

BUDAPEST ORSZÁGOS ÖNKÉNTES KÖLCSÖNÖS NYUGDÍJPÉNZTÁR

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2015. DECEMBER 31.

Készült: Budapest, 2016. május 6.

A Pénztár alapadatai és vezetése

Testületek

Igazgatótanács tagjai:

Gémes Imre (IT Elnök)
Bogár Miklós
Gigacz Attila
Farkas Ferenc Tamás
Paragi Zoltán

Ellenőrző Bizottság tagjai:

Mály István Gáspár (EB Elnök) 2015.03.21-ig
Jászter Beáta (EB Elnök) 2015.05.15-től
Várszegi György
Franzony-Szabó László

Szolgáltatók

Adminisztrációval megbízott:

Első Hazai Pénztárszervező és Működtető Zrt.

A pénztárakra vonatkozó számviteli előírások alapján a Pénztár könyvvizgálatra kötelezett.

Könyvvizsgálattal megbízott:

PricewaterhouseCoopers Kft
Kamarai tagsági igazolvány szám: 001464
Balázs Árpád
Kamarai tagsági igazolvány szám: 006931

2015. május 15-től
Circulum Audit Kft.
Nyilvántartási szám: 00 2121
Karikás Judit
Kamarai tagsági igazolvány szám: 00 6234

Letétkezelő pénzintézet:

Citibank Zrt.

Számlavezető pénzintézet:

Budapest Bank Zrt.

Vagyonkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Tájékoztató adatok

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár pénzügyi terve alapján a 2015. évre előírt egységes tagdíj összege 2.500 Ft/hó.

Tartalékok képzése

2015. évben a befizetett tagdíjak tartalékonkénti megoszlása az alábbiak szerint alakult:

Valamennyi jogcímen befizetett éves tagdíj	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
10.000 Ft-ig	91%	9%	0%
10.001 – 200.000 Ft-ig	95%	5%	0%
200.001 – 500.000 Ft-ig	96%	4%	0%
500.001 Ft-tól	98%	2%	0%

Taglétszám alakulása

A Pénztár taglétszáma 2015. december 31-én 19.411 fő, ami az előző évi záró taglétszámnál 487 fővel kevesebb.

A 2015. évben a belépők száma 394 fő, ebből a más pénztárból átlépők száma 79 fő volt.

A beszámolás időszakában tagsági viszonya 881 főnek szűnt meg, mely az előző évi 749 főnél 132 fővel több.

A beszámolási időszakban 307 fő esetében szolgáltatás igénybevétel, 112 fő esetében átlépés volt a megszűnés oka, míg 415 fő esetében került sor a várakozási idő letelte utáni kifizetésre és 45 fő volt az elhunyt tagok száma. Egyéb okból 2 fő tagsági jogviszonya szűnt meg. Ugyanezen adatok 2014. évben a következőképpen alakultak: szolgáltatás igénybevétel 267 fő, 56 fő átlépés, 379 fő várakozási idő letelte utáni kifizetés, 37 fő elhunyt, 10 fő egyéb jogcímen megszűnt.

A más pénztárba történt átlépések száma 2015. növekedett az előző évihez képest, a más pénztárból a Pénztárba belépő tagok száma a tárgyévben jelentősen kevesebb, mint a más pénztárba átlépett tagok számánál.

A tagsági jogviszony megszűnések számának megoszlása negyedévenként

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	Várakozási idő utáni kilépő (fő)	Egyéb (fő)
I. negyedév	72	41	10	145	0
II. negyedév	81	44	14	100	0
III. negyedév	65	12	13	85	0
IV. negyedév	89	15	8	85	2
Összesen:	307	112	45	415	2

A tagsági jogviszony megszűnések számának alakulását az előző évhez képest az alábbi táblázat szemlélteti:

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	Várakozási idő utáni kilépő (fő)	Egyéb (fő)
2014	267	56	37	379	10
2015	307	112	45	415	2

A szolgáltatást igénybevevők száma 2014. évhez képest 15 %-kal, azaz 40 fővel, az átlépések száma megduplázódott, azaz 56 fővel növekedett a korábbi évben regisztrálthoz képest. Az elhunyt pénztártagok száma 8 fővel több az előző évinél.

A 10 éves várakozási idő letelte utáni tagsági jogviszonyukat megszüntető tagok részére történő kifizetések száma a 2015. évben 36 fővel, 9,5 %-kal növekedett.

