

Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára
1144 Budapest, Kőszeg utca 25.

/2025.

**Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes
Nyugdíjpénztára
2024. évi beszámolójának
Kiegészítő melléklete**

Előterjeszti: Vasutas Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa

Tartalomjegyzék

I. Általános rész	3
1. Pénztártagok tájékoztatása.....	4
2. Munkáltatói tagok, kapcsolattartás a munkáltatókkal	4
3. Küldöttközgyűlés, Igazgatótanács, Ellenőrző Bizottság működése	5
4. Munkafolyamatba épített ellenőrzés.....	7
5. Panaszügyek intézése.....	8
6. Pénztártagok azonosítása	Hiba! A könyvjelző nem létezik.
7. Nyilvánosságra hozatal és közzététel	8
II. A gazdálkodást befolyásoló körülmények	9
1. A számviteli politika meghatározó elemei, változása. A változás eredményre gyakorolt hatása.	10
2. A pénzügyi terv teljesítését és a gazdálkodást befolyásoló események	9
3. Kötelezettségek alakulása.....	12
4. Azonosítatlan befizetések alakulása	12
5. Alkalmazotti állomány alakulása.....	13
6. Taglétszám alakulása.....	13
7. Tagi kölcsön folyósítása	14
8. Tagi lekötés.....	15
9. Szolgáltatás, kifizetés	15
10. Tartalékok alakulását befolyásoló tényezők bemutatása 2020. évben	16
11. Immateriális javak és tárgyi eszközök állományának alakulása.....	19
III. Vagyonkezelés, befektetés	20
IV. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók.....	40
V. Mellékletek.....	41
1. számú melléklet: Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként	41
2. számú melléklet: A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként	44
3. számú melléklet: Fedezeti céltartalék alakulása.....	47
4. számú melléklet: Likviditási céltartalék alakulása	48
5. számú melléklet: Cash-Flow kimutatás.....	49
VI. Összefoglaló	50

I. Általános rész

A Vasutas Nyugdíjpénztár 2024. május 23-án rendes közgyűlést tartott és elfogadta a hároméves pénzügyi tervet, valamint a 2023. évi beszámolót. 2024. december 20-án az Öpt. változása miatt, mely szerint a nyugdíjpénztári megtakarítások nyugdíjcélú szolgáltatásai kiegészülnek ingatlancélú felhasználási lehetőséggel a Küldöttközgyűlés elfogadta az Alapszabály módosítását. A Vasutas Nyugdíjpénztár munkaszervezete rövid határidőn belül 2024. év decemberében felkészült az új szolgáltatás teljesítésére, elkészítette a kifizetéshez szükséges likviditási tervét, felkészítette az adminisztrációt és az informatika rendszert.

A Vasutas Nyugdíjpénztár eredményes évet zárt. A pénzpiaci körülmények és az infláció ellenére a Vasutas Nyugdíjpénztár fedezeti portfólió **realizált éves bruttó hozamrátája 10,54%, a nettó hozamráta 10,27% volt**, amely felülmúlta az éves referencia index 8,61%-os értékét. Az Igazgatótanács előre tekintő és óvatos gazdálkodásának köszönhetően a Nyugdíjpénztár tovább tudta növelni működési tartalékait, amely a 2024. évben is erősítette a stabilitást.

A Vasutas és Közlekedési Dolgozók Önkéntes Nyugdíjpénztára a gazdálkodását az 1993. évi XCVI. törvény, a 223/2000.(XII.19), a 281/2001.(XII.26.) kormányrendeletek, az Alapszabály, a Számviteli Politika, valamint az egyéb szabályzatokban foglaltak szerint végezte és ennek megfelelően készítette el a 2024 évi éves beszámolóját.

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 a Nyugdíjpénztár elkészítette 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 Magyar Nemzeti Bank (továbbiakban: Felügyeleti Szerv) részére a Nyugdíjpénztár vagyonáról, pénzügyi helyzetéről, működése eredményességéről, a befektetési tevékenységének hatékonyságáról a megbízható, valós összképet tükrözik.

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

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

A Nyugdíjpénztár a Számvitelről szóló 2000. évi C. törvény alapján non-profit szervezetként működik. A szervezet a működés során felmerülő költségvetési kötelezettségeit - a Nemzeti Adó- és Vámhivatal Kelet-budapesti Adóigazgatóságának (továbbiakban: NAV) - az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény (továbbiakban: Art.) előírásai alapján havonta a

18077153-1-42 adószámon vallja be és fizeti meg az MBH által vezetett 10300002-20115137-71313285 működési alszámláról.

A Nyugdíjpénztár az Általános Forgalmi Adóról szóló 2007. évi CXXVII. törvény 86. § (1) bekezdés g) pontja alapján adómentes tevékenységet folytat és a Társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény III. fejezet 20.§. c.) pontja alapján adómentességet élvez, tekintettel arra, hogy nem végez vállalkozási tevékenységet.

A pénzforgalom hitelintézetnél vezetett pénzforgalmi számlán történik. A pénzforgalmi számla alszámláin tartjuk nyilván a tagi kölcsön folyósítását és visszafizetését.

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

A Nyugdíjpénztár a működéssel kapcsolatos költségeket 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 Nemzeti Egészségbiztosítási Alapkezelő látja el.

A Nyugdíjpénztárnál 2024-ban a választható portfóliós és az elszámoló egységre épülő nyilvántartási rendszer nem került bevezetésre.

1. Pénztártagok tájékoztatása

A pénztártagok tájékoztatása érdekében ismertető anyagokat, összeállításokat készítettünk, amelyben tájékoztattuk a pénztártagokat az önkéntes nyugdíjpénztári tagság előnyeiről, a Nyugdíjpénztár eredményes működéséről és a MÁV csoport, a GYSEV csoport és a Rail Cargo Hungaria Zrt. részéről nyújtott tagdíj kiegészítésről.

Tájékoztató anyagot mellékelünk a pénztártagok részére megküldött számlaértesítő mellé.

A bekövetkezett változásokról és a pénztár eredményeiről a pénztártagok az interneten keresztül (www.vasutaspenztar.hu) folyamatosan informálódhatnak.

A Nyugdíjpénztár működéséről, a Küldöttközgyűlésen megtárgyalásra kerülő napirendi anyagokról és a hozott határozatokról a pénztártagok a megválasztott küldöttek útján is tájékozódhattak.

A személyesen, telefonon, vagy levélben érdeklődő pénztártagoknak igyekeztünk a legrövidebb időn belül választ adni a feltett kérdésekre.

A munkavállalók öngondoskodásának támogatásáról a munkavállalók tájékoztatása érdekében a MÁV-VOLÁN csoport, a GYSEV Zrt., a Rail Cargo Hungaria Zrt. és a munkavállalói szakszervezetek is megadták a szükséges információt a belső információs csatornákon keresztül.

2. Munkáltatói tagok, kapcsolattartás a munkáltatókkal

A Nyugdíjpénztár munkáltatói tagjai megállapodás alapján munkavállalóik tagdíjfizetési kötelezettségét részben vagy egészben átvállalták. A munkáltatói megállapodásokban foglaltak maradéktalanul teljesültek. A munkáltatói tagok száma 2024. december 31-én 241. Ebből az új munkáltatói tagok száma 11.

Az új munkáltatói tagok:

1. Észak-dunántúli Vízügyi Igazgatóság
2. Siemens Energy Distribution Transformers Kft.
3. BONAFARM-BÁBOLNA TAKARMÁNY KFT.
4. Franz Kaminski Waggonbau Hungária Kft.
5. Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
6. Alsó-Tisza-vidéki Vízügyi Igazgatóság
7. WSZL Automotiv Kft.
8. Pannon Hőerőmű
9. MVM Égáz-Dégáz Földgázhálózati Zrt.
10. Pro-M Professzionális Mobilszolgáltató Zrt.
11. MTKSZ Marcali és Térsége Közszolgálati Nonprofit

2024 évben nem szűnt meg munkáltatói megállapodás.

A munkáltatókkal kialakult együttműködés eredményeként az adatszolgáltatás és a fizetési kötelezettség teljesítése folyamatos volt, az eltérések rendezése időben megtörtént.

3. Küldöttközgyűlés, Igazgatótanács, Ellenőrző Bizottság működése

3.1. A Pénztár Igazgatótanácsa

A Pénztár Igazgatótanácsa 7 főből áll:

Az Igazgatótanács elnöke: Steininger Zsolt Tamás

Az Igazgatótanács tagjai: Apavári József
Dr. Pafféri Zoltán
Dr. Vincze Teodóra
Halasi Zoltán
Kövesdi Szilárd István
Meleg János

Az Igazgatótanács összesen hat alkalommal ülésezett és egy alkalommal ülés megtartása nélkül e-mail-ben hozott határozatot. Az Igazgatótanács által hozott határozatok száma 53, amelyeknek végrehajtása maradéktalanul megtörtént.

3.2. A Pénztár Ellenőrző Bizottsága

A Pénztár Ellenőrző Bizottsága 5 főből áll:

Az Ellenőrző Bizottság elnöke: Juhász Tiborné

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Bernát Beatrix
Máté Judit Mária
Thománé Báthory Katalin
Dr. Záhonyi Zsolt

Az Ellenőrző Bizottság tagjai folyamatosan figyelemmel kísérték a Nyugdíjpénztár működését és lefolytatták a munkaterv szerinti ellenőrzéseket. Az Ellenőrző Bizottság 5 alkalommal ülésezett, összesen 44 határozatot hozott.

3.3. Küldöttközgyűlés

Az elmúlt évben 2024. május 23-án és 2024. december 20-án került sor Küldöttközgyűlés megtartására.

2024. május 23-án a Küldöttközgyűlés által hozott határozatok a következők voltak:

1/20240523 KGY. számú határozatával 31.089 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Mandátumvizsgáló Bizottság elnökének Kocsis Emesét, tagnak Horváth Magdolnát és Székelyné Kovács Biancát, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársait

2/20240523 KGY. számú határozatával 31.089 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Szavazatszámoló Bizottság vezetőjévé Bak Melindát, tagként Majorszkiné Fónyad Emesét és Bodnár József Lászlónét, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársait

3/20240523 KGY. számú határozatával 31.089 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta Kissné Henzély Adélt, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársát jegyzőkönyvvezetőnek, valamint Győri-Csóka Ildikót és Polcz Kornéliát jegyzőkönyv-hitelesítőnek

4/20240523 KGY. sz. határozatával 31.089 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a meghirdetett napirendi pontokat

5/20240523 KGY. számú határozatával 31.089 igen szavazattal elfogadta az Alapszabály 10. sz. módosítását

6/20240523 KGY. számú határozatával 31.089 igen szavazattal elfogadta az Ellenőrző Bizottság 2023. évi ellenőrzési tevékenységéről szóló beszámolóját

7/20240523 KGY. sz. számú határozatával 31.089 igen szavazattal elfogadta és az Igazgatótanács 2023. évi beszámolóját

8/20240523 KGY. sz. számú határozatával 31.089 igen szavazattal elfogadta a Vasutas Nyugdíjpénztár 2023. évi beszámolóját, a kiegészítő mellékletet, az üzleti jelentést, az Ellenőrző Bizottság jelentését, a könyvvizsgálói jelentést és az aktuáriusi jelentést

9/20240523.KGY. számú határozatával 29.741 igen, 647 nem szavazattal és 701 tartózkodással elfogadta 2024. január 1-jétől a tiszteletdíjak és munkavállalói bérek 15%-os emelését

10/20240523 KGY. sz. határozatával 31.089 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Vasutas Nyugdíjpénztár 3 éves, 2025-2027. évekre szóló pénzügyi tervét

11/20240523 KGY. sz. határozatával 31.089 igen szavazattal egyhangúlag tudomásul vette a Felügyelet megállapítását és elfogadta a Vasutas Nyugdíjpénztár Ellenőrző Bizottsági tagjainak megerősítését

2024. december 20-án a Küldöttközgyűlés által hozott határozatok a következők voltak:

12/20241220 KGY. számú határozatával 30.747 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Mandátumvizsgáló Bizottság elnökének Kocsis Emesét, tagnak Horváth Magdolnát és Székelyné Kovács Biancát, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársait

13/20241220 KGY. számú határozatával 30.747 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a Szavazatszámoló Bizottság vezetőjévé Bak Melindát, tagként Majorszkiné Fónyad Emesét és Bodnár József Lászlónét, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársait

14/20241220 KGY. számú határozatával 30.747 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta Kissné Henzély Adélt, a Vasutas Nyugdíjpénztár munkatársát jegyzőkönyvvezetőnek, valamint Győri-Csóka Ildikót és Polcz Kornéliát jegyzőkönyv-hitelesítőnek

15/20241220 KGY. sz. határozatával 30.747 igen szavazattal egyhangúlag elfogadta a meghirdetett napirendi pontokat

16/20241220 KGY. számú határozatával 30.747 igen szavazattal, 0 nemleges, 0 tartózkodás mellett elfogadta az Alapszabály 11. sz. módosítását

17/20241220 KGY. sz. határozatával 30.747 igen szavazattal, 0 számú nemleges, 0 számú tartózkodás mellett egyhangúlag elfogadta a Vasutas Nyugdíjpénztár 3 éves, 2025-2027. évekre szóló módosított pénzügyi tervét

18/20241220 KGY. sz. határozatával 30.052 igen szavazattal, 0 számú nemleges, 695 számú tartózkodás mellett elfogadta az MNB átfogó ellenőrzésének lezárásáról szóló tájékoztatását

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

a. Munkafolyamatba épített ellenőrzés

A Nyugdíjpénztár munkájának folyamatos ellenőrzése munkafolyamatba épített ellenőrzéssel is biztosított volt.

A folyamatos ellenőrzés az alábbi területekre terjedt ki:

- Bérszámfejtés és költségvetési kapcsolatok ellenőrzése.
- 10 éves kifizetések utalás és utalványozás előtti ellenőrzése.
- Szolgáltatások utalás és utalványozás előtti ellenőrzése.
- Tagi kölcsön kifizetés ellenőrzése.
- Belépési nyilatkozatok, kedvezményezett jelölés és adatváltozások feldolgozásának ellenőrzése.
- Kedvezményezett jelölés és adatváltozások feldolgozásának ellenőrzése.
- Postázásra kerülő válaszlevelek, értesítések.

Az eseti ellenőrzésbe bevont területek:

- Tagdíjak és egyéb tagi befizetések könyvelésének ellenőrzése.
- Adóigazolás és számlaértesítő alaki, tartalmi és számszaki felülvizsgálata és ellenőrzése.

Az általános ellenőrzésbe bevont területek:

- Átlépéssel kapcsolatos ügyintézés.
- A vagyonkezelési, befektetési és letétkezelői tevékenység.
- A pénzügyi terv I. féléves és I-IV. negyedévi teljesülése.
- A tagi kölcsön folyósításával kapcsolatos ügyintézés.
- Az informatikai biztonsággal összefüggő tevékenység.

Az ellenőrzések során feltárt kisebb hibák, hiányosságok rendezésre, illetve megszüntetésre kerültek.

b. Panaszügyek intézése

A Nyugdíjpénztár kiemelt figyelmet fordított a panaszkezelési eljárásban foglaltak maradéktalan megtartására. Az év folyamán 7 panasz benyújtására került sor, amelynek intézése a Panaszkezelési Szabályzatban foglaltaknak megfelelően megtörtént. A bejelentésekből 6 panasz elutasításra került, 1 megalapozott minősítést kapott és rendezésre került. A benyújtott panaszok a hozamelvonásra, a tagdíjbefizetésekre és a telefonos elérhetőségre irányultak.

A pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2007. évi CXXXVI. törvény, illetve a 2017. június 26. napján hatályba lépett 2017. évi LIII. törvény értelmében a Nyugdíjpénztárnál a pénztártagok törvényben meghatározott adatainak teljeskörűen rendelkezésre kell állnia és a tagok azonosítását személyesen kell elvégezni. A személyes azonosítás folyamatosan történik. A személyes ügyfél azonosítás fontosságáról a pénztártagok a Nyugdíjpénztár internetes honlapján, az ügyfélszolgálaton, telefonon vagy levélben kaptak tájékoztatást.

A pénztártagok azonosítása a Nyugdíjpénztár Ügyfélszolgálatán ügyfélfogadási időben, a Pénztár tagszervezői segítségével, vagy közjegyző által készített dokumentum alapján történik.

Az év végéig a 35.493 pénztártagból 33.172 pénztártag végezte el a személyes ügyfél azonosítást. A nem azonosított pénztártagok száma 2.286 fő.

c. Nyilvánosságra hozatal és közzététel

A 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet 25. §-ában meghatározott adatok és a 223/2000. (XII. 19) Kormányrendelet 50. §-ában előírt 2023. évi mérleg és eredmény-kimutatás, valamint a könyvvizsgálói záradék a pénzügyi évet követő május 31. napjáig közzétételre került a Felügyeleti Szerv honlapján.

Az internetes honlapon (www.vasutaspenztar.hu) az érvényes előírások szerint 2024. június 30. napjáig megjelentetésre került a mérleg, eredmény-kimutatás, kiegészítő melléklet és a részét képező cash-flow kimutatás, a pénztári tartalékok alakulását tartalmazó kimutatás, a biztosításmatematikai jelentés, az üzleti jelentés és a könyvvizsgálói záradék.

A Nyugdíjpénztár képviselőjére önállóan jogosult Steininger Zsolt Tamás, az Igazgatótanács elnöke, együttes aláírásra dr. Vincze Teodóra és Halasi Zoltán, dr. Tohai Szilvia és Kissné Henzély Adél, valamint dr. Tohai Szilvia és Meleg János jogosult.

A vonatkozó jogszabályok alapján kötelező a könyvvizsgálat a pénztárnál. A könyvvizsgáló által felszámított díj 3.429 eFt, mely tartalmazza a kötelező könyvvizsgálat díját. A könyvvizsgáló részére az üzleti évben egyéb bizonyosságot nyújtó szolgáltatásért, adótanácsadói szolgáltatásért, és egyéb nem könyvvizsgálói szolgáltatásért díj kifizetése nem történt.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok irányításáért, vezetéséért felelős személy Kissné Henzély Adél főkönyvelő, regisztrációs száma: 177820

II. A gazdálkodást befolyásoló körülmények

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

A számviteli politikában megfogalmazottak maradéktalanul érvényesültek. A Nyugdíjpénztár a 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 üzleti év az az időtartam, amelyről az éves pénztári beszámoló készül. Az üzleti év időtartama 12 naptári hónap, amely megegyezik a naptári évvel.

A Nyugdíjpénztár 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 nyugdíjszolgáltatás fedezetül szolgáló eszközök,
- a működést szolgáló (működési célú) eszközök,
- likviditási fedezetet szolgáló (biztonsági célú) eszközök.

A mérlegvalódiság biztosítása érdekében tartalékonként külön nyilvántartást vezetünk. Vagyonkezelőnként és portfólióként elkülönítve tartjuk nyilván a vagyonkezelésre átadott értékpapírt. Külön főkönyvi számlán vezetjük az értékelési különbözetet és annak tartalékát.

A mérlegkészítés időpontja: **tárgyévet követő év március 31.**

2. A pénzügyi terv teljesítését és a gazdálkodást befolyásoló események

A 2023. május 16-án tartott Küldöttközgyűlésen elfogadásra került a három éves (2024. január 1-jétől 2026. december 31-ig szóló) pénzügyi terv.

A 2024. évi pénzügyi terv adatai

A pénzügyi terv készítésénél figyelembe vett stratégiai cél a következő volt:

- A tagdíjbevétel és a taglétszám további növelése.
- A Nyugdíjpénztár biztonságos, megbízható működésének folyamatos fenntartása és a stabilitás megőrzése.
- A benyújtott szolgáltatási és kifizetési igények jogszabálynak megfelelő teljesítése.

A tagdíjbevételnél 13.400 Ft/fő/hó átlagos tagdíjalapot terveztünk.

A tervezésnél tagsági viszony fenntartása mellett 1.000 pénztártag hozam, illetve tőke kifizetési igényével számoltunk.

A tagi kölcsönt igénybe vevők számát 330 fő alapulvételével irányoztuk elő 4 %-os kamattal.

Az infláció mértékét az előrejelzések alapján 5%-ban terveztük.

A működési kiadások tervezése során a tiszteletdíjknál és az alapbéréknél 2024 évben 10%-os emelést terveztünk. Az igénybe vett szolgáltatásoknál, egyéb szolgáltatásoknál, megbízási és vállalkozási díjknál az előző évi inflációval azonos mértékű emelést terveztünk.

A fedezeti portfólióra elérhető bruttó hozam százalékos mértékét a tervszámok alapján úgy terveztük, hogy éves szinten elérje a 9,27 %-ot

A taglétszám és a tagdíjbevétel tervezésénél a 2022. 12. 31-ei tervezett záró adatokból indultunk ki. A tervezés alapját képező nyitó taglétszám 35.151 fő. Ebből a tagdíjfizetők száma 29.197 fő, a tagdíjat nem fizető pénztártagok száma 5.954 fő.

A tervkészítés során 1.535 fő új belépővel, 18 átlépővel számoltunk.

A járadékosok számánál 43 fővel számoltunk.

A tagsági viszonyt megszüntető pénztártagok számát, a tényadatokat is figyelembe véve 1.347 főben irányoztuk elő az alábbi megoszlás alapján:

Nyugdíjazás miatt egyösszegű szolgáltatás	900 fő
Kedvezményezett, örökös részére történő kifizetés	230 fő
Várakozási idő utáni kilépő	155 fő
Átlépő másik pénztárba	62 fő

A fenti feltételezések mellett számoltunk a tervidőszak végén **35.357** fő záró, 29.403 fő tagdíjfizető és 5.954 fő nem fizető taglétszámmal.

A fizető taglétszám, a havi 5.900 Ft egységes tagdíj az éves tagdíjbevételt **4.736.428 eFt**-ban irányoztuk elő. Az **adó jóváírás tervezett összege 530.000 eFt**.

A tagdíjbevétel tartalékok közötti megosztását a 2024. évre vonatkozó pénzügyi tervben az alábbiak szerint terveztük:

Fedezeti tartalék 4.504.422 eFt

Működési tartalék	228.308 eFt
Likviditási tartalék	3.698 eFt
Összesen	4.736.428 eFt

A 2024. évi pénzügyi terv teljesülése

A tényadatokat elemezve megállapítható, hogy az új belépők és az átlépők száma 1.432 fő volt, amely 121 fővel alulmaradt a tervezettől. A tagsági viszony megszűnés tényadata 1.133, amely 214 fővel alulmaradt a tervezettől.

Az éves tagdíjbevétel, és az adójóváírás együttes tervezett összege 5.266.428 eFt volt, a tárgyévben befolyt tagdíj, és az adójóváírás összege 6.760.538 eFt, amely 1.494.110 eFt-tal meghaladta a tervezett összeget.

	adatok e Ft-ban
Fedezeti tartalék bevétele	
Tervezett bevétel	9.742.963
<u>Tényadat</u>	<u>12.724.246</u>
Eltérés	+2.981.283
Fedezeti tartalék kiadása	
Tervezett kiadás	3.851.299
<u>Tényadat</u>	<u>4.862.497</u>
Eltérés	+1.011.198
Likviditási tartalék bevétele	
Tervezett bevétel	30.950
<u>Tényadat</u>	<u>30.682</u>
Eltérés	-268
Likviditási tartalék kiadása	
Tervezett kiadás	446
<u>Tényadat</u>	<u>1.119</u>
Eltérés	+673
Működési tevékenység bevétele	
Tervezett bevétel	290.797
<u>Tényadat</u>	<u>369.190</u>
Eltérés	+78.393
Működési tevékenység kiadása	
Tervezett kiadás	271.795
<u>Tényadat</u>	<u>346.031</u>
Eltérés	+74.236

Amennyiben a munkáltató a december hónapban esedékes átvállalt, illetve VBKJ keret összegét december hónapban nem utalta át, ez az összeg a pénztárforgók 2024. évi számlaértékesítőjén nem szerepel, mert ezen összegek egyéni számlára történő könyvelése 2025. évre történik. A munkáltatók többsége a december havi tagdíjakat december hónapban átutalta.

A fedezeti tartalék bevétele a tervhez képest 2.981.283 eFt többletet mutat, amely a tagdíj befizetések növekedésének és a jó hozamnak köszönhető, ugyanakkor a kiadások is növekedtek, ugyan jóval kisebb mértékben.

A likviditási tartalék bevétele az elvárt szintet eredményezte, kiadásai az elvárthoz képest jelentősen növekedtek. A működési alap kiadásainak növekedését a tervezetthez képes jóval magasabb infláció, az informatikai költségek növekedése, valamint a bérek emelkedése okozta.

A Pénztár a 2024. évi éves beszámolójában 501.954 Eft tagdíjkövetelést mutatott ki, amelyből 78.409 Eft, 2024 január hónapban megfizetésre került. 423.544 Eft. tagdíjkövetelés az egyéni díjfizetők hátralékos tagdíjának előírása, amely 2025 évnyitást követően, 2025.01.01 dátummal Hitelezési veszteség jogcímen leírásra került.

3. Kötelezettségek alakulása

A Pénztárnak a beszámolási időszakban, illetve a mérleg fordulónapján hosszú lejáratú kötelezettsége nem volt.

A rövid lejáratú kötelezettségek állománya 2024.12.31-én 156.786 eFt, melynek összetétele a következő volt:

• tagokkal szembeni kötelezettség:	2.536 eFt
• szállítókkal szembeni kötelezettség:	31.130 eFt
• egyéb kötelezettség:	114.230 eFt
adó-és járulék:	10.781 eFt
letétkezelési díj	869 eFt
vagyonkezelési díj	97.051 eFt
felügyeleti díj	5.529 eFt
• függő befizetések:	8.891 eFt

4. Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan (függő) befizetések nyitó összege 9.846 eFt, a növekedés 12.886 eFt, a csökkenés 13.841 eFt, a záró állomány 8.891 eFt. A záró állományból az előre utalt összeg (2024. december havi tagdíj) 8.891 eFt.

A fordulónapon azonosítatlan függő tételek a könyvelés befejezése után nem voltak, 2025. év elején nem történt visszautalás ennek okán.

A függő befizetések állomány változása (eFt.)

Dátum	Nyitó	Tárgyévi növekedés	Tárgyévi csökkenés	Záró	Visszautalt	Egyéni számlán jóváírt
01.01-01.31	9 846	129	9 975	0	9 975	0
02.01-02.28	0	402	369	33	369	0
03.01-03.31	33	893	921	5	921	0
04.01-04.30	5	87	92	0	92	0
05.01-05.31	0	132	118	14	118	0
06.01-06.30	14	558	572	0	572	0
07.01-07.31	0	84	84	0	84	0
08.01-08.31	0	439	434	5	434	0
09.01-09.30	5	332	337	0	337	0
10.01-10.31	0	124	124	0	124	0
11.01-11.30	0	458	151	307	151	0
12.01-12.31	307	9 248	664	8 891	664	0
Összesen:	9 846	12 886	13 841	8 891	13 841	0

5. Alkalmazotti állomány alakulása

2024. évben a Nyugdíjpénztár teljes pénzügyi, gazdálkodási, jogi és ügyviteli feladatainak ellátását az ügyvezető igazgatóval együtt összesen 10 munkaviszony keretében foglalkoztatott munkavállaló végezte.

Az Igazgatótanács tagjai részére 14.345.088 Ft, az Ellenőrző Bizottság tagjai részére 8.367.972 Ft, összesen 22.713.065 Ft tiszteletdíj került elszámolásra.

Az ügyvezető igazgató részére kifizetésre került összeg 25.371.256 Ft.

6. Taglétszám alakulása

A 2024. január 1-jei nyitó taglétszáma 35.194 fő. Az új belépő pénztártagok száma 1 407 fő, a más pénztárból átlépő tagok száma 25 fő, és a tagsági viszonyt megszüntető pénztártagok száma 1 133 fő.

A tagsági viszony megszűnésének jogcímei:

Egyösszegű szolgáltatás

862 fő

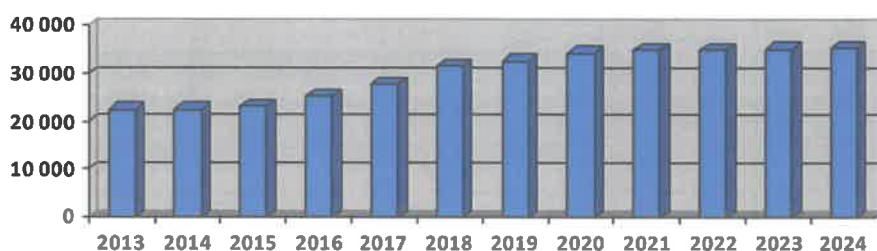
Kedvezményezett (örökös) részére történő kifizetés	155 fő
Kilépő (10 éves várakozási idő után)	83 fő
Átlépő másik pénztárba	33 fő
Egyéb megszűnés	0 fő

Összesen: 1 133 fő

A járadékfolyósítást 35 pénztártag igényelt.

A beszámolási időszak záró taglétszáma 35.493 fő, a tagdíjfizetők száma 28.699 fő. A tagdíjat nem fizető pénztártagok száma 6.794 fő.

A taglétszám alakulását a következő diagram szemlélteti:



A taglétszám alakulását korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 2. számú táblázata tartalmazza.

7. Tagi kölcsön folyósítása

Az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló törvény lehetőséget ad arra, hogy a Pénztár a befektetésekről rendelkező jogszabály és az Alapszabály alapján tagjai részére három év fizetett tagsági idő után tagi kölcsönt nyújtson, amely visszafizetés esetén a tagsági viszony fennállása alatt több alkalommal ismételhető.

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 kamat, egyszeri (3.000 Ft) eljárási díj és az utalás költsége terhel. A tagi kölcsön kamata 4 %.

Az év folyamán a kifizetésre került összeg bruttó 173.372 eFt. A tagi kölcsönben részesült pénztártagok száma 325 fő. Elutasítás 3 esetben fordult elő a korábban felvett kölcsön visszafizetésének elmaradása miatt.

A tagi kölcsön tartozást vissza nem fizetők száma 15 fő, a hátralék összege összesen 3 070 eFt, amely magában foglalja az előző évről áthúzódó pénztártagok számát és a tartozás összegét is. A visszafizetést nem teljesítő pénztártagokat az eredménytelen felszólítást követően tájékoztattuk arról, hogy a hátralék összegét az egyéni számlájával szemben 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 szociális hozzájárulásról szóló törvény szerint százalékos szociális hozzájárulás-fizetési kötelezettség is

terheli. Az a pénztártag, akinek a tartozás az egyéni számlájával szemben érvényesítésre került, kizárta magát a további kölcsön igénylésének lehetőségéből.

A tagi kölcsön év végi állománya 136.548 eFt.

