

**Üzleti jelentés**  
2025

**Előterjeszti: Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztár  
Igazgatótanácsa**

A Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára a 2025-ös üzleti évről december 31-ei fordulónappal elkészítette éves beszámolóját, amely mérlegből, eredmény kimutatásból és kiegészítő mellékletből áll.

A mérleg fordulónapja után nem következett be a mérlegadatokat befolyásoló lényeges, vagy jelentős esemény.

A Nyugdíjpénztár pénzügyi és gazdálkodási tevékenységét az elmúlt üzleti évben is az érvényben lévő jogszabályok, az Alapszabály, a Számviteli Politika és az egyéb Szabályzatokban foglaltak szerint végezte.

A testületi szervek működése jogszabályszerű volt. A Küldöttközgyűlés és az Igazgatótanács által hozott határozatok végrehajtása maradéktalanul megtörtént. A Nyugdíjpénztár a döntések meghozatalánál és a végrehajtott intézkedéseknél mindenkor a pénztártagok érdekeit szem előtt tartva járt el.

A Nyugdíjpénztár működésének folyamatos ellenőrzése biztosítva volt.

A gazdálkodási tevékenységet értékelve kedvező, hogy az új belépő pénztártagok száma és a tagdíjbevétel is meghaladta a tervezett mértéket, amely elsősorban arra vezethető vissza, hogy a MÁV-VOLÁN csoport 4 %-os, a GYSEV csoport 5,7 + 2 %-os, a Volánbusz Zrt. 3,5+1 %-os, a Rail Cargo Hungaria Zrt. 3,5 %-os, tagdíj-kiegészítést nyújtott a munkavállalók részére. Emellett 232 munkáltatóval állunk szerződéses kapcsolatban, akik munkavállalóik tagdíját részben vagy egészben átvállalják. A **fedezeti tartalék** bevétele **12,4 milliárd Ft**, a fedezeti tartalék kiadása **9,54 milliárd Ft** volt. A fedezeti tartalékot érintő fizetési kötelezettségünknek határidőben maradéktalanul eleget tettünk.

Az **egyösszegű és járadékszolgáltatásra** kifizetett összeg 3.012.805 eFt, a kedvezményezettek, örökösök részére kifizetett összeg 335.469 eFt volt. A fizetési kötelezettséget a járadékszolgáltatásban részesülőket is figyelembe véve **928 fő** részére teljesítettük.

A **10 éves várakozási idő leteltével** a tagsági viszony fenntartása mellett **914** pénztártag élt a hozam és tőke kifizetés lehetőségével. A teljes összeg kifizetése mellett **102** pénztártag szüntette meg a tagsági viszonyát. Mind a hozam és tőke kifizetést kérő pénztártagok száma, mind a részleges kifizetést kérő és kilépő tagok száma is az elmúlt évekhez viszonyítva növekvő tendenciát mutat. A **kifizetésre került összeg 1.007.761 eFt.**

Tagi kölcsön folyósítására **173.767 eFt** összegben 286 pénztártag részére került sor. A tagi kölcsön tartozást vissza nem fizetők száma **10 fő**, a hátralék összege **3.121 eFt**, amely magában foglalja az előző évről áthúzódó pénztártagok számát és a tartozás összegét is. A hátralék összegét az érintett pénztártagok egyéni számláival szemben érvényesítettük.

A likviditási tartalék bevétele 23.020 eFt, a kiadása az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb ráfordításként könyvelt összegével együtt **614 eFt** volt.

A működési tevékenység bevétele **444.616 eFt**, a működési tartalék kiadása **426.781 eFt** volt. A Nyugdíjpénztár a 2025-ös évet **17.835 eFt**-os pozitív mérleg szerinti eredménnyel zárta.

A Nyugdíjpénztár 2025.05.31-ig három vagyongazdálkodóval (AMUNDI Alapkezelő Zrt., GRANIT Alapkezelő Zrt. OTP Alapkezelő Zrt.) állt szerződéses kapcsolatban. 2025.06.01-től két alapkezelővel (AMUNDI Alapkezelő Zrt., OTP Alapkezelő Zrt.) folytatjuk a munkát.