Kifizetések alakulása

A tárgyévi átlagos kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

- egyösszegű szolgáltatásra 475.127 ezer forint kifizetés történt, ez átlagosan 1.548 eFt/fő kifizetést jelent,
- átlépésre 236.819 ezer forint kifizetés történt, ez átlagosan 2.114 eFt/fő kifizetést jelent,
- haláleset kapcsán 58.780 ezer forint kifizetés történt, ez átlagosan 1.306 eFt/fő kifizetést jelent,
- 10 éves kifizetésre tagsági jogviszony megszüntetésével 227.911 Ft került kifizetésre, ez átlagosan 549 eFt/fő,
- 10 éves kifizetésre a tagsági jogviszony fenntartásával 839.769 ezer forint, ami átlagosan 559 eFt/fő kifizetést jelent,
- járadékos kifizetésre éves szinten 14.843 ezer forint kifizetés történt, ez 1.142 eFt/fő értéknek felel meg.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A Pénztár a kifizetések elszámolása során a Tagi elszámolási szabályzatban foglalt költségeket számolta fel. 2015. évben járadék szolgáltatás jogcímen **14.843** ezer forint került kifizetésre.

Járadékot a Pénztár 2015. év elején **10** fő részére folyósított. Az üzleti év során **5** további tag kért járadékszolgáltatást, míg **2** pénztártag szolgáltatása zárult le, így 2015.12.31-én a járadék szolgáltatásban részesülő tagok száma **13** fő volt. A járadékos pénztártagok a pénztár szabályzatának megfelelően öt éves járadékot kértek, részletezésüket a kiegészítő melléklet számszaki része tartalmazza.

A Pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár **2015. december 31-i** mérlegfőösszege **26.173.773** ezer Ft, mely az előző évi mérlegfőösszegehnél **6,7** %-kal magasabb.

ESZKÖZÖK

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

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (eFt)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	0	0,00%
B) Forgóeszközök	26 173 773	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
ESZKÖZÖK összesen	26 173 773	100,00%

A) Befektetett eszközök (0 forint)

A Pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, az értékpapírokat forgatási céllal szerezte be, ezért ezek a forgóeszközök között vannak kimutatva.

B) Forgóeszközök (26.173.773 ezer forint)

A Pénztár vagyonának **100,00** %-a forgóeszköz.

Forgóeszközként vannak kimutatva követelések **303.817** ezer forint összegben, amelyből 303.175 ezer forint tagdíj követelés (vagyis az egységes tagdíjak elmaradásából adódik). A követelések a forgóeszközök **1,16** %-át teszik ki.

Az egyéb követelések értéke **642** ezer forint, mely a vagyonkezelővel szembeni követelésen kívül a tartozik egyenlegű tagokkal szembeni kötelezettségek állományát is tartalmazza.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya **23.522.422** ezer forint, amely a forgóeszközök **89,87** %-át teszi ki. Az értékpapírok forgatási célú vásárlásával, a Pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik. A pénzeszközök értéke (elszámolási betétszámla, elkülönített betétszámlák) a forgóeszközök között **2.347.534** ezer forint, amely a forgóeszköz állomány **8,97** %-a.

C) Aktív időbeli elhatárolások (0 forint)

A Pénztár a 2015. évi mérlegben aktív időbeli elhatárolást nem tart nyilván.

FORRÁSOK

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

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (e Ft)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	116 610	0,44 %
E) Céltartalékok	25 615 731	97,87 %
F) Kötelezettségek	371 774	1,42 %
G) Passzív időbeli elhatárolások	69 658	0,27 %
FORRÁSOK összesen	26 173 773	100,00%

D) Saját tőke (116.610 ezer forint)

A Pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét tartalmazó **125.567** ezer forint összegű tartaléktőkéből és a működés tárgyevi **-8.957** ezer forint összegű eredményéből áll.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

E) Céltartalékok (25.615.731 ezer forint)

A Pénztár a korábbi években, valamint a beszámolási évben várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett.

A fedezeti céltartalék nagysága **25.272.699** ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követelése állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

Egyéni számlák tartalékának alakulása

Az egyéni számlák nyitó állománya az üzleti év első napján **24.058.359** ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés volt, melyből az egyéni tagdíjbefizetés **996.576** ezer forintot (egységes tagdíjkövetelés nélkül), a munkáltatói tagdíj-hozzájárulás **591.445** ezer forintot tett ki. A munkáltatói támogatások **10.221** ezer forinttal növelték az egyéni számlák állományát. A fedezeti tartalékon jóváírt bevételek között jelennek meg az adójóváírásra jogosító, NAV által utalt befizetések, melynek összege **143.282** ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések **85.745** ezer forinttal növelték a tartalékot.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege **1.868.769** ezer forint, az értékelési különbözet **-700.653** ezer forint.