8. Tagi lekötés

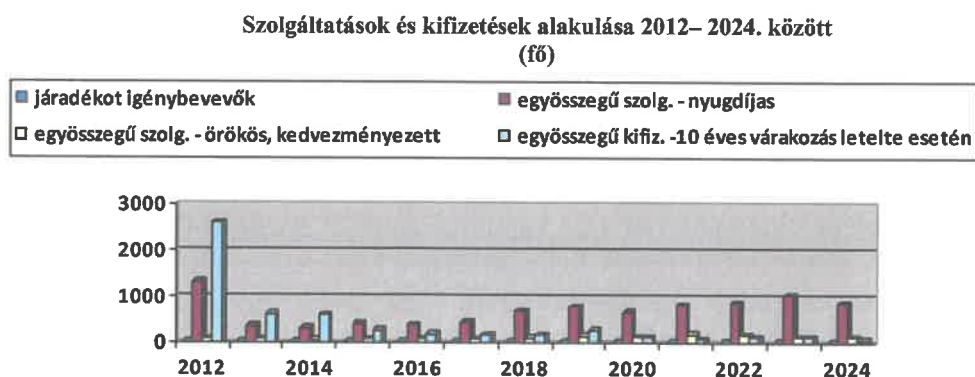
A jogszabály és az Alapszabály rendelkezései alapján a pénztártag – a várakozási idő letelte, illetve a nyugdíjkorhatár elérése után – egyéni számla-követelésének legfeljebb 50 %-át a hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló törvény (Hpt) hatálya alá tartozó hitelintézettel kötött szerződésben fedezetként felajánlhatja, amennyiben rendelkezik arról, hogy a Nyugdíjpénztár az egyéni nyugdíjszámlájára tagi lekötést vezessen fel. Amennyiben a felvett hitel visszafizetésre kerül a hitelintézet igazolása alapján, a tagi lekötést töröljük. Amennyiben a hitel nem kerül visszafizetésre és a hitelintézet a tagi lekötésből származóan igényt érvényesít, azt úgy kell tekinteni, mintha a pénztártag az egyéni nyugdíjszámláján nyilvántartott összegből kifizetést igényelt volna.

2024. december 31-én nem volt tagi lekötéssel rendelkező pénztártag.

9. Szolgáltatás, kifizetés

Egyösszegű és járadékszolgáltatást igénylők részére kifizetett összeg 2.523.263 eFt, amelyből a folyósított járadék 33.034 eFt. Kedvezményezettek (örökösök) részére kifizetésre kerülő összeg 223.702 eFt.

Szolgáltatások és kifizetések alakulása 2012– 2024. között (fő)



A nyugdíjsszolgáltatást igénybevevők, illetve nyugdíjsszolgáltatást év közben megszüntetők létszámát korévenként, jogcímenkénti bontásban a kiegészítő melléklet 1. számú táblázata tartalmazza.

A Nyugdíjpénztár a 281/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet 32. §-ában foglaltak alapján háromévente köteles biztosításmatematikai mérleget készíteni, ennek megfelelően 2017. és 2020. évet követően 2023 évre vonatkozóan is elkészült a biztosításmatematikai mérleg.

A 10 éves várakozási idő leteltével a tagsági viszony fenntartása mellett 1483 fő pénztártag élt a hozam és tőke kifizetés lehetőségével. A teljes összeg kifizetése mellett 83 fő a tagsági viszonyát is megszüntette. A kifizetésre került összeg 1.240.415 eFt.

A várakozási idő figyelembevételével megállapított kifizetés igénybevételére jogosult, vagy egy éven belül jogosulttá váló pénztártagok létszáma 14.232 fő, egyéni számlájuk összesített tárgyév végi egyenlege 41.947.473 eFt.

Az átlépők által elvitt fedezeti összeg 59.361 eFt.

10. Tartalékok alakulását befolyásoló tényezők bemutatása 2024. évben

A tartalékok arányának meghatározásánál a Nyugdíjpénztár a pénzügyi terv készítésekor a rendelkezésre álló információk alapján járt el.

A tervben 2024. évre vonatkozóan a fedezeti tartalék tervezett bevétele **9,74** milliárd Ft volt. A tényleges bevétel **12,72** milliárd Ft.

A tervben a fedezeti tartalék tervezett kiadása **3,85** milliárd Ft volt. A tényleges kiadása **4,86** milliárd Ft. Ebből a pénztártagok részére kifizetett összeg **3,99** milliárd Ft.

A tervben a likviditási tartalék tervezett bevétele 30,95 millió Ft volt. A tényleges bevétel **30,68** millió Ft.

A tervben a likviditási tartalék tervezett kiadása 446 eFt volt. A tényleges kiadás az előző évi meg nem fizetett tagdíjak egyéb ráfordításként könyvelt összegével 1.119 eFt.

A tervben a működési bevétel és kiadás alakulásánál 19.002 millió Ft pozitív eredménnyel számoltunk. A működési tevékenység tényleges bevétele a nem fizető pénztártagok hozamából levont bevétellel együtt 369.190 eFt, a kiadás 346.031 eFt. A **mérleg szerinti eredmény 23.159 eFt.**

A Pénztár a jogszabályi előírásoknak megfelelően a működés befektetési portfóliójának értékelési különbözetére - időarányosan járó kamatból és piaci értéktételből 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.

A más pénztárból áthozott tagi követelés összege az áthozott önkéntes fedezetet, valamint a magánpénztári reálhozamot is tartalmazza. Ez utóbbi a Beszámolóban a fedezeti céltartalék egyéb változásában van bemutatva.

A tartalékok bevételeit és kiadásait a pénzügyi tervvel való összehasonlíthatóság miatt úgy számítottuk ki, hogy a befektetési kiadások csak a vagyonkezelési, letétkezelési és egyéb

díjakat, míg a befektetési bevételek a bruttó hozamot (ezekkel a díjakkal növelt nettó hozamot) tartalmazza.

Fedezeti tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel (tagok által fizetett tagdíj, munkáltatói hozzájárulás)	5.806.212
Tagok egyéb befizetései (NAV utalás, adomány)	666.415
Egyéb bevétel	401.682
Más pénztárból áthozott tagi követelés (átlépő tagok áthozott egyenlege, magánpénztári reálhozam, örökség)	33.371
<u>Befektetési tevékenység bevétele</u>	<u>5.816.566</u>
Összesen:	12.724.246

Fedezeti tartalék kiadásai (eFt)

Egyösszegű és járadékszolgáltatás	2.523.263
Kedvezményezetteknek kifizetés	223.712
Tagoknak 10 év utáni kifizetés	1.240.415
Más pénztárba átvitt követelés	59.361
Tagi kölcsön levonás	10.471
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	16.198
Egyéb ráfordítások	401.682
<u>Befektetési tevékenység ráfordítása</u>	<u>387.395</u>

Összesen: **4.862.497**

Fedezeti céltartalék záró állománya **59.765.282 eFt**

Likviditási tartalék bevételei (eFt)

Tagdíjbevétel (tagok által fizetett tagdíj, munkáltatói hozzájárulás)	4.391
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	752
<u>Befektetési tevékenység bevétele</u>	<u>25.539</u>
Összesen:	30.682

Likviditási tartalék kiadásai (eFt)

Befektetési tevékenység ráfordítása	696
<u>Egyéb ráfordítás</u>	<u>423</u>
Összesen:	1.119

Likviditási alap tartaléka záró állománya **306.960 eFt**

Működési tevékenység bevételei (eFt)

Tagdíj bevétel (tagok által fizetett tagdíj, munkáltatói hozzájárulás)	283.520
Működési támogatás	0
Egyéb bevétel (tagoktól levont költség, kerekítés, egyéb)	65.259
Átvezetés meg nem fizetett tagdíjak miatt	0
Átcsoportosítás likviditási tartalékból	0
<u>Befektetési tevékenység bevétele</u>	<u>20.411</u>
Összesen:	369.190

Működési tevékenység kiadásai (eFt)

Anyagköltség	3.713
Igénybevett szolgáltatás	7.323
Egyéb szolgáltatás	123.430
Személyi jellegű ráfordítás	159.280
Értékcsökkenési leírás	11.400
Felügyeleti díj	21.994
Egyéb ráfordítások	20.732
Befektetési tevékenység ráfordítása	-1.841
Összesen:	346.031

Működési céltartalék (értékelési különbözet) záró	+ 10.441 eFt
Működési alap tartaléka záró állománya	298.894 eFt

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

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

Az egységes tagdíj tartalékok közötti megosztási aránya:	fedezeti:	95,00 %
	működési:	4,90 %
	likviditási:	0,10 %

100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül:

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

A pénzmozgások jogcímeit a kiegészítő melléklet **5. számú táblázata** tartalmazza.

11. Immateriális javak és tárgyi eszközök állományának alakulása

A 2024. évben az immateriális javak, tárgyi eszközök állományának alakulását az alábbi táblázat mutatja be.

Megnevezés	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Átsorolás, értékelés	Záró
<i>Immateriális javak</i>					
Bekerülési érték	73 895 454	14 119 860			88 015 314
Értékcsökkenés	56 401 123	1 569 640			57 970 763
Nettó érték	17 494 331				30 044 551
<i>Idegen ingatlan felújítás</i>					
Bekerülési érték	3 334 226	0			3 334 226
Értékcsökkenés	286 156	16 808			302 964
Nettó érték	3 048 070				3 031 262
<i>Gépek, berendezések</i>					
Bekerülési érték	36 945 585	1 927 177			38 872 762
Értékcsökkenés	33 617 291	637 570			34 254 861
Nettó érték	3 328 294				4 617 901
<i>Beruházások, felújítások</i>					
Bekerülési érték	12 245 340	2 023 324			14 268 664
Értékcsökkenés	0	0			0
Nettó érték	12 245 340				14 268 664
ESZKÖZÖK Összesen	32 787 741				51 962 378

III. Vagyonkezelés, befektetés

Éves piaci összefoglaló

Gazdasági és piaci folyamatok

Makrogazdasági és kötvénypiaci helyzet

A globális növekedési kép pozitív irányba változott az első negyedév során, különösen a borús év végi előrejelzésekhez képest. A globális előretekintő indikátor további emelkedést mutatott, és a recesszió valószínűsége minden régióban csökkent. Ez legnagyobb mértékben az USA-val kapcsolatos várakozások javulásának köszönhető, az atlantai Fed GDP Nowcast-ja 4% feletti értéket is mutatott az első negyedévre január végén, és április elején 2,8%-on állt. Az USA 2024-es GDP növekedésére vonatkozó elemzői előrejelzés átlaga 1,3%-ról 2,2%-ra nőtt a negyedév során, míg a többi fejlett régióé érdemben nem változott. A nagyobb fejlődő piacok közül egyedül India növekedésével (+7,5%) kapcsolatban lettek optimistábbak az elemzők, Kínáé 4,6%-on stagnált.

Az évkezdet a vártnál jobb globális növekedési adatok mellett a vártnál magasabb inflációs adatokat is hozott. Főleg a tengerentúlon nem alakultak kedvezően a folyamatok, az év első három hónapjában folyamatosan a vártnál magasabb adatok jöttek. Ezzel a rövidtávú folyamatok is leromlottak, pedig az év elején az amerikai és a magyar infláció három hónapos változása évesítve már a jegybanki célok fölé emelkedett. Különösen az ún. supercore infláció megemelkedése keltett aggodalmat az elemzők körében. A márciusi inflációs adatok az Eurózára egészére vonatkoztatva azonban már enyhén jobbak lettek a várakozásoknál, és továbbra is csökkenő trendet mutattak. Kínában pedig éppen a túl alacsony, deflációs környezet okoz gondot, ami viszont globálisan lefelé szorító hatást fejt ki az inflációra. A hazai infláció tovább csökkent a negyedév során, márciusban 3,6%-on állt a mutató.

A fejlett piaci jegybankok közül a svájci meglepetésre kamatvágást jelentett be, míg a japán jegybank egy 0,1%-os kamatemeléssel véget vetett a negatív kamatok korszakának. Az EKB nem változtatott a kamatokon, viszont megerősítette, hogy júniusra elég információhoz juthatnak a kamatvágások elkezdéséhez. A Fed szintén nem változtatott az alapkamaton a negyedév során, viszont az inflációs és növekedési várakozásait feljebb vitte. Ezzel párhuzamosan azonban továbbra is 3 kamatvágást jelzett előre 2024-re, amit az elemzők úgy ítéltek meg, hogy nőtt az inflációval kapcsolatos toleranciája. Az MNB a negyedév során 75, 100 majd újra 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, holott az év elején adott irány-mutatás szerint végig 100 bázispontot szeretett volna vágni. A döntések során a pénzpiaci stabilitás, különösen a forint árfolyama és a kötvénypiac felárak alakulása volt, ami befolyásolta a jegybankot, hiszen az inflációs folyamatok a vártnál jobban alakultak. A márciusi ülésen a jegybank alelnöke belengette a kamatvágási ütemezés jövőbeni csökkentését is, így a forint gyengülését sikerült megállítani a 400-as szintnél.

A második negyedév során a globális növekedéssel kapcsolatosan egymásnak ellentmondó adatok láttak napvilágot. Miközben a gazdaságok ciklikus részét képező feldolgozó-ipar szegmensben az első negyedévben látott felpattanás megakadt (és a fontos előre mutató mutatóként értékelhető új megrendelés állomány ismét esni kezdett és recessziós szinten tartózkodik), a munkaerőpiacon lassú normalizálódás vagy hűlés látszik, a szolgáltató-szektor kilátásai továbbra is kedvezőnek látszanak. Egyszerre vannak jelen a gazdaságban pozitív és

negatív meglepetések a növekedési kilátásokat illetően, így a jövővel kapcsolatos bizonytalanság a szokásosnál is nagyobb.

Kötvénypiac szempontjából fontos és kedvező fejlemény, hogy az amerikai „supercore” (mag szolgáltatás infláció lakhatás nélkül) havi növekedése áprilistól óriási csökkenéssel nulla közelébe esett vissza. A mutató az év első negyedévében az évesített 8%-os szint fölé emelkedett, ami fűtötte az infláció visszagyorsulása és ezzel párhuzamosan egy újabb kötvénypiaci eladási hullám miatti befektetői aggodalmat. A második negyedévben a mutató „normalizálódott” és nulla közeli havi eltéréseket mutatott, ami azt sejteti, hogy azoknak volt igaza, akik az első negyedéves ugrást egyszeri (autóipari biztosítások megugrása) és átmeneti (év eleji visszatekintő átárazások) hatások eredményének gondolta. Az inflációs mutatók így kedvezően alakultak a negyedév során és a negyedév végére az infláció 3,3%-ra, a maginfláció pedig 3,4%-ra mérséklődött. A nyomott növekedési képnek megfelelően Európában viszont az infláció is nyomott tudott maradni, a harmonizált árindex 2,5%-ra csökkent, a magindex magasabb, de csökkenő 2,9%. Az ECB így júniusban 25bp-tal csökkentette az alapkamatot, hangsúlyozva, hogy nem egyértelmű, hogy kamatcsökkentési sorozatba kezdett, a további lépések adatvezérelt módon óvatosan történnek majd.

A harmadik negyedév a globális növekedési kilátásokkal kapcsolatos aggodalmakkal telt, bár ezek az aggodalmak a szeptember végére némileg enyhültek. A lassuló növekedési félelmeket több fejlemény táplálja: a feldolgozóipar kilátásai kedvezőtlenek, az ipari beszerzési menedzser indexek (főleg az új megrendelésállomány és a foglalkoztatás alindexek) mélyen recessziós tartományban mozognak, a globális jegybankok kamatemelései kapcsán a hitelkamatok folyamatosan emelkednek, az amerikai háztartások leépítették a Covid ide-jén felhalmozott a többlet megtakarításaikat és a munkaerőpiac folyamatosan hül, most már fontos mutatókban a Covid-időszak előtti alulmúló szintekre esve. A befektető hangulat szeptember elejére inkább a pesszimista hangvétellű kommentárok irányába tolódott, ami a kötvénypiacon egy komolyabb hozamcsökkenési hullámot, a részvényt piacon pedig kismértékű megingást okozott.

A kötvénypiac jó teljesítményét az is segítette, hogy a lassulási várakozásoknak megfelelően az inflációs számokban jelentős, immár fenntarthatónak látszó lassulás ment végbe, ami lehetővé tette, hogy a fejlett piaci jegybankok elkezdjék a kamatcsökkentéseiket.

