartalék alakulásának teljes körű bemutatása

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint			
			Kockázat megnevezése	Előző év	Tárgyév	Mod
			1	2	3	4
			b	c	d	z
001	73MEB1	I. Demográfiai kockázatokra				
002	73MEB101	Nyitó állomány		0	0	
003	73MEB102	Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)		0	0	
004	73MEB103	Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+)		0	0	
005	73MEB104	Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
006	73MEB105	Tartaléktökből átcsoportosítás (+)		0	0	
007	73MEB106	Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		0	0	
008	73MEB107	Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0	
009	73MEB108	Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)		0	0	
010	73MEB109	Demográfiai kockázati tartalék záróállománya		0	0	
011	73MEB21	II. Saját tevékenységi kockázatokra (kockázat megnevezése)				
012	73MEB2101	Nyitó állomány		0	0	
013	73MEB2102	Tárgyévben saját tevékenységi kockázatra képzett céltartalék (+)		0	0	
014	73MEB2103	Saját tevékenységi kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0	
015	73MEB2104	Saját tevékenységi kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
016	73MEB2105	Saját tevékenységi kockázati tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0	
017	73MEB2106	Saját tevékenységi kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		0	0	
018	73MEB2107	Saját tevékenységi kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0	
019	73MEB2108	Saját tevékenységi kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0	
020	73MEB2109	Saját tevékenységi kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0	0	
021	73MEB2110	Saját tevékenységi kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	0	
022	73MEB2111	Saját tevékenységi kockázati tartalék záró állománya		0	0	
023	73MEB22	III. Egyéb kockázatokra (kockázat megnevezése)				
024	73MEB2201	Nyitó állomány		42 973	52 839	
025	73MEB2202	Tárgyévben egyéb kockázatra képzett céltartalék (+)		9 573	7 198	
026	73MEB2203	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0	
027	73MEB2204	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
028	73MEB2205	Egyéb kockázati tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0	
029	73MEB2206	Egyéb kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		305	120	
030	73MEB2207	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0	
031	73MEB2208	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0	
032	73MEB2209	Egyéb kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0	0	
033	73MEB2210	Egyéb kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		12	0	
034	73MEB2211	Egyéb kockázati tartalék záró állománya		52 839	60 157	
035	73MEB23	IV. Likviditási portfólió értékelési különbözetre (kockázat megnevezése)				
036	73MEB2301	Nyitó állomány		4 816	167	
037	73MEB2302	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázatra képzett céltartalék (+)		-4 649	-24	
038	73MEB2303	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0	
039	73MEB2304	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0	
040	73MEB2305	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0	
041	73MEB2306	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		0	0	
042	73MEB2307	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0	
043	73MEB2308	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0	
044	73MEB2309	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0	0	
045	73MEB2310	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	0	
046	73MEB2311	Likviditási portfólió értékelési különbözetre kockázati tartalék záró állománya		167	143	

5.számú táblázat

*Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának teljes körű bemutatása**Magyarország - ezer forint*

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgy év	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73MEC01	Nyitó állomány	519	-1 646	
002	73MEC02	Tárgyévben függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	-1 149	33 418	
003	73MEC03	Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	970	27 753	
004	73MEC04	Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a likviditási és kockázati céltartalékba (-)	0	113	
005	73MEC05	Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a tartaléktőkébe (-)	46	1 263	
006	73MEC06	Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0	
007	73MEC07	Függő befizetések befektetési hozama céltartalékának záró állománya	-1 646	2 643	

Az Ágazat pénzmozgásainak jogcímei (Cash-Flow kimutatás)