Az egyéni számlák tartalékának állományát a következő tételek csökkentették:

A szolgáltatási tartalékba **501.378** ezer forint került átcsoportosításra.

A 2015. évben tagoknak, kedvezményezetteknek **1.126.460** ezer forint kifizetés lett elszámolva, melyből haláleseti kifizetések **58.780** ezer forintot, a várakozási idő letelte utáni kifizetések **1.067.680** ezer forintot tettek ki. A más pénztárba átlépő tagok követelésének átadása **236.819** ezer forint összegű volt.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyionkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások **1.352.333** ezer forint értékben csökkentették a tartalék állományát.

A Pénztár 2015. évtől kezdődően él a jogszabály és az alapszabály nyújtotta lehetőségekkel, miszerint a tagdíjat nem fizető tagjaival szemben érvényesíti – a tagdíj nem fizetés kezdő időpontjától – a tagok egyéni számlájának befektetéséből származó hozamának csökkentését a mindenkori egységes tagdíj működési és likviditási tartalékra jutó összegével, legfeljebb a hozam erejéig. Ennek megfelelően 2015.12.31-én a tagdíjat nem fizető pénztártagok hozamából **14.592** ezer forint került levonásra. A tárgyévben az egyéni számlák javára az egyéb likviditási céltartalékból **952** ezer forintot csoportosított át azonosított befizetések fedezeti tartalékra jutó hozamára, tartaléktőkéből átcsoportosítás nem történt.

Az egyéni számlák záró állománya **25.200.738** ezer forint.

Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék záró állománya: **71.961 eFt**

Fedezeti céltartalék összesen: 25.272.699 eFt

Egyéni számlák záró állománya: 25.200.738 eFt

Szolgáltatási számlák záró állománya: 71.961 eFt

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	21 510 920	24.058.359
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	1 883 177	1 897 184
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	261 437	85 745
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 740 703	3 221 102
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	1 803 717	-700 653
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	1 536	952
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	403 020	501 378
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	1 135 036	1 126 460

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	58 455	236 819
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	283 855	132 753
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 262 686	1 352 333
Egyéb változás (+/-)	-79	-12 208
Egyéni számlák záróállománya	24 058 359	25 200 738
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	25 775	60 051
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	403 020	501 378
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	146	63
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	954	983
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	369 478	489 970
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	366	544
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	60 051	71 961

Likviditási céltartalékának alakulása

A likviditási céltartalék összege **39.857** ezer forint, amelyből a Pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására **39.461** ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el, mely a likviditási tartalék 99 %-a. A likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék mértéke **0** forint. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a Pénztár **396** ezer forint tartalékot képzett (a tartalék 11,75 %-a).

Likviditási céltartalék összesen:	39.857 eFt
Egyéb likviditási célokra:	39.461 eFt
Értékelési különbözetre:	0 eFt
Azonosítatlan befizetések hozamára:	396 eFt

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Likviditási portfólió értékelési különbözetére		
Nyitó állomány	0	0
Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya	0	0
II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára		
Nyitó állomány	4 831	4 600
Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	1 753	1 130
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	1 536	952
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	448	4382
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	4 600	396
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	30 180	34 533
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	3 963	583
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	390	4345
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	34 533	39 461

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 303.175 ezer forint összegben a Pénztár azon tagdíjkövetelése után mutat ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre. Tárgyévben a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka az előző évhez képest 131,49 %-kal nőtt.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 97,87 %-át teszik ki.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Adatok ezer forintban

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	0	0	0
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	0	0	0
Fedezeti céltartalék	24 118 410	1 154 289	25 272 699
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	24 058 359	1 142 379	25 200 738
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	60 051	11 910	71 961
Likviditási és kockázati céltartalék	39 133	724	39 857
értékelési különbözetre	0	0	0
egyéb likviditási célokra	34 533	4928	39 461
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	4 600	-4204	396
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	130 964	172 211	303 175
működési célú	6 287	12 864	19 151
fedezeti célú	124 415	159 609	284 024
likviditási és kockázati célú	262	-262	0
Összesen:	24 288 507	1 327 224	25 615 731

F) Kötelezettségek (371.774 ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

A Pénztár rövid lejáratú kötelezettsége (371.774 ezer forint) tagokkal szembeni kötelezettségekből (33.842 ezer forint összegben), szállítói kötelezettségből (18 ezer forint összegben), egyéb rövid lejáratú kötelezettségből (334.601 ezer forint összegben), valamint azonosítatlan függő befizetésekből (3.313 ezer forint összegben) adódik.