A nagy jegybankok közül elsőként az ECB csökkentett júniusban. Bár júliusban a FED még kivárt a kamatcsökkentési ciklus elkezdésével, vélhetően a fent részletezett növekedési félelmek által is vezérelve a szokásosnál nagyobb, 50bp-os csökkentésről döntött. Amennyiben az infláció már nem jelent problémát – ami új, de nagy hatású fejlemény – a FED a kettős mandátum rendszerén (infláció 2% alatt tartása és a munkaerőpiac egyensúlyának biztosítása) belül tud gyors kamatcsökkentésbe kezdeni, hiszen az egyensúlyi kamatszint (becslések alapján 3-4%) eléréséig gyors ütemben csökkenthet. A közgazdasági elmélet szerint az egyensúlyi kamatszint (amely az a kamat, amely se nem ösztönzi, se nem fékezi a gazdaságot) eléréséig a FED kamatpolitikája nem fűti az inflációt, így a magas kamatoktól az egyensúlyi kamatszintig való „kiigazítást” gyorsan megélépheti a FED. Az elmélet és a gyakorlat annyiban eltér egymástól, hogy a FED kamatcsökkentése előtt a piac már egy nagyon agresszív kamatcsökkentési pályát árazott be (a gazdasági lassulástól való félelem idején). A szeptemberi ülés előtt a következő 12 hónapra várt kamatcsökkentések mértéke meghaladta a 2%-ot, ami szélsőséges, csak recessziók idején előforduló gyors ütem. Ez azért fontos, mert a gazdaságban történő hitelezés nem a FED alapkamatán, hanem a FED alapkamat pálya (és más egyéb kilátások!) által befolyásolt, jellemzően hosszabb lejáratú hozamok alapján történik. Mire a FED meglépte a szokásosnál nagyobb 50bp-os csökkentést a piac már beárázta azt (az új hitelfelvételek már egy gyorsan csökkentő FED feltételezése mellett zajlott).

A konkrét lépés azonban segítette a növekedési kilátásokat, hiszen a FED demonstrálta, hogy nem csak képes, hanem hajlandó is a gyors kamatcsökkentésre. Ez a tény a lassulás valószínűségét csökkentette, a növekedési és ezzel párhuzamosan az inflációs kilátásokat pedig feljebb tolta, amit végül az államkötvény-hozamok emelkedéssel követtek le.

Paradox módon a FED kamatcsökkentése a kötvénypiacon szigorította a kondíciókat, hiszen azzal, hogy a FED jelezte, hogy hajlandó a gazdaság segítségére sietni emelte a kötvényhozamokat. A negyedik negyedév növekedési – és sajnos inflációs – várakozások tekintetében azok emelkedéséről szólt. A recessziós félelmek szeptemberben tetőztek és a szeptemberi 50bp-os „jumbo” FED kamatcsökkentést és a kínai gazdaságösztönző lépések várható bejelentését követően a piaci várakozások javulásnak indultak, ami alapvetően emelte a hozamokat a szeptemberi nyomott szintekről.

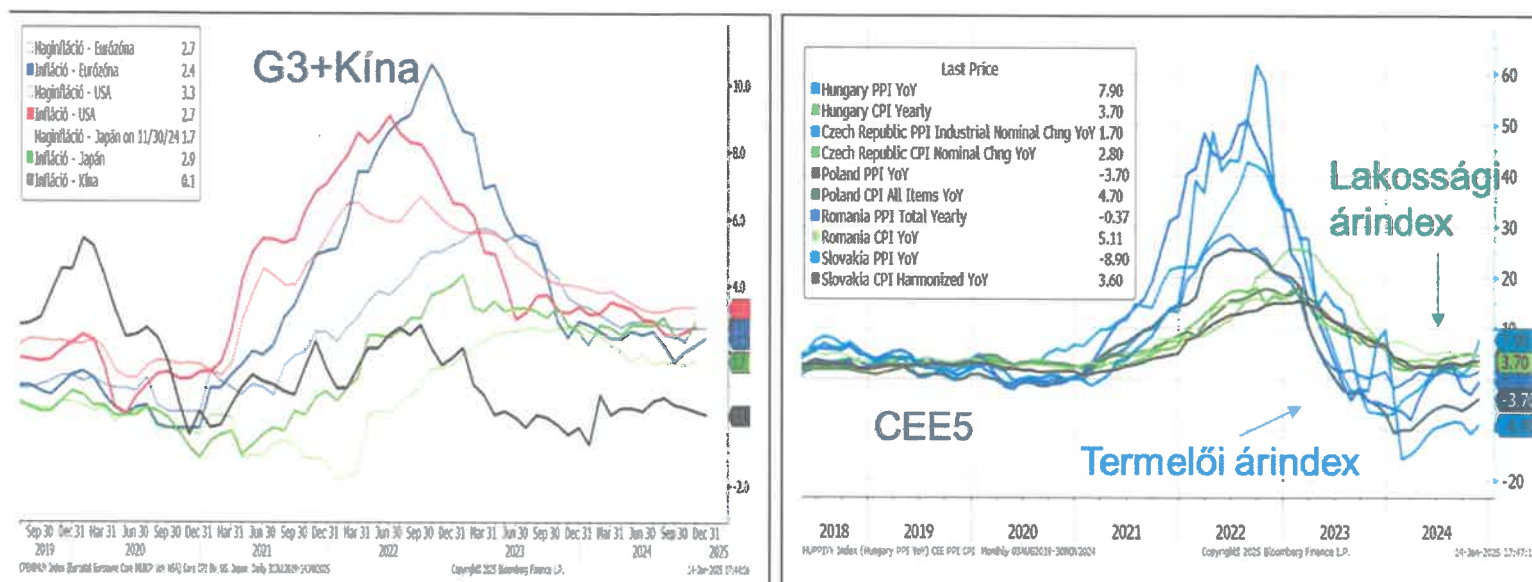
A növekedési kilátásokat a FED agresszív kamatvágásai jelen állás szerint csak decemberig húzták, az 50 bázispontos szeptemberi kamatcsökkentést követően a FED minden ülésén további 25bp-tal mérsékelte az alapkamatot, így az decemberre 4,25%-ra csökkent, a decemberi ülésen ugyanakkor a FED döntéshozók bizonytalanságukat fejezték ki az infláció jövőbeli alakulásáról, főleg annak fényében, hogy a Trump kormányzat milyen politikákkal készül. A FED véleményváltozása jól mutatja, hogy az emelkedő növekedési várakozások fő motorja szeptember és főleg a november 6-os amerikai elnökválasztást követően az új Trump kormánytól várt gazdasági intézkedések lettek, amik jelen állás szerint háttérbe szorították mind a FED továbbiakban elmaradó, mind a várakozásokat folyamatosan alulmúló kínai gazdasági beavatkozásokat. Bár továbbra is jelentős a bizonytalanság, hiszen Trump beiktatása még nem történt meg, a kampány, az előző kormányzás és a megválasztása óta eltelt időszak kommunikációja alapján a gazdasági növekedés fellendítése továbbra is elsőrendű preferenciája az új elnöknek. Ehhez a várakozások szerint további adócsökkentést és deregulációt fog végrehajtani, miközben az amerikai növekedést és a világ gazdaság irányát meghatározó belső fogyasztási volument vámokkal próbálja megvédeni attól, hogy növekedés külföldön „csapódjon le”. Fontos politikai változás, de valószínűleg inkább negatív hatásokkal bír a gazdaságra, hogy a bevándorlásban sokkal szigorúbb hozzáállás várható, illetve, hogy Elon Musk és Vivek Ramaswamy vezetésével kormányzati megtakarítási program indul, ami a költségvetés kiadásait szeretné – a kampányban elhangzó ígéretek szerint makrogazdasági szinten jelen-tős mértékben – megkurtítani. A Trump kormányzattól ezeken felül a fosszilis energiahordozók kitermelésének a felfutása is várható, ami a globális inflációs várakozásokra hathatna negatívan, de a kampányban elhangzó számok itt sincsenek összhangban a realitásokkal. A befektetők a második Trump kormány kinevezettjeiből igyekeznek következtetéseket le-vonni a várható politikai irányokra. A gazdaságpolitika szempontjából Scott Bessent költség-vetésért felelős „államtitkári” (Treasury Secretary) kinevezése volt fontos pozitív fejlemény, hiszen az ő személyében egy olyan, a makrogazdasági összefüggéseket, és a gazdaság-politika korlátait jól ismerő ember kerül vezető pozícióba, aki mérsékelheti a piac számára helyenként túlságosan szélsőséges gazdaságpolitikai kijelentéseket.

2024-es GDP növekedési várakozások alakulása,

A kötvénypiaci befektetők fő aggodalma, hogy a Trump politikák által okozott költségvetési hiány növelés – egy gazdaságilag jó időszakban – egyrészt a kínálat jelentős növekedésén, másrészt az inflációs folyamatok fűtésén keresztül olyan hitelességvesztést okoz a kötvénypiacokon, amely a hozamok elszállásával járna. A hozamok elszállása a magánszféra beruházásait jelentősen visszavetné, ami így könnyen lehet, hogy a gazdasági teljesítmény visszaeséséhez vezetne. Ez a helyzet Trumpnak sem érdeke, de egyelőre nem tudni, hogy a

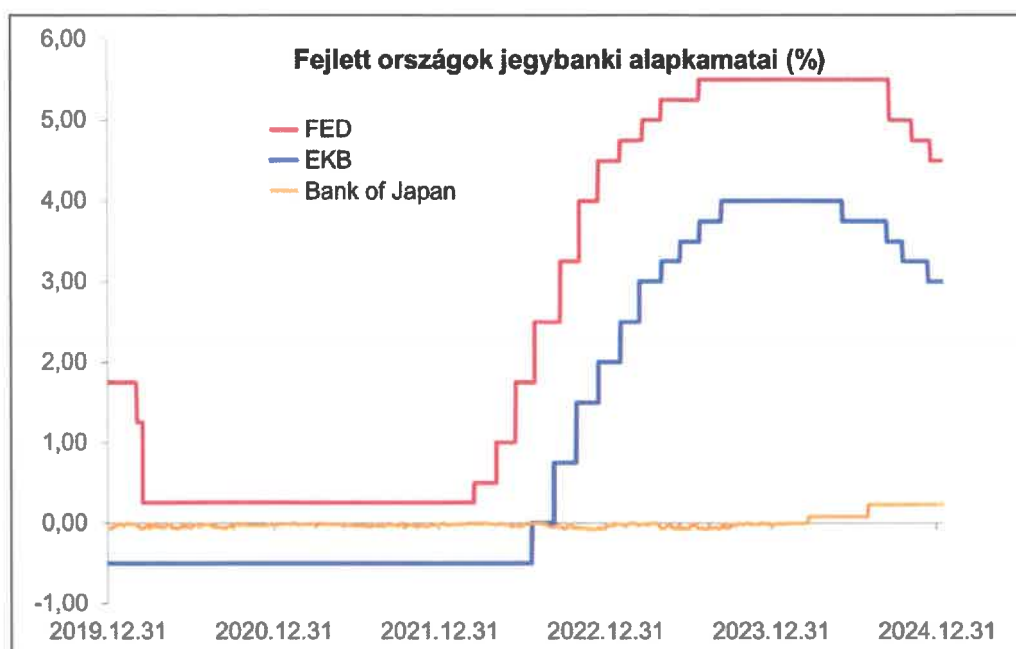
helyzet esetleges veszélyeit mennyire veszi komolyan, hajlandó-e és ha igen, mennyire feladni a kampányban elhangzó ígéreteiből.

A kötvénypiaci befektetők fő aggodalma, hogy a Trump politikák által okozott költségvetési hiány növelés – egy gazdaságilag jó időszakban – egyrészt a kínálat jelentős növekedésén, másrészt az inflációs folyamatok fűtésén keresztül olyan hitelességvesztést okoz a kötvénypiacokon, amely a hozamok elszállásával járna. A hozamok elszállása a magánszféra beruházásait jelentősen visszavetné, ami így könnyen lehet, hogy a gazdasági teljesítmény visszaeséséhez vezetne. Ez a helyzet Trumpnak sem érdeke, de egyelőre nem tudni, hogy a helyzet esetleges veszélyeit mennyire veszi komolyan, hajlandó-e és ha igen, mennyire feladni a kampányban elhangzó ígéreteiből.



forrás: Bloomberg

A megjelenő makrogazdasági adatok egyelőre támogatják a javuló növekedés, magasabb inflációs rezsimmel kapcsolatos várakozásokat. A fő előrejelző – sokszor kérdőíveken alapuló – indikátorok, a beszerzési menedzser indexek fontos javulásról tanúskodnak, az amerikai fogyasztó egyelőre töretlenül fogyaszt és a főbb munkaerőpiaci számok is jól alakulnak. Trump hatásként jelentős növekedési kilátás-javulás látható a kisvállalatok körében végzett NFIB felmérés szerint 6 éves csúcsra emelkedett a jövővel kapcsolatos optimizmus. A megrendelésállomány is kedvezően alakul, bár ez lehet annak is hatása, hogy a bevezetni tervezett vámok előtt készletfeltöltést végeznek a vállalatok. A javuló kilátásoknak megfelelően az amerikai inflációs adatok mérséklődési üteme is lelassult, bár a számokból nagy emelkedés egyelőre nem olvasható ki. Ahhoz ezek a fejlemények elegendőek voltak, hogy a FED kamatvágásokat megakasszák és így a decemberi kommunikáció alapján a 2025-ös évre szóló várakozások jelentősen kiárazódjanak. A konszenzus kamatcsökkentési várakozás egy 25bp-os vágásra csökkent.