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Mód
			1	2	3		
			c	d	z		
001	73MD01	Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	7 348		1 599		
002	73MD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-1 848		-3 714		
003	73MD03	Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0		0		
004	73MD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-3 571		593		
005	73MD05	Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0		3 000		
006	73MD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	237 860		-1 695 580		
007	73MD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0		0		
008	73MD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0		0		
009	73MD09	Követelésállomány változása (+/-)	120 831		-107 036		
010	73MD10	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	46		1 263		
011	73MD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-264 126		-778 320		
012	73MD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-163		4		
013	73MD13	Még nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	-16 838		11 317		
014	73MD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0		0		
015	73MD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-12 162		306 911		
016	73MD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	336		-154		
017	73MD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0		0		
018	73MD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0		0		
019	73MD19	Az adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számláiról átutalt, bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetések állományának változása (+/-)	81 505		-58 289		
020	73MD20	Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-408		349		
021	73MD21	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	6 915		-1 654		
022	73MD22	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0		0		
023	73MD23	Hosszú lejáratú bankbetétek megszűntetése (+)	0		0		
024	73MD24	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-4 312		3 473		
025	73MD25	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-3 456		6 754		
026	73MD26	Fedezeti céltartalékképzés (+)	465 992		3 277 277		
027	73MD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	970		27 753		
028	73MD28	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0		0		
029	73MD29	Más pénztártól át lépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	25 776		20 658		
030	73MD30	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0		0		
031	73MD31	Más pénztárba át lépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	235 855		386 150		
032	73MD32	Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	38 264		453 643		
033	73MD33	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	25 202		25 258		
034	73MD34	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	7 450		23 530		
035	73MD35	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	0		-4		
036	73MD36	Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	4 924		7 174		
037	73MD37	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0		0		
038	73MD38	Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkeből (+)	0		0		
039	73MD39	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0		0		
040	73MD40	Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0		0		
041	73MD41	Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	5 219		120		
042	73MD42	Függő befizetések befektetési hozamára céltartalék képzés (+)	-1 149		33 418		
043	73MD43	Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás fedezeti céltartalékon belül az egyéni számlákon a hozambevételéből képzett céltartalékra	970		27 753		
044	73MD44	Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás a likviditási és kockázati céltartalékon belül az egyéb kockázatokra képzett céltartalékba	0		113		
045	73MD45	Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe	46		1 263		
046	73MD46	Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb állományváltozása	0		0		
047	73MD47	Pénzeszköz változás	341 902		139 202		
048	73MD471	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0		0		
049	73MD472	Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	341 902		139 202		

Összefoglaló

A Vasutas Nyugdíjpénztár Magánpénztári Ágazata a változó gazdasági körülmények ellenére a beszámolási időszakban is megőrizte stabilitását. Az Ágazatnál maradéktalanul érvényesültek a jogszabályokban, az Alapszabályban és Szabályzatokban foglaltak. A munkavégzés megbízható és ellenőrizhető volt. Az Ágazat célkitűzése a gazdaságos, ügyfélorientált működés, a pénztártagok igényeit kielégítő szolgáltatások nyújtása biztosítva volt.

A beszámolási időszakot érintő jogszabályi változások gyakorlati végrehajtása és ezzel összefüggésben az Alapszabály, a kapcsolódó szabályzatok módosítása és egységes szerkezetben történő elkészítése megtörtént.

A Küldöttközgyűlés és az Igazgatótanács elé terjesztett anyagok, összeállítások részletesek és szakszerűek voltak, amelyek elősegítették a pénztártagok érdekeit szolgáló megalapozott döntések meghozatalát.

A 2009. évi jogszabályváltozás eredményeként bevezetésre került elszámoló egységre épülő nyilvántartási és a választható portfóliós rendszer lehetőséget adott a felhalmozási időszakban lévő tagjainak, hogy az egyéni számlájukon lévő megtakarításokat eltérő kockázatú és hozamú befektetési portfóliók egyikébe helyezték el.

Továbbra is kiemelt figyelmet fordítottunk a befektetési tevékenységre, és arra törekedtünk, hogy a változó pénzügyi viszonyok között, az egyes portfóliókon belül, alacsony kockázatvállalás mellett minél magasabb hozamot érjünk el.

Az Ágazat kiegyensúlyozott gazdálkodást folytatott, következetesen megtartotta a jogszabályi rendelkezéseket, érvényesítette az Alapszabályban, Szabályzatokban foglaltakat, valamint a Küldöttközgyűlés és az Igazgatótanács által hozott határozatokat.

A fizetőképesség és a kötelezettségek összhangja, a folyamatos ügyvitel, a stabil személyi állomány biztosítva volt.

Az ügyfélszolgálat az érdeklődők részére minden esetben megadta a szükséges felvilágosítást. Törekedtünk arra, hogy az információ-áramlás, a kapcsolattartás hatékonysága és színvonala az igényeket kielégítse.

Budapest, 2010. április 15.

VASUTAS NYUGDÍJPÉNZTÁR



Dr. Kurucsai László
igazgatótanács elnöke

Határozati javaslat:

A Vasutas Önkéntes- és Magánnyugdíjpénztár két Ágazatra előterjesztett 2009. évi mérleg- és beszámolójelentés Igazgatótanács által történő elfogadása.

Budapest, 2010. április 15.

VASUTAS NYUGDÍJPÉNZTÁR



BUDAPEST

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Kurucsai László'.

Dr. Kurucsai László
igazgatótanács elnöke