A Pénztár rövid lejáratú kötelezettségei állományának részletezése (ezer forintban):

Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	33 842
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	18
Személyi jövedelemadó elszámolás	2 434
Költségvetési befizetési kötelezettségek	17
Jövedelem-elszámolási számla miatti kötelezettség	94
Társadalombiztosítási kötelezettség	1879
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0
Vagyonkezelővel szembeni követelések, kötelezettségek	328 507
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 669
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1
Azonosítatlan függő befizetések	3 313

Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan befizetések nyitó állománya 9.381 ezer Ft volt. 2015. év végén függő befizetésként 64,68 %-kal alacsonyabb állományt, 3.313 ezer forintot tart nyilván a Pénztár. Az azonosítatlan tételek alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének Azonosítatlan befizetések állományának alakulása című táblázata mutatja be.

G) Passzív időbeli elhatárolások (69.658 ezer forint)

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapja előtti időszakra vonatkozó, illetve azt terhelő azon költségeket mutatja ki a Pénztár, melyek összege a mérlegkészítés napjáig a tudomására jutott, illetve szerződésekből meghatározható.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Az elszámolóegységes nyilvántartás sajátossága miatt a vagyon- és letétkezelői díjak 2015. évet terhelő, pénzügyileg még el nem számolt összegét időbeli elhatárolásként tartja nyilván a pénztár. A passzív időbeli elhatárolás állománya 2014. évhez képest 128,7 %-os növekedést mutat. A jelentős növekedésében a vagyonkezelő referenciahozamokat meghaladó teljesítménye áll, aminek köszönhetően a vagyonkezelő az aktív portfólióban 37.627 ezer forint, a biztosító portfólióban pedig 8.566 ezer forint sikerdíjra jogosult. A sikerdíjak kifizetése 2016. januárjában megtörtént.

Jogcím	Összeg (ezer forint)
Vagyonkezelői díj, sikerdíj	58 059
Letétkezelői díj	1 199
Egyéb tételek	10.400
Összesen	69.658

A Pénztár eredményeinek bemutatása

A Pénztár bevételei alapvetően a tagdíjbevételekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásból, eseti adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből tevődnek össze, míg ráfordításai jellemzően működési jellegű költségekből és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkeznek.

A Pénztár a jogszabályoknak megfelelően tartalékonként elkülönített eredmény-kimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból.

Működési tevékenység

A működés fedezetét a Pénztár tagdíjbevételeinek, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásnak a küldöttközgyűlés által meghatározott hányada, a működési célra kapott rendszeres támogatás, illetve a működésre fel nem használt működési célú vagyon befektetéséből származó hozam szolgáltatja.

A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

Fedezeti célú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetésekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulás fedezeti tartalékra jutó hányadából, 2007. évtől a tagok rendelkező nyilatkozata alapján az adóhatóság által utalt adójóváírásból, a szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adományokból és a pénzügyi műveletek eredményéből képzett céltartalék adja.

A Pénztár a nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván: a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyonát tartalmazó egyéni számlák tartalékként, valamint a már szolgáltatást igénylő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékként.

Likviditás biztosítása

A Pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében tagdíjbevételeinek meghatározott részét likviditási célra különíti el.

Likviditási célú bevételt képez még a likviditási tartalék befektetett részén realizált hozam és értékelési különbözet.

A Pénztár likviditási tevékenységre elszámolt, ráfordításokkal csökkentett bevételből egyéb célra, valamint azonosítatlan befizetések hozamára képez tartalékot.

Működési tevékenység eredményének bemutatása

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

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Szokásos működési tevékenység eredménye	-10 808
Befektetési tevékenység eredménye	1 851
Rendkívüli eredmény	0
Mérleg szerinti eredmény	- 8 957

A Pénztár előző évi szokásos működési eredménye **-568** ezer forint, amelyhez képest a tárgyév szokásos működési eredménye 10.240 ezer forinttal alacsonyabb. A működési tartalékot érintő bevételek (hozambevételek nélküli) összege az előző évben összesen **100.045** ezer forint volt, tárgyévben **90 030** ezer forint.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A tagdíjbevételek a működési tartalék bevételeinek **83,22** %-át teszik ki, a fennmaradó bevételek a tagoktól levont költségekből, illetve a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának felhasználásából tevődnek össze.