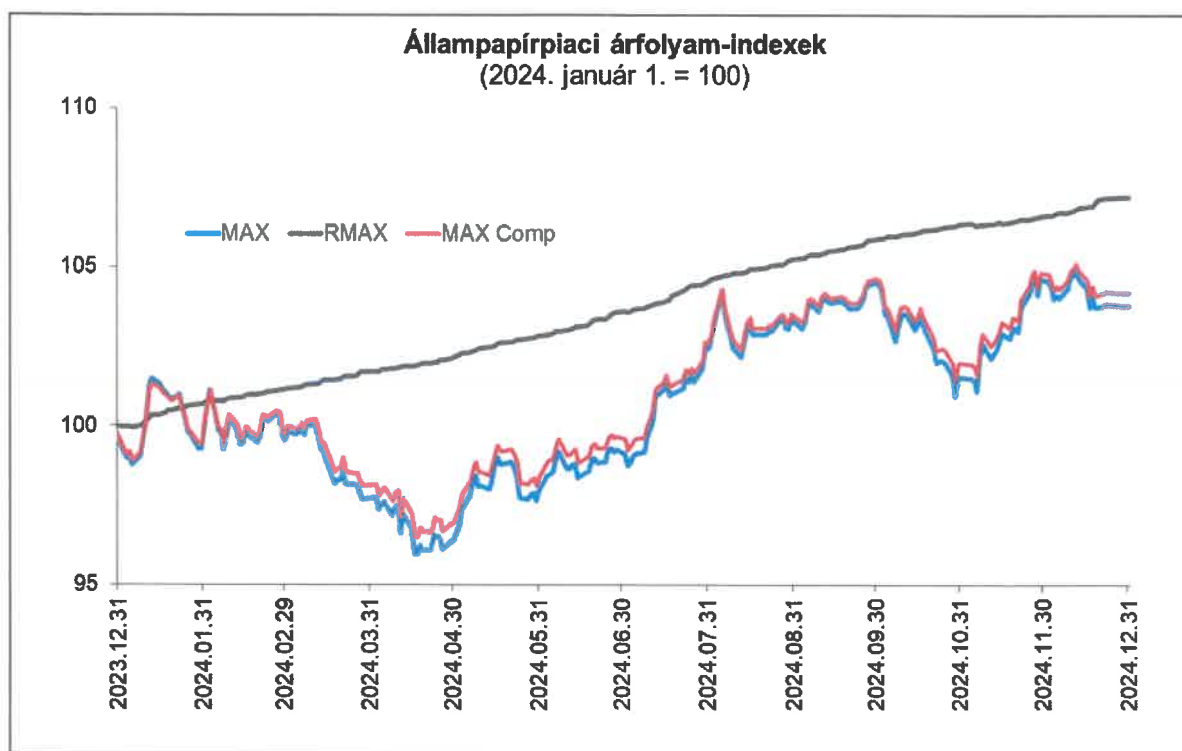


forrás: Bloomberg

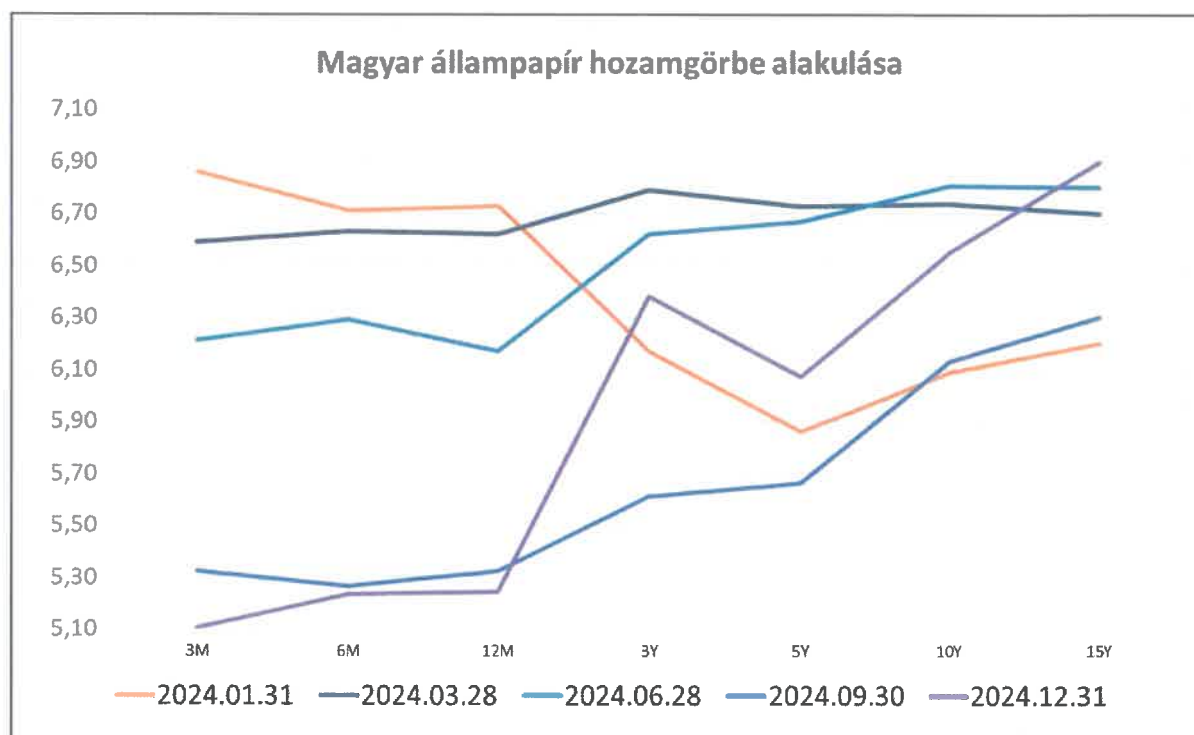
Az európai növekedési kilátások eközben továbbra is nyomottak, és a Trump politikákkal kapcsolatban is kisebb a bizonytalanság: jóval kevesebb az optimista scénárió ezek euró-pai hatásával kapcsolatban. Jó esetben a vámok széleskörű emelését megússza az Öreg Kontinens, ez esetben a növekedésösztönző intézkedések hatása akár Európára is pozitív lehet, bár a például a dereguláció tovább növelné az amerikai versenyképességet, és oda vonzaná a beruházásokat.

Az európai növekedési kép szempontjából a belföldi fogyasztás lehet fontos, a háztartások hatalmas megtakarításokon ülnek, miközben a reáljövedelmek szépen emelkednek, a fogyasztói bizalom azonban mégis nagyon alacsony. Az ukrán háború befejeződése segítheti a nagyon optimizmust, de az európai növekedési kilátások renyhésége, a kínai verseny erősödése és az esetleges elbocsátások viszont az ellenkező irányba hathatnak.

A régióban a legjobb kilátásokkal továbbra is Lengyelország rendelkezik, aki viszonylag zárt, nagy belső piaccal rendelkező gazdaságként kevésbé érintett a globális ellátási láncok átalakulásával (vámok, kínai verseny) kapcsolatos kockázatokban, eközben nagyon erős támogatásokat kap az EU-tól és a költségvetési hiányon kívül minden makrogazdasági mutatójában erős.



Forrás: ÁKK



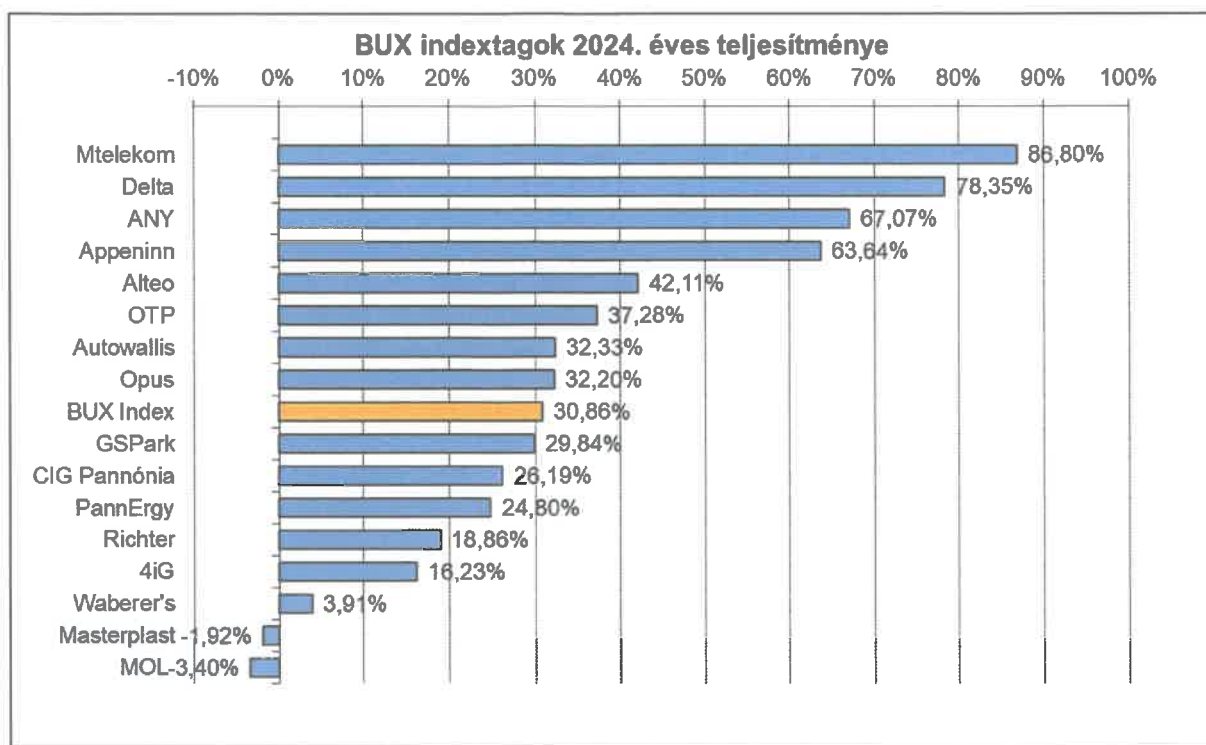
Forrás: ÁKK

Az év elején jellemzően emelkedtek a hozamok a hazai állampapírpiacon, leginkább a hozamgörbe hosszabb végén. A rossz hangulat legfőbb oka a fejlett piaci jegybankoktól, és ezáltal az MNB-től is, az idei évre várt, túlzónak mondható kamatvágások kiárazódása volt,

ugyanakkor a jegybank és a kormányzat közötti viták, valamint a költségvetés elszállása sem voltak pozitív tényezők. Az MNB folytatta a kamatvágási ciklust, sőt februárban még gyorsított is rajta, azonban ez a forint nagymértékű gyengülése miatt egyszeri alkalom maradt. Az MNB – ahogy ígérte – júniusban egy 25bp-os csökkentés után (amellyel a kamatszint 7%-ra csökkent) befejezte egyértelmű kamatcsökkentési sorozatát és a továbbiakban adat-függő viselkedést jelez előre. A döntés a vártnál szigorúbb volt, miután még hónapokkal korábban 6,5-7%-os szintet jelzett előre, így végül a sáv tetején állt meg. Az utolsó döntéskor emiatt az 50bp vágás is benne volt a pakliban, amit annak ellenére nem hajtott végre a jegybank, hogy a júniusi vágáskor a vártnál jobb inflációs számok miatt csökkentette az idei évre vonatkozó inflációs előrejelzését. Júliusban és szeptemberben még egy-egy 25 bázispontos vágást eszközölt a jegybank, majd az év végéig már nem változtatott a kamatokon. Az év közepétől kezdve a kamatvágások mentén normalizálódott a hozamgörbe alakja, és némi csökkenés is megfigyelhető volt az év közepi szintekhez képest.

A hazai kötvénypiac az év első felében látott negatív teljesítmény után magára talált, és végül pozitív hozammal zárta az évet. A hosszabb hozamok kismértékű emelkedését ellen-súlyozni tudta a magas kuponhozam, így a hosszú lejáratú állampapírok alulteljesítették az éven belüli papírokat, melyek teljesítményét megtámogatta az év során bevezetett kormányzati intézkedések tömege, mellyel a helyi alapkezelőket diszkontkincstárjegy vételre kényszerítette a szabályozás, és a kínálat hiánya, ugyanis az ÁKK az elsődleges aukciókon nem biztosított megfelelő mennyiségeket a megnövekedett kereslet láttán. Az év kezdetekor a forint még 380 alá tudott erősödni az euróval szemben a pozitív hangulat közepette, azonban az év hátralévő részében egyre távolodott ettől a szinttől, és fokozatosan gyengült, ami a negyedik negyedévben gyorsult fel a dollár erősödésével párhuzamosan. A gyengülő trendet csak az MNB szigorúbb megszólalásai tudták rövid időre megtörni, melyben a kamatcsökkentési ütem visszafogását helyezték kilátásba. A forint az év végét a mintegy másfél éve kialakult gyengülő sáv tetején, 410-es úrfolyam felett zárta. Magyarországon a 2024-es növekedés végül minden várakozást alulmúlva 0,5% körül alakult. Hazánk extrém nyitott gazdaságként egyszerre érezte az európai növekedés lassulás és a növekvő kínai verseny hatásait az exportban, miközben a belső fogyasztás még mindig nem állt helyre az Európa rekorder 2023-mas inflációból annak ellenére, hogy az egész évre jellemző volt a reálbérek gyors emelkedése. A vártnál rosszabb növekedési helyzet rontott a költségvetés hiányán is, a fogyasztás típusú adók (ÁFA, kiskereskedelmi különadó) jelentősen alulteljesítettek, így a hiányt 4,8%-on sikerült zárni, és bár a kormányzat a hiány további mérsékelt csökkenésével számol 2025-re, ez nem tűnik nagyon hitelesnek a 2026-os választások árnyékában, figyelembe véve a belpolitikai versenyhelyzet kiéleződését. A Trump kormánytól várt intézkedések ráadásul inkább negatívak lehetnek Magyarország számára, így a növekedésben továbbra is komoly kockázatok látszanak 2025-re is. A legnagyobb kockázat azonban az, hogy a belpolitikai versenyhelyzet miatt a gazdaságpolitikai intézkedések politikai indíttatásúakká válnak, és növekedést akarnak generálni olyan forrásokból, ami nem áll az ország rendelkezésére. Ez egy kedvezőtlen környezetben nagyon kockázatos lehet az ország számára, és a kötvények és a forint nagy leértékelődésének veszélyét hordozná.

Hazai és regionális részvények



Forrás: Bloomberg

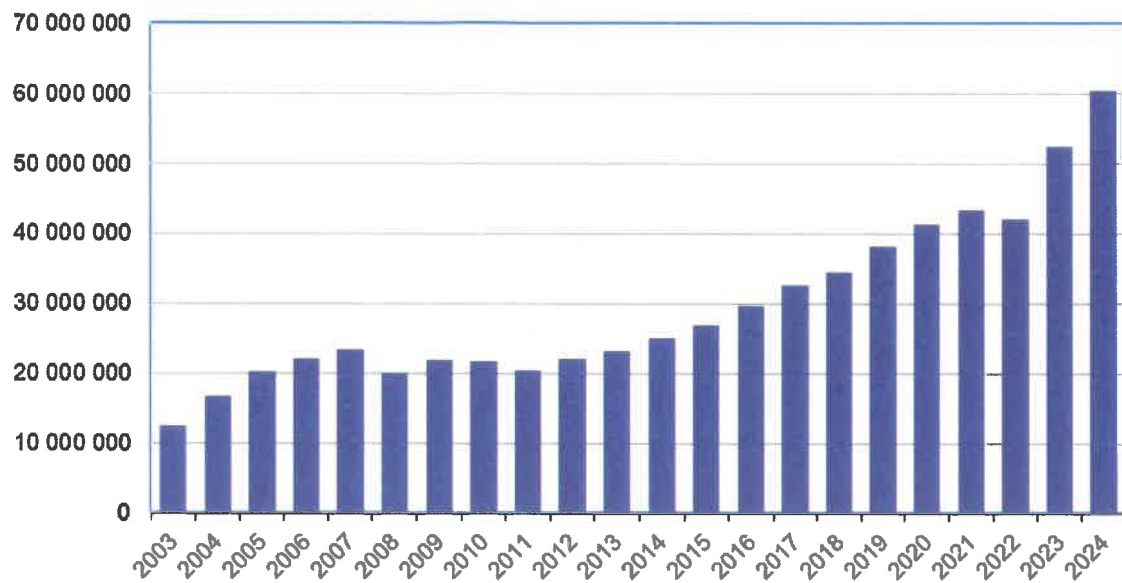
Kiemelkedő éve volt a magyar részvényeknek, miután a BUX 30,9%-os emelkedést tudott elérni 2024-ben. Ez a 2023-as 38%-os teljesítmény után már sorozatban a második évet jelenti a magyar papíroknak, amikor 30% feletti eredményt tudtak elérni. Ez az eredmény azért is mondható kiemelkedőnek, mivel ugyanezen időszak alatt a régiós CETOP index szintén forintban 15,6%-ot emelkedett, míg a nyugat-európai index 13,8%-kal zárt magasabban. A magyar papírok így egész Európában kiemelkedő teljesítményt nyújtottak.