Az Igazgatótanács eddigi gyakorlatának megfelelően továbbra is kiemelt figyelmet fordított a vagyongazdálkodók munkájának, teljesítményének, eredményének folyamatos vizsgálatára, ellenőrzésére és negyedévenkénti értékelésére. A Befektetési Politikában és a Vagyonkezelési Irányelvekben foglaltak 2025. évben maradéktalanul teljesültek.

A vagyonkezelési terület eredményét befolyásolták a pénzügyi piac körülményei, a beszámolási időszakban a pénztártagok egyéni számláján felosztott hozam **4.469.164 ezer Ft**, a fedezeti tartaléokra vonatkozó **bruttó hozamráta** értéke a 3,3 %-os infláció mellett **7,8 %**, a költségekkel csökkentett **nettó hozamráta** értéke **7,61 %** volt.

A Nyugdíjpénztár **Fedezeti tartaléokra vonatkozó 10 éves, 2016-2025. évekre vonatkozó, átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 5,19%** volt, amely **hozam** az elmúlt tíz évben **átlagosan 0,49%-kal alacsonyabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.**

A Nyugdíjpénztár **Fedezeti tartalékra vonatkozó 15 éves, 2011-2025. évekre vonatkozó, átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 5,64%** volt, amely **hozam** az elmúlt tizenöt évben **átlagosan 1,24%-kal magasabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.**

A Nyugdíjpénztár **Fedezeti tartalékra vonatkozó 20 éves, 2006-2025. évekre vonatkozó, átlagos nettó** – költségekkel csökkentett – **hozamrátája 5,71%** volt, amely **hozam** az elmúlt húsz évben **átlagosan 1,03%-kal magasabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.**

A vagyonkezelők tevékenységének folyamatos ellenőrzésével és rendszeres beszámoltatásával legfontosabb célunk a változó körülményekhez igazodó biztonságos vagyonkezelés és a kedvező reálhozam elérése.

A Vasutas Nyugdíjpénztár beszámolási időszakot záró taglétszáma 36.490 fő, a pénztár vagyona **63,289 milliárd Ft.**

A Nyugdíjpénztár vagyonából a szolgáltatások finanszírozására szolgáló **fedezeti céltartalék** záró állománya **62.626.309 eFt**, a működési kiadások fedezetét biztosító **működési alap** záró állománya **316.729 eFt**, az időlegesen fel nem használt pénzeszközök gyűjtésére, valamint a fedezeti és működési alap általános tartalékként szolgáló **likviditási alap** záró állománya **329.366 eFt.**

A Nyugdíjpénztár jövőbeni működése szempontjából jelentős, hogy tovább folytatódjon az a pozitív folyamat, amelynek során a legnagyobb munkáltatói partnerek (MÁV-Volán csoport, GYSEV csoport, Rail Cargo Hungaria Zrt.) tagdíj-kiegészítés nyújtásával támogatják a munkavállalókat a nyugdíjas évekre történő öngondoskodási törekvések erősítése érdekében.

A beérkezett igények száma összesen 5.163 volt, a pénztár összesen 4.929.136 eFt forintot utalt ki az igénylő tagok részére lakáscélú felhasználás jogcímen. Az igénybevehető szolgáltatások közül legtöbbször a lakás, lakóház korszerűsítés, utólagos finanszírozást választották. Decemberben a lakáscélú igényekkel összefüggésben nőtt a panaszok száma is, az elutasított igények benyújtói tettek panaszt és kértek felülvizsgálatot. Megállapítható, hogy a 2025. március 21-én előterjesztett likviditási terv óvatos becslései alulmaradtak a tényektől, a tervezett 12 Mrd forint vagyon kiáramlás helyett, december végéig kevesebb, mint 5 Mrd forint áramlott ki, amely azonban az összvagyon tekintetében nem mutatkozik veszteségként, hiszen a befektetési tevékenység eredménye ellensúlyozza azt, így a vagyon a negyedév végére elérte a 63,289 Mrd forintot.

A jövőt illetően mérsékelten növekvő taglétszámmal és növekvő bérek miatt növekvő tagdíjbevéttel számolunk.

A rendelkezésre álló működési és likviditási tartalék hosszú távon biztosítja a Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára stabil és biztonságos működését.

Felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.

Budapest, 2026. május 21.

**Bakos Krisztina**  
**Igazgatótanács elnöke**