Bár a BUX jól teljesített egész évben, a makró hírek ezt nem tükrözték, inkább negatív képet festettek. Bár az infláció gyors ütemben csökkent – amit a jegybank fokozatos kamatcsökkentéssel követett – a gazdasági teljesítmény a vártnál rosszabbul alakult, megállt a magyar gazdaság növekedése a 2023 végén. A piacot szintén felforgatta a jegybanktörvény módosítása (ami a jegybank függetlenségének megkérdőjelezését okozta), amire a forint is negatívan reagált. Az Európai Unióval való kapcsolat továbbra sem felhőtlen, és bár sikerült a blokkolt uniós források egy részéhez hozzáférni a 2024-es év elején, további forrásokat nem sikerült felszabadítani, és az év végén végül 1 milliárd eurótól esett el az ország véglegesen. Az európai parlamenti, illetve önkormányzati választások bár nem voltak jelentős hatással a piacokra, átrendeződést mutattak a magyar politikai palettán, a kormányzó Fidesz számára mélypontot hozva az elért szavazatok arányában és egy komoly kihívó megjelenésével. A vállalati negyedéves jelentések alapvetően kiváló képet festettek, a magyar bluechipek rendre kiemelkedő negyedéves eredményekről tettek számot, amely legtöbbször a várakozásokat is felülmúlta. A bluechipek közül a Magyar Telekom teljesített a legjobban, amely miután tavaly megkét-szerezte az értékét, idén is ez megközelítette, miután 86,8%-os emelkedéssel zárt. Kirobbanó formában volt az OTP papírja is, amely 37,3%-os eredményt ért el az év során. A Richter már mérsékeltabb, de így is kiváló eredménnyel zárt, 18,9%-ot emelkedve. A leg-

rosszabbul a MOL teljesített, amely 3,4%-os csökkenéssel zárta az évet. A kisebb papírok közül a Delta, az ANY és az Appennin tudtak 50% feletti emelkedést elérni, de szinte mindegyik magyar papír kiválóan teljesített, a MOL mellett egyedül a Masterplast árfolyama csökkent az év végére, 1,9%-kal. Jól teljesített a CETOP index, amely forintban számítva 15,6%-os emelkedésen van túl. Ez annak tekintetében is jó eredménynek számít, hogy tavaly 26%-os volt az index teljesítménye, de az idei szereplés a nyugat-európai piacoktól sem marad el, a megelőző évhez hasonlóan – bár attól mérsékeltebb – felülteljesítést tapasztalhattunk, hiszen az MSCI Europe 2024-ben 13,8%-os eredménnyel zárt. A régióban legjobban a magyar részvények szerepeltek, a BUX az év során 30% feletti emelkedést tudott produkálni. A cseh piac is jól szerepelt, a PX 24,5%-ot ért el, és a román papírok is pozitív tartományban zártak, miután a BET index 8,8%-ot emelkedett. A lengyel papírok viszont nyomás alá kerültek, a WIG20 index 6,4%-os csökkenéssel zárta az évet, miután az év végén jelentős esés volt tapasztalható a lengyel piacon. A telekom szektor teljesített egyértelműen a legjobban a hónap során, a Magyar Telekom 86,8%-kal növelte árfolyamát, míg a Hrvatski Telekom 58,4%-ot emelkedett. Ezzel a magyar papír közel duplájára, a horvát pedig másfélszeres értékre ugrott. Jól teljesítettek a bankok is, élen az osztrák Erste-vel, amely 73,9%-ot növelt az értékén. A cseh bankok közül a Moneta szerepelt jobban, amely 39,6%-ot emelkedett, de a Komerční is 23,6%-os eredményt ért el. A román bankok is rendre pozitív tartományban zárták a hónapot, a Banca Transilvania 37,4%-ot, míg a BRD 11,9%-ot emelkedett. A lengyel pénzintézetek vegyesen teljesítettek, a PKO jól szerepelt 39,8%-os eredményével, a Pekao árfolyama azonban összességében csökkent, 0,9%-ot. A biztosítók közül a PZU 6%-ot emelkedett, míg a VIG jobban szerepelt, 23,2%-os pluszt elérve. A közműveket nézve a ČEZ kisebb emelkedéssel zárt (+5,4%), a Nuclearelectrica 9%-ot csökkent, míg a Hidroelectrica 2,5%-kal zárt magasabban az év elejéhez viszonyítva. Az energiaipar alulteljesített. Az Orlen lett az indexen belül a legrosszabbul teljesítő vállalat, mivel 21,3%-ot esett az év folyamán. A Mol szintén veszített az értékéből (-3,4%), de a Romgaz is alulteljesített az átlaghoz képest (+10,3%). Nem szerepeltek jól a kereskedelmi papírok, az Allegro 11,2%-ot esett, míg a Dino Polska 7,5%-ot veszített értékéből. A gyógyszeripari vállalatok alapvetően jól teljesítettek, a Richter 18,9%-ot emelkedett, míg a Krka 35,9%-os eredményt ért el.

Befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

A teljes pénztári vagyon alakulása (eFt)



A Nyugdíjpénztár vagyona 2024. végére 60 481 Mrd Ft-ra nőtt.

A teljes pénztári portfólió 2024. év végi állományának földrajzi és devizanemenkénti megoszlása:

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (ezer forint)

Megnevezés	Befektetések tárgydőszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések tárgydőszak végi értéke piaci értéken
Összesen (2+34)	53 653 579	60 480 709
Európai Gazdasági Térség összesen (3+...+6)	50 546 288	55 661 071
Izland		
Liechtenstein		
Norvégia		
EU tagországok összesen (7+...+33)	50 546 288	55 661 071
Ausztria	60 185	140 183
Belgium	0	0
Bulgária	0	0
Ciprus	0	0
Cseh Köztársaság	69 714	126 013
Dánia	0	0
Észtország	0	0
Finnország	0	0
Franciaország	124 111	127 964
Görögország	0	0
Hollandia	0	0
Horvátország	0	0
Írország	536 177	571 181
Lengyelország	364 746	413 700
Lettország	0	0
Litvánia	0	0
Luxemburg	481 275	511 963
Magyarország	48 491 138	53 171 915
Málta	0	0
Németország	320 961	488 874
Olaszország	0	0
Portugália	0	0
Románia	97 981	109 278
Spanyolország	0	0
Svédország	0	0
Szlovákia	0	0
Szlovénia	0	0
Egyéb ország (35+...+39)	3 107 291	4 819 638
Amerikai Egyesült Államok	3 107 291	4 819 638
Kanada		
Japán		
Svájc		
Egyesült Királyság		
Egyéb más országok		

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása (ezer forint)

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken
HUF	45 807 258	49 969 796
EUR	2 579 924	3 166 372
GBP	0	0
USD	4 771 509	6 664 368
CHF	0	0
JPY	0	0
Egyéb	494 888	680 173
Összesen	53 653 579	60 480 709

Teljes pénztári portfólió tartalékonként – 2024. december 31.

(adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Teljes pénztár	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
Portfólió összesen	53 078 847	59 884 082	274 889	285 330	299 843	311 297	53 653 579	60 480 709
Bankszámlák és készpénz összesen	674 267	673 804	3 678	3 678	2 868	2 868	680 813	680 350
Értékpapírok összesen	52 263 374	59 100 003	271 211	281 652	296 975	308 429	52 831 560	59 690 083
Magyar állampapír	35 031 380	37 146 675	271 211	281 652	296 975	308 429	35 599 566	37 736 756
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességet vállal	2 074 630	2 246 481	0	0	0	0	2 074 630	2 246 481
Külföldi állampapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességet vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2 451 755	2 434 234					2 451 755	2 434 234
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	1 253 342	1 411 632	0	0	0	0	1 253 342	1 411 632
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	197 981	219 249	0	0	0	0	197 981	219 249
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	1 087 315	1 672 927	0	0	0	0	1 087 315	1 672 927
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	592 670	993 031	0	0	0	0	592 670	993 031
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	494 645	679 896	0	0	0	0	494 645	679 896
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon székhellyel rendelkező bank zártkörűen forgalomba hozott részvénye	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	9 608 704	13 399 896	0	0	0	0	9 608 704	13 399 896
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	5 038 889	6 880 274	0	0	0	0	5 038 889	6 880 274
Likviditási, pénzügyi alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvényalap	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvényalap	1 923 741	3 636 509	0	0	0	0	1 923 741	3 636 509
Árpiaci alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Abszolút hozamú alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Származtatott alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan alap	3 115 148	3 243 765	0	0	0	0	3 115 148	3 243 765
Kockázati tőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Magántőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Vegyes alap	0	0	0	0	0	0	0	0

Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye	4 569 815	6 519 622	0	0	0	0	4 569 815	6 519 622
Likviditási, pénzügyi alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Kötvénnyalap	0	0	0	0	0	0	0	0
Résztvényalap	4 569 815	6 519 622	0	0	0	0	4 569 815	6 519 622
Árúpiaci alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Abszolút hozamú alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Származtatott alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Kockázati tőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Magántőkealap	0	0	0	0	0	0	0	0
Vegyes alap	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	558 267	568 909	0	0	0	0	558 267	568 909
Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	558 267	568 909	0	0	0	0	558 267	568 909
Külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	0	-30 870	0	0	0	0	0	-30 870
Opció ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Repó ügyletek	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
Tagi kölcsön	136 548	136 548	0	0	0	0	136 548	136 548
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	6 653	6 567	0	0	0	0	6 653	6 567
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	1 996	1 970	0	0	0	0	1 996	1 970
Befektetésekhöz kapcsolódó, illetve egyéb, más soron nem nevesített követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetésekhöz kapcsolódó, illetve egyéb, más soron nem nevesített kötelezettségek	0	0	0	0	0	0	0	0

Vagyron 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
2010	21 191 251	19 891 389	1 299 862
2011	20 088 406	19 918 393	170 013
2012	21 770 623	20 527 091	1 243 532
2013	22 724 273	21 993 337	730 396
2014	24 727 736	23 843 422	884 314
2015	26 718 041	26 027 288	690 753
2016	29 398 713	28 485 201	913 512
2017	32 093 231	31 345 575	747 656
2018	33 533 769	32 427 407	106 362
2019	36.140.042	34.442.348	1.697.694
2020	40.905.652	39.781.902	1.123.750
2021	41 315 749	40.896.976	418 773
2022	41 777 321	41 212 272	565 049
2023	52 457 337	46 800 686	5 656 651
2024	60 480 709	53 653 579	6 827 130

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

Az üzleti évben a mérleg fordulónapjáig lezárt, illetve a le nem zárt határidős ügyletek eredményét az alábbi táblázat mutatja be:

	Dátum nyitás	Dátum zárás	Ügylet	Összeg	Árfolyam	Deviza	HUF	Eredmény
	2023.12.11.	2024.02.07.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	356,136	HUF/USD KK	662 412 960	
	2024.02.05.	2024.02.07.	FX forward vételi pozíció nyitása	1 860 000,00	360,599	HUF/USD KK	670 714 140	-8 301 180
	2023.12.11.	2024.02.07.	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	384,372	HUF/EUR KK	960 930 000	
	2024.02.05.	2024.02.07.	FX forward vételi pozíció nyitása	2 500 000,00	384,992	HUF/EUR KK	962 480 000	-1 550 000
	2024.02.05.	2024.03.07.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	361,699	HUF/USD KK	672 760 140	
	2024.03.05.	2024.03.07.	FX forward vételi pozíció nyitása	1 860 000,00	364,75	HUF/USD KK	678 435 000	-5 674 860
	2024.02.05.	2024.03.07.	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	386,647	HUF/EUR KK	966 617 500	
	2024.03.05.	2024.03.07.	FX forward vételi pozíció nyitása	2 500 000,00	395,78	HUF/EUR KK	989 450 000	-22 832 500
	2024.03.28.	2024.04.03.	FX forward vételi pozíció nyitása	1 860 000,00	365,163	HUF/USD KK	679 203 180	
	2024.03.05.	2024.04.03.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	365,515	HUF/USD KK	679 857 900	654 720
	2024.03.28.	2024.04.03.	FX forward vételi pozíció nyitása	2 500 000,00	394,616	HUF/EUR KK	986 540 000	
	2024.03.05.	2024.04.03.	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	397,0755	HUF/EUR KK	992 688 750	6 148 750
	2024.02.22.	2024.04.24.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 240 000,00	389,63241	HUF/EUR KK	483 144 188	
	2024.04.18.	2024.04.24.	FX forward vételi pozíció nyitása	1 240 000,00	393,95073	HUF/EUR KK	488 498 905	-5 354 717
	2024.03.28.	2024.04.30.	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	395,75813	HUF/EUR KK	989 395 325	
	2024.04.29.	2024.04.30.	FX forward vételi pozíció nyitása	2 500 000,00	392,06405	HUF/EUR KK	980 160 125	9 235 200
	2024.03.28.	2024.04.30.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	365,82593	HUF/USD KK	680 436 230	
	2024.04.29.	2024.04.30.	FX forward vételi pozíció nyitása	1 860 000,00	365,7245	HUF/USD KK	680 247 570	188 660
	2024.07.18.	2024.07.22.	FX forward vételi pozíció nyitása	4 220 000,00	389,945	HUF/EUR KK	1 645 567 900	
	2024.04.18.	2024.07.22.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 240 000,00	397,10536	HUF/EUR KK	492 410 646	
	2024.04.29.	2024.07.22.	FX forward eladási pozíció nyitása	2 500 000,00	394,96405	HUF/EUR KK	987 410 125	
	2024.06.20.	2024.07.22.	FX forward eladási pozíció nyitása	480 000,00	397,37492	HUF/EUR KK	190 739 962	24 992 833
	2024.07.18.	2024.07.22.	FX forward vételi pozíció nyitása	1 860 000,00	357,455	HUF/USD KK	664 866 300	
	2024.04.29.	2024.07.22.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 860 000,00	367,1045	HUF/USD KK	682 814 370	17 948 070
	2024.07.01.	2024.10.18.	FX forward eladási pozíció nyitása	555 000,00	368,164	HUF/USD KK	204 331 020	
	2024.08.05.	2024.10.18.	FX forward vételi pozíció nyitása	555 000,00	365,01545	HUF/USD KK	202 583 575	1 747 445
	2024.07.02.	2024.10.18.	FX forward eladási pozíció nyitása	710 000,00	370,63617	HUF/USD KK	263 151 681	
	2024.10.17.	2024.10.18.	FX forward vételi pozíció nyitása	710 000,00	369,7053	HUF/USD KK	262 490 763	660 918
			2024.12.31.-én NYITOTT TÉTEL					
	2024.11.28.	2025.02.28.	FX forward eladási pozíció nyitása	2 650 000,00	416,75964	HUF/EUR KK	1 104 413 046	
	2024.11.28.	2025.02.28.	FX forward eladási pozíció nyitása	1 732 000,00	393,67555	HUF/USD KK	681 846 053	
	2024.11.08.	2025.01.17.	FX forward eladási pozíció nyitása	930 000,00	379,51386	HUF/USD KK	352 947 890	
	2024.11.07.	2025.01.17.	FX forward eladási pozíció nyitása	490 000,00	379,24946	HUF/USD KK	185 832 235	
AMUNDI	2024.10.17.	2025.01.17.	FX forward eladási pozíció nyitása	710 000,00	370,96527	HUF/USD KK	263 385 342	
	2024.01.12	2024.04.16	eladás	969 000,00	383,6500	EUR	371 756 850	
	2024.04.15	2024.04.16	vétel	969 000,00	392,6000	EUR	380 429 400	-8 672 550
	2024.04.15	2024.07.16	eladás	969 000,00	395,9100	EUR	383 636 790	
	2024.07.15	2024.07.16	vétel	915 000,00	391,5	EUR	358 222 500	
			VOLT, el lett adva	54 000,00	395,91	EUR	21 379 140	4 035 150
	2024.07.15	2024.09.27	eladás	915 000,00	393,7700	EUR	360 299 550	
	2024.09.26	2024.09.27	vétel	640 000,00	396,0000	EUR	253 440 000	
			VOLT, el lett adva	275 000,00	393,7700	EUR	108 286 750	-1 427 200
	2024.09.26	2024.10.24	eladás	640 000,00	396,82	EUR	253 964 800	
	2024.10.21	2024.10.24	vétel	529 000,00	401,60	EUR	212 446 400	
			VOLT, el lett adva	111 000,00	396,8200	EUR	44 047 020	-2 528 620
			2024.12.31.-én NYITOTT TÉTEL					
OTP	2024.10.21	2025.01.24	eladás	529 000,00	404,70	EUR	214 086 300	
	2024.02.29	2024.03.28	zárás / devizavétel	300 000,00	395,1109	EUR	118 533 270	
Gránit	2024.03.08	2024.03.28	eladási pozíció nyitása	300 000,00	394,1583	EUR	118 247 490	285 780

A Pénztár 2024-as üzleti évében nem volt opciós ügylet, nem történt értékpapír kölcsönzés, valamint a Pénztár nem rendelkezett kockázati tőkealap jeggyel.

A Pénztár befektetett eszközeinek vagyongazdálkodási megoszlását és azon belül az adott évben történt változás mértékét az alábbi táblázat mutatja.

adatok eFt-ban

Portfólió	Záró (2023.12.31.)	Tárgyévi változás	Záró (2024.12.31.)
Amundi – Fedezeti portfólió	31 322 170	5 632 674	36 954 844
Amundi – Működési portfólió	233 425	50 210	283 635
Amundi – Likviditási portfólió	281 783	28 213	309 996
Gránit – Fedezeti portfólió	4 024 113	635 897	4 660 010
OTP-Fedezeti portfólió	16 409 313	1 628 815	18 038 128
Saját vagyongazdálkodás	186 533	47 562	234 095
Összesen	52 457 337	8 023 371	60 480 708

Vagyongazdálkodók tevékenységének értékelése

A vagyongazdálkodók tevékenységét és eredményességét az Igazgatótanács folyamatosan figyelemmel kíséri, értékeli, illetve ellenőrzi.

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

Az alábbi táblázat a 2024. december 31-én kezelésben lévő vagyon piaci értékét, a 2024. évre számított bruttó hozamrátát, valamint a referenciaindex teljesítményét tartalmazza.

Vagyongazdálkodó	Kezelt vagyon piaci értéke (2024.12.31.) eFt	Bruttó hozam	Referencia hozam	Felülteljesítés
Amundi – Fedezeti portfólió	36 954 844	10,24%	8,62%	1,62%
Amundi – Működési portfólió	283 635	8,87%	7,22%	1,65%
Amundi - Likviditási portfólió	309 996	8,94%	7,22%	1,72%
Gránit - Fedezeti portfólió	4 660 010	15,8%	16,63%	-0,83%
OTP- Fedezeti portfólió	18 038 128	9,93%	8,64%	1,29%

Ennek megfelelően a vagyongazdálkodók teljesítmény-értékelésének az alapja is a referencia hozamtól való eltérés mértéke. A vagyongazdálkodók díjazása két részből tevődik össze: a fix díjból és a sikerdíjből.

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

adatok eFt-ban

Vagyonkezelő	Vagyon- kezelési díj	Letét- kezelési díj	KELER + egyéb költség	ÖSSZESEN
Amundi – Fedezeti portfólió	74.510,-	11.244,-	2.435,-	88.189,-
Amundi - Működési portfólió	352,-	62,-	47,-	461,-
Amundi - Likviditási portfólió	439,-	83,-	48,-	570,-
Gránit – Fedezeti portfólió	-13.027,-	1.912,-	389,-	-10.726,-
OTP – Fedezeti portfólió	59.085,-	6.065,-	1.984,-	67.134,-
Összesen	121.359,-	19.366,-	4.903,-	145.628,-

Felosztott hozam és hozamráta alakulása 2024. évben

A jogszabálynak megfelelően a hozam és értékelési különbözet felosztására negyedévente került sor.

Az egyéni, valamint a szolgáltatási számlákon felosztásra kerülő nettó hozam összege 2024. évben 5.429.171 ezer Ft volt, amely a negyedéves zárlati munkák során az időtényező és az egyenleg alapján került rendezésre.

A **fedezeti tartalékra** vonatkozó **bruttó hozamráta értéke 10,54%**, mely a pénztártagok átlagos hozamjováírását mutatja be és a jogszabályban meghatározott képlet szerint van kiszámolva. A költségekkel csökkentett **nettó hozamráta értéke 10,27%**.

A fenti adatok **elérték a benchmark 8,61%-os** értékét.

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 értéknövekedését. 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:**

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Nettó (pénztári) hozamráta	23,80%	22,95%	17,60%	19,11%	6,96%	8,40%	9,20%	4,67%	18,17%	12,07%
Infláció	19,80%	18,42%	10,31%	11,18%	10,08%	6,82%	4,80%	5,70%	5,50%	3,30%
Reálhozam	4,00%	4,53%	7,29%	7,93%	-3,12%	1,58%	4,40%	-1,03%	12,67%	8,77%

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Nettó (pénztári) hozamráta	8,90%	6,34%	-8,72%	18,23%	6,50%	0,68%	13,93%	7,57%	6,36%	4,58%
Infláció	6,50%	7,40%	3,50%	5,60%	4,70%	4,10%	5,00%	0,40%	-0,90%	0,90%
Reálhozam	2,40%	-1,06%	-12,22%	12,63%	1,80%	-3,42%	8,93%	7,17%	7,26%	3,68%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Nettó (fedezeti) hozamráta	4,89%	4,92%	-0,35%	7,38%	3,12%	0,55%	-4,8%	20,24%	10,27%
Infláció	1,80%	2,10%	2,70%	4,00%	2,70%	7,4%	24,5%	5,50%	4,6%
Reálhozam	3,09%	2,82%	-3,05%	3,38%	0,42%	-6,85%	-29,3%	14,74%	5,67%

A Pénztár teljesítményét az inflációhoz viszonyítva jól mutatja a következő grafikon:



Adatsor1: nettó hozamráta

Adatsor2: infláció

A Nyugdíjpénztárak teljesítményének átfogó értékelésére az egy évnél hosszabb időtávra vonatkozó mutatószámok alkalmasabbak. A vonatkozó kormányrendelet szerint minden nyugdíjpénztár köteles a tárgyévet követő év február 28-ig bejelenteni az elmúlt év és az elmúlt tíz, tizenöt és húsz év átlagos hozamrátáját.

A Nyugdíjpénztár Fedezeti tartalékra vonatkozó 10 éves, 2015-2024. évekre vonatkozó, átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 4,89% volt, amely hozam az elmúlt tíz évben átlagosan 0,54%-kal alacsonyabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.

A Nyugdíjpénztár Fedezeti tartalékra vonatkozó 15 éves, 2010-2024. évekre vonatkozó, átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 5,57% volt, amely hozam az elmúlt tizenöt évben átlagosan 1,08%-kal magasabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.

A Nyugdíjpénztár Fedezeti tartalékra vonatkozó 20 éves, 2005-2024. évekre vonatkozó, átlagos nettó – költségekkel csökkentett – hozamrátája 5,92% volt, amely hozam az elmúlt húsz évben átlagosan 1,24%-kal magasabb volt, mint az adott időszakra vonatkozó átlagos infláció.

IV. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

Tartalékok tárgyévi tagdíjbevétele / tartalékok tárgyévi összes bevétele:	48,04 %
Bér és személyjellegű kiadások/működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf.	45,78 %
Igénybevett és egyéb szolgáltatások kiadásai/működéssel kapcsolatos tárgyévi kiadás és ráf.	37,58 %
Munkáltatói tagdíjbefizetések / tartalékok tárgyévi összes tagdíjbevétele:	68,87 %

Egyéb mutatók

Éves átlagos taglétszám:	35.594 fő
Egyéni számlák állományának éves átlagos értéke	1,6765 MFt
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke	17,688,-Ft/fő/hó
Átlagéletkor	48,37 év

V. Mellékletek

1. számú melléklet: Szolgáltatást igénybevevők létszáma korévenként

Sor-szám	Sorkód	Megnevezés	Szolgáltatás megnevezése	Év elején	Új igénybevevők	Lejárt	Elhalálozás	Egyéb ok	Év végén	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8
			a	b	c	d	e	f	g	h
001	74OC01	Mindösszesen		38	866	5	4	0	895	
						Szolgáltatás évközi megszűnése				
002	74OC1	Összesen	járadék	38	4	5	4	0	33	
003	74OC101	16		0	0	0	0	0	0	
004	74OC102	17		0	0	0	0	0	0	
005	74OC103	18		0	0	0	0	0	0	
006	74OC104	19		0	0	0	0	0	0	
007	74OC105	20		0	0	0	0	0	0	
008	74OC106	21		0	0	0	0	0	0	
009	74OC107	22		0	0	0	0	0	0	
010	74OC108	23		0	0	0	0	0	0	
011	74OC109	24		0	0	0	0	0	0	
012	74OC110	25		0	0	0	0	0	0	
013	74OC111	26		0	0	0	0	0	0	
014	74OC112	27		0	0	0	0	0	0	
015	74OC113	28		0	0	0	0	0	0	
016	74OC114	29		0	0	0	0	0	0	
017	74OC115	30		0	0	0	0	0	0	
018	74OC116	31		0	0	0	0	0	0	
019	74OC117	32		0	0	0	0	0	0	
020	74OC118	33		0	0	0	0	0	0	
021	74OC119	34		0	0	0	0	0	0	
022	74OC120	35		0	0	0	0	0	0	
023	74OC121	36		0	0	0	0	0	0	
024	74OC122	37		0	0	0	0	0	0	
025	74OC123	38		0	0	0	0	0	0	
026	74OC124	39		0	0	0	0	0	0	
027	74OC125	40		0	0	0	0	0	0	
028	74OC126	41		0	0	0	0	0	0	
029	74OC127	42		0	0	0	0	0	0	
030	74OC128	43		0	0	0	0	0	0	
031	74OC129	44		0	0	0	0	0	0	
032	74OC130	45		0	0	0	0	0	0	
033	74OC131	46		0	0	0	0	0	0	
034	74OC132	47		0	0	0	0	0	0	
035	74OC133	48		0	0	0	0	0	0	
036	74OC134	49		0	0	0	0	0	0	
037	74OC135	50		0	0	0	0	0	0	
038	74OC136	51		0	0	0	0	0	0	
039	74OC137	52		0	0	0	0	0	0	
040	74OC138	53		0	0	0	0	0	0	
041	74OC139	54		0	0	0	0	0	0	
042	74OC140	55		0	0	0	0	0	0	
043	74OC141	56		0	0	0	0	0	0	
044	74OC142	57		0	0	0	0	0	0	
045	74OC143	58		0	0	0	0	0	0	
046	74OC144	59		0	0	0	0	0	0	
047	74OC145	60		6	0	0	0	0	6	
048	74OC146	61		3	0	0	0	0	3	
049	74OC147	62		3	1	0	0	0	4	
050	74OC148	63		0	0	0	0	0	0	
051	74OC149	64		0	0	0	0	0	0	
052	74OC150	65		2	2	1	0	0	3	
053	74OC151	66		8	1	1	0	0	8	
054	74OC152	67		12	0	3	1	0	8	
055	74OC153	68		0	0	0	0	0	0	
056	74OC154	69		1	0	0	1	0	0	
057	74OC155	70		0	0	0	0	0	0	
058	74OC156	71		1	0	0	1	0	0	

059	740C157	72		1	0	0	0	0	1
060	740C158	73		0	0	0	0	0	0
061	740C159	74		0	0	0	0	0	0
062	740C160	75		0	0	0	0	0	0
063	740C161	76		0	0	0	0	0	0
064	740C162	77		1	0	0	1	0	0
065	740C163	78		0	0	0	0	0	0
066	740C164	79		0	0	0	0	0	0
067	740C165	80		0	0	0	0	0	0
068	740C166	81		0	0	0	0	0	0
069	740C167	82		0	0	0	0	0	0
070	740C168	83		0	0	0	0	0	0
071	740C169	84		0	0	0	0	0	0
072	740C170	85		0	0	0	0	0	0
073	740C171	86		0	0	0	0	0	0
074	740C172	87		0	0	0	0	0	0
075	740C173	88		0	0	0	0	0	0
076	740C174	89		0	0	0	0	0	0
077	740C175	90		0	0	0	0	0	0
078	740C176	91		0	0	0	0	0	0
079	740C177	92		0	0	0	0	0	0
080	740C178	93		0	0	0	0	0	0
081	740C179	94		0	0	0	0	0	0
082	740C180	95		0	0	0	0	0	0
083	740C181	96		0	0	0	0	0	0
084	740C182	97		0	0	0	0	0	0
085	740C183	98		0	0	0	0	0	0
086	740C184	99		0	0	0	0	0	0
087	740C185	100		0	0	0	0	0	0
						Szolgáltatás évközi megszűnése			
088	740C9	Összesen	egyösszegű	0	862	862	0	0	862
089	740C901	16		0	0	0	0	0	0
090	740C902	17		0	0	0	0	0	0
091	740C903	18		0	0	0	0	0	0
092	740C904	19		0	0	0	0	0	0
093	740C905	20		0	0	0	0	0	0
094	740C906	21		0	0	0	0	0	0
095	740C907	22		0	0	0	0	0	0
096	740C908	23		0	0	0	0	0	0
097	740C909	24		0	0	0	0	0	0
098	740C910	25		0	0	0	0	0	0
099	740C911	26		0	0	0	0	0	0
100	740C912	27		0	0	0	0	0	0
101	740C913	28		0	0	0	0	0	0
102	740C914	29		0	0	0	0	0	0
103	740C915	30		0	0	0	0	0	0
104	740C916	31		0	0	0	0	0	0
105	740C917	32		0	0	0	0	0	0
106	740C918	33		0	0	0	0	0	0
107	740C919	34		0	0	0	0	0	0
108	740C920	35		0	0	0	0	0	0
109	740C921	36		0	0	0	0	0	0
110	740C922	37		0	0	0	0	0	0
111	740C923	38		0	0	0	0	0	0
112	740C924	39		0	0	0	0	0	0
113	740C925	40		0	0	0	0	0	0
114	740C926	41		0	0	0	0	0	0
115	740C927	42		0	0	0	0	0	0
116	740C928	43		0	1	1	0	0	1
117	740C929	44		0	0	0	0	0	0
118	740C930	45		0	0	0	0	0	0
119	740C931	46		0	0	0	0	0	0
120	740C932	47		0	0	0	0	0	0
121	740C933	48		0	1	1	0	0	1
122	740C934	49		0	0	0	0	0	0
123	740C935	50		0	2	2	0	0	2
124	740C936	51		0	2	2	0	0	2
125	740C937	52		0	1	1	0	0	1
126	740C938	53		0	7	7	0	0	7
127	740C939	54		0	3	3	0	0	3

128	740C940	55		0	3	3	0	0	3	
129	740C941	56		0	14	14	0	0	14	
130	740C942	57		0	23	23	0	0	23	
131	740C943	58		0	28	28	0	0	28	
132	740C944	59		0	84	84	0	0	84	
133	740C945	60		0	83	83	0	0	83	
134	740C946	61		0	60	60	0	0	60	
135	740C947	62		0	36	36	0	0	36	
136	740C948	63		0	37	37	0	0	37	
137	740C949	64		0	27	27	0	0	27	
138	740C950	65		0	234	234	0	0	234	
139	740C951	66		0	165	165	0	0	165	
140	740C952	67		0	22	22	0	0	22	
141	740C953	68		0	10	10	0	0	10	
142	740C954	69		0	9	9	0	0	9	
143	740C955	70		0	2	2	0	0	2	
144	740C956	71		0	5	5	0	0	5	
145	740C957	72		0	1	1	0	0	1	
146	740C958	73		0	1	1	0	0	1	
147	740C959	74		0	0	0	0	0	0	
148	740C960	75		0	0	0	0	0	0	
149	740C961	76		0	0	0	0	0	0	
150	740C962	77		0	0	0	0	0	0	
151	740C963	78		0	0	0	0	0	0	
152	740C964	79		0	0	0	0	0	0	
153	740C965	80		0	1	1	0	0	1	
154	740C966	81		0	0	0	0	0	0	
155	740C967	82		0	0	0	0	0	0	
156	740C968	83		0	0	0	0	0	0	
157	740C969	84		0	0	0	0	0	0	
158	740C970	85		0	0	0	0	0	0	
159	740C971	86		0	0	0	0	0	0	
160	740C972	87		0	0	0	0	0	0	
161	740C973	88		0	0	0	0	0	0	
162	740C974	89		0	0	0	0	0	0	
163	740C975	90		0	0	0	0	0	0	
164	740C976	91		0	0	0	0	0	0	
165	740C977	92		0	0	0	0	0	0	
166	740C978	93		0	0	0	0	0	0	
167	740C979	94		0	0	0	0	0	0	
168	740C980	95		0	0	0	0	0	0	
169	740C981	96		0	0	0	0	0	0	
170	740C982	97		0	0	0	0	0	0	
171	740C983	98		0	0	0	0	0	0	
172	740C984	99		0	0	0	0	0	0	
173	740C985	100		0	0	0	0	0	0	

2. számú melléklet: A tagok egyéni számlakövetelése, a tagdíjbevételek, valamint az adóhatóságtól átutalt összeg korévenként

Sor- szám	Sorkód	Meg- nevezés	Tagok száma december 31-én	Tagi követelések összege december 31-én	Tárgy- évben az egyéni számlán jóváírt egyéni tagdíj-befizetés	Tárgy- évben az egyéni számlán jóváírt munkáltatói tagdíj-hozzá- járulás	A tag nyilatkozata alapján az adó- hatóság által átutalt összeg	Tárgy- évre vonatkozóan az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok száma	Tárgy- évre vonatkozóan tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok száma	Az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tagdíjat egyáltalán nem fizető tagok követeléseinek összege december 31-én	Tárgy- évben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok egyéni tagdíj-befizetése	Tárgy- évben az egységes tagdíjat teljes mértékben meg nem fizető tagok munkáltatói hozzá- járulása	Mód
			1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	##
			a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	z
001	74OB01	16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
002	74OB02	17	1	38	10	27	0	0	0	0	0	0	0	
003	74OB03	18	7	147	8	139	0	0	2	0	0	0	0	
004	74OB04	19	20	1308	0	1069	0	2	3	16	19	0	16	
005	74OB05	20	86	9283	189	6147	1	1	15	77	18	0	32	
006	74OB06	21	113	15591	373	9533	4	7	25	729	104	0	198	
007	74OB07	22	224	45351	770	19303	479	16	62	2342	2844	0	587	
008	74OB08	23	267	76887	2191	26139	1313	14	72	3144	3622	57	358	
009	74OB09	24	312	97911	2288	32580	1334	14	73	1728	6746	98	318	
010	74OB10	25	314	106648	2949	26688	1644	15	111	1759	10850	59	339	
011	74OB11	26	322	128675	3384	27211	3313	10	110	1342	13676	107	150	
012	74OB12	27	398	187155	4385	36316	3695	16	112	3692	15056	87	272	
013	74OB13	28	397	185284	3121	35234	3170	11	132	5434	18119	134	291	
014	74OB14	29	418	251167	7463	43951	5204	15	89	4988	13529	197	300	
015	74OB15	30	439	269815	6021	43912	4584	16	116	6255	28094	278	304	
016	74OB16	31	476	306595	7085	46517	5478	18	124	8100	30173	363	412	
017	74OB17	32	496	354657	8342	51306	6048	18	115	10393	20591	314	347	
018	74OB18	33	532	423217	10288	60158	7259	17	99	10334	20403	183	299	
019	74OB19	34	535	403655	9124	58813	5637	21	107	10994	28834	258	511	
020	74OB20	35	524	421664	12350	59430	6792	16	99	9037	19991	103	470	
021	74OB21	36	503	449637	13854	57571	7115	13	90	7833	22901	302	207	
022	74OB22	37	530	495238	11728	63614	6828	16	111	12926	27336	193	287	
023	74OB23	38	543	549163	16053	64778	8170	16	99	10026	26578	146	207	
024	74OB24	39	588	595294	17681	73997	9516	14	108	3828	29070	87	409	
025	74OB25	40	549	582207	12251	68903	7557	18	108	7432	36166	202	530	
026	74OB26	41	572	616226	13078	70725	7888	12	123	7200	27514	287	156	
027	74OB27	42	636	720784	15715	75311	9742	13	130	3519	33229	148	148	
028	74OB28	43	784	972465	22491	98958	11412	17	144	10136	46175	91	451	
029	74OB29	44	737	1019403	25974	92386	12621	20	147	8072	66299	124	504	

030	74OB3 0	45	870	1169317	24512	110184	13219	17	164	5669	55152	266	209	
031	74OB3 1	46	925	1356647	37927	117324	16334	29	149	16955	54489	383	725	
032	74OB3 2	47	1038	1534420	36966	138552	19162	19	172	18248	76422	306	464	
033	74OB3 3	48	1163	1743182	40751	145187	20157	16	220	22544	81565	420	169	
034	74OB3 4	49	1291	1917975	47409	160459	22739	24	234	19237	92235	457	221	
035	74OB3 5	50	1254	1997615	48476	152988	23054	15	223	15782	88173	372	169	
036	74OB3 6	51	1186	2068228	54239	150948	23889	25	183	18318	69249	450	440	
037	74OB3 7	52	1290	2116504	51832	160123	23159	17	188	11904	72164	309	425	
038	74OB3 8	53	1443	2639288	62843	188306	28072	22	195	12859	85292	371	536	
039	74OB3 9	54	1457	2874736	69369	195067	30371	21	173	25700	85617	420	276	
040	74OB4 0	55	1517	3070048	67407	202233	30833	17	178	17235	78220	351	217	
041	74OB4 1	56	1537	3251645	77346	202471	32535	10	178	9851	80322	165	239	
042	74OB4 2	57	1474	3272032	79075	197615	34349	14	165	11166	77925	323	270	
043	74OB4 3	58	1253	2923544	82875	166620	32268	13	137	18702	73937	263	313	
044	74OB4 4	59	1157	2792563	74444	147834	29851	12	143	25063	103906	164	371	
045	74OB4 5	60	962	2391222	69667	123666	24432	12	115	22326	82324	326	218	
046	74OB4 6	61	840	2175802	56672	96029	21037	13	131	21030	121647	234	134	
047	74OB4 7	62	774	2295891	63130	97768	21789	9	116	10394	97668	80	262	
048	74OB4 8	63	691	2000620	58625	84902	19259	13	103	25090	90091	255	208	
049	74OB4 9	64	701	2283946	69124	88735	20367	4	51	7630	64098	151	10	
050	74OB5 0	65	432	1273964	48280	38188	13894	0	0	0	0	0	0	
051	74OB5 1	66	214	756294	19456	15170	6397	0	0	0	0	0	0	
052	74OB5 2	67	163	537270	14105	7159	2948	0	0	0	0	0	0	
053	74OB5 3	68	160	500622	9521	5721	1085	0	0	0	0	0	0	
054	74OB5 4	69	109	347192	10434	2469	1605	0	0	0	0	0	0	
055	74OB5 5	70	84	298996	5093	696	577	0	0	0	0	0	0	
056	74OB5 6	71	41	191294	4750	327	504	0	0	0	0	0	0	
057	74OB5 7	72	27	93359	2565	0	198	0	0	0	0	0	0	
058	74OB5 8	73	30	97026	715	273	0	0	0	0	0	0	0	
059	74OB5 9	74	24	31480	259	0	0	0	0	0	0	0	0	
060	74OB6 0	75	15	71339	342	0	18	0	0	0	0	0	0	
061	74OB6 1	76	12	40145	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
062	74OB6 2	77	10	50929	930	0	0	0	0	0	0	0	0	
063	74OB6 3	78	7	7910	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
064	74OB6 4	79	9	23210	225	0	0	0	0	0	0	0	0	
065	74OB6 5	80	3	22353	343	0	0	0	0	0	0	0	0	
066	74OB6 6	81	2	5078	104	0	0	0	0	0	0	0	0	
067	74OB6 7	82	1	8202	419	0	0	0	0	0	0	0	0	
068	74OB6 8	83	2	11433	70	0	14	0	0	0	0	0	0	
069	74OB6 9	84	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
070	74OB7 0	85	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
071	74OB7 1	86	1	41547	722	0	150	0	0	0	0	0	0	
072	74OB7 2	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
073	74OB7 3	88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

074	74OB7 4	89	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
075	74OB7 5	90	1	1360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
076	74OB7 6	91	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
077	74OB7 7	92	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
078	74OB7 8	93	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
079	74OB7 9	94	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
080	74OB8 0	95	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
081	74OB8 1	96	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
082	74OB8 2	97	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
083	74OB8 3	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
084	74OB8 4	99	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
085	74OB8 5	100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
086	74OB8 6	Összesen	35493	59571693	1520188	4247730	651070	688	5744	487039	2178433	9884	13979	

Megjegyzés: az egyéni számlakövetelés nem tartalmazza azon tagok számlakövetelését is, akik tagsági jogviszonya a IV. negyedévben átlépéssel, kilépéssel, elhalálozással szűnt meg.

3. számú melléklet: Fedezeti céltartalék alakulása

Sor-szám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint		
			Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEA1	I. Egyéni számlákon			
002	73OEA101	Nyitó állomány	41 648 739	51 821 734	
003	73OEA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	6 402 590	6 874 309	
004	73OEA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	22 516	33 371	
005	73OEA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	3 952 532	4 636 680	
006	73OEA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	5 052 636	1 171 860	
007	73OEA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
008	73OEA107	Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0	
009	73OEA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	2 626 891	2 524 447	
010	73OEA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	1 175 983	1 464 127	
011	73OEA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	63 063	59 361	
012	73OEA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	914 983	401 682	
013	73OEA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	449 916	387 395	
014	73OEA113	Egyéb változás (+/-)	-26 443	-26 669	
015	73OEA114	Egyéni számlák záró állománya	51 821 734	59 674 273	
016	73OEA2	II. Szolgáltatási tartalékon			
017	73OEA201	Nyitó állomány	73 341	81 799	
018	73OEA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	2 626 891	2 524 447	
019	73OEA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0	
020	73OEA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0	
021	73OEA205	Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	5 056	5 088	
022	73OEA206	Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	8 849	2 938	
023	73OEA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0	
024	73OEA208	Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0	
025	73OEA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	2 632 338	2 523 263	
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 (-)	0	0	
031	73OEA215	Egyéb változás (+/-)	0	0	
032	73OEA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	81 799	91 009	

4. számú melléklet: Likviditási céltartalék alakulása

Sor-szám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nagyságrend: ezer forint		
			Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére			
002	73OEB101	Nyitó állomány	4 240	13 307	
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	9 067	-1 853	
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	13 307	11 454	
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	228 785	264 090	
027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	35 305	31 416	
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0	
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	264 090	295 506	

5. számú melléklet: Cash-Flow kimutatás

Nagyságrend: ezer forint

Sor-szám	Sorkód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	z
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	31 717	23 159	
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-1 556	-7 655	
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 (+/-)	-612	12 010	
005	73OD05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	-12 246	-14 269	
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-7 358 606	-9 716 780	
007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0	
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-119 352	-29 615	
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 761 043	96 7022	
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	9 019	-2 504	
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	158 598	12 689	
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-1 876	1 295	
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-2 427	27 387	
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-5 071	-955	
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-7 396	96 270	
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	303	-1 135	
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-471	-68	
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	14 056 764	11 901 798	
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)		0	
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)		0	
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	22 516	33 371	
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)		0	
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	63 063	59 361	
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 175 983	1 464 127	
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	2 632 338	2 523 263	
033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-26 443	-26 669	
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	44 372	29 563	
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)		0	
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)		0	
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)		0	
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)		0	
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)		0	
040	73OD40	Pénzeszköz változás	1 154 806	-741 838	
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	1 154 806	-741 838	

VI. Összefoglaló

A Vasutas Nyugdíjpénztár a 2024-as évet a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelően lezárta. Az elért eredményhez nagymértékben hozzájárultak azok a munkáltatók, akik a kollektív szerződés részeként, vagy egyéb célból az önkéntes nyugdíjpénztári tagdíj részben, vagy egészben történő átvállalásával segítették munkavállalóik öngondoskodási törekvéseit.

A MÁV-VOLÁN csoport 4 %-os, a GYSEV csoport 5,7 +2 %-os, a Rail Cargo Hungaria Zrt. 3,5 %-os és a Volánbusz Zrt. 3,5 + 1 %-os tagdíj-kiegészítést nyújtott a tagsági viszonyal rendelkező munkavállalók részére.

A fenti intézkedések és a jól összehangolt kommunikáció eredményeként 1 407 munkavállaló lépett be a Vasutas Nyugdíjpénztárba.

A Vasutas Nyugdíjpénztár alapkezelői a Befektetési Politikában és a Vagyongkezelési Irányelvekben foglaltak szerint megfelelő biztonsággal kezelték a pénztártagok vagyonát és ennek eredményeként a pénztártagok egyéni számláján felosztott hozam 5.429 millió Ft. A fedezeti tartalékokra vonatkozó nettó hozamráta értéke 10,27 %.

A pénztártagok vagyona 2024. évben elérte a 60,48 milliárd Ft-ot.

Az éves gazdálkodás keretében a Nyugdíjpénztár maradéktalanul eleget tett fizetési kötelezettségeinek, biztosítva volt a stabil működés.

Pénzmosás gyanúja a beszámolási időszakban nem merült fel.

A Nyugdíjpénztár fő célja továbbra is a munkavállalók minél nagyobb számban történő bevonása az öngondoskodás rendszerébe a nyugdíjas évek biztonsága érdekében, a pénztártagok érdekeit szolgáló jogszabálynak megfelelő munkavégzés, a stabil, biztonságos és prudents működés biztosítása.

A nyugdíjpénztári takarékoskodás hosszútávú, nyugdíjcélú megtakarítás, amely 15 éves távlatban infláció feletti nettó hozamot eredményezhet (2010-2024 évekre számított átlagos infláció mértéke 5,57 százalék).

A nyugdíjpénztári megtakarítások ingatlancélú kiegészítő szolgáltatásként történő felvétele lehetőséget ad a nyugdíjpénztár tagjai számára otthonfelújítási, vagy akár ingatlanvásárlási terveik megvalósításában, de dönthetnek úgy is, hogy hiteleiket részben vagy egészben törlesztik. A 2025. január 1-jétől 2025. december 31-ig rendelkezésre álló ingatlancélú felhasználás alkalmat teremt arra, hogy tagjaink tudatosan átgondolják pénzügyi helyzetüket, összehasonlítsák a megtakarítás felvételével szerezhető előnyt nyugdíjaskori várható pénzügyi helyzetükkel.

Arra bízgatunk minden pénztártagot, hogy őrizze meg nyugdíjcélú befektetéseit, hiszen a várható állami nyugdíj csökkeni fog, a pénz az évek alatt kamatozik és nyugdíjba vonuláskor akár egyösszegű szolgáltatásként akár járadék formájában – nagyon jól jön.

Továbbra is szeretnénk hangsúlyozni, hogy a nyugdíjcélú megtakarítások hosszútávra szólnak, így a hozamokat is érdemes hosszabb, 10-20 éves időtávban nézni.

Budapest, 2025. május 22.

VASUTAS NYUGDÍJPÉNZTÁR




Steininger Zsolt
Igazgatótanács elnöke

Határozati javaslat:

A Vasutas Önkéntes Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsa által előterjesztett 2024. évi mérleg- és beszámolójelentés elfogadása.

Budapest, 2025. május 22.

VASUTAS NYUGDÍJPÉNZTÁR




Steininger Zsolt
Igazgatótanács elnöke