A működési költségek és ráfordításainak megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Költségek jogcímei	2014. évben	2015. évben	Változás (%) (2015/2014)	Megoszlás (%) Tény
Adminisztrációs díj	48 341	57 065	118,05%	56,59%
Személyi jellegű ráfordítások	8 881	10 991	123,76%	10,90%
Könyvvizsgálói díj	3 501	1 722	49,19%	1,71%
Felügyeleti díj	6 178	6 477	104,84%	6,42%
Szaktanácsadás díja (jogi)	1 875	1 752	93,44%	1,74%
Tagszervezési díj	0	0	0,00%	0,00%
Budapest Bank ügyfélszolg. Díj	4 200	4 200	100,00%	4,17%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	264	451	170,83%	0,45%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	27 373	18 180	66,42%	18,03%
Összesen	100 613	100 838	100,2 %	100,00%

Adminisztrációs díj

2015. évben adminisztrációs díjként **57.065** ezer forint lett elszámolva, mely az előző évhez képest 18,05 %-kal magasabb és az összes költség 56,59 %-át teszi ki. A 2014. évi bevételek előző évihez mért emelkedésének nyomán a nyilvántartásért fizetett havi díj bő 10 %-kal növekedett. Emellett kifizetésre került egy még az előző évekből fennmaradt, a migrációhoz kapcsolódó 1.000 ezer forint értékű egyszeri tétel is. Ezek hatására emelkedett meg jelentősen a nyilvántartási díj mértéke.

Személyi jellegű ráfordítások

2015. évben a személyi jellegű ráfordítás **10.991** ezer forint összegben merült fel, amely az állományba tartozó alkalmazottak munkabéréből, és a tisztségviselők tiszteletdíjából, ezek járulékaiból, illetve a tagdíj befizetés ösztönző akció keretében kiküldött könyv-utalványok összegéből áll. Az előző évhez képest a személyi jellegű kifizetéseknél 23,76 %-os költségnövekedés következett be, így 2015-ben ezek a költségek az összes költség 10,9 %-át tették ki.

2015. évre vonatkozóan a Pénztár tisztségviselői bruttó **4.352** eFt összegű díjazásban részesültek. A tiszteletdíjak után elszámolt bérjárulékok összege **1.175** eFt.

A tisztségviselők díjazása 2015. évben (2014. évhez képest nem változott):

- Igazgatótanácsi tagok és ellenőrző bizottsági tagok tiszteletdíja (az elnökök kivételével): bruttó 40 ezer Ft/hó
- Ellenőrző bizottság elnökének tiszteletdíja: bruttó 50 ezer Ft/hó
- Igazgatótanács elnökének tiszteletdíja: bruttó 80 ezer Ft/hó

A Pénztár 2015. év végén 4 fő alkalmazottat foglalkoztatott, akik esetében 2015. évben az éves munkabér járulékokkal növelt értéke összesen **762** eFt volt.

Ezen felül a személyi jellegű ráfordítások között szerepel még **34** ezer forint reprezentációs költség és **4.668** ezer forint üzleti ajándék költsége, ami a pénztár éves, befizetés ösztönző akciójának részeként a tagoknak átadott könyvutalványok ellenértéke.

A munkavállalók díjazása 2015. évben:

- A folyamatszervező munkabére bruttó 40 ezer Ft/hó
- 1 fő tanácsadó munkabére havi 5 ezer Ft
- 1 fő adatvédelmi felelős megbízási jogviszonyban havi bruttó 2,5 ezer Ft kifizetésben részesül
- 1 fő belső ellenőr megbízási jogviszonyban havi bruttó 5 ezer Ft kifizetésben részesül

Könyvvizsgálói díj

A könyvvizsgálói díj 2015. évben **1.722** ezer forint, mely 50,81%-kal csökkent és az összes költség 1,71 %-át teszi ki.

Felügyeleti díj

A felügyeleti díj mértéke a vagyon 0,25 %-a. A 2015. évre fizetendő díj 4,84 %-kal nőtt és az összes költségre vetített aránya 6,42 %.

Szaktanácsadás díja

A Pénztár által alkalmazott jogász díja a 2014. évhez képest 6,56 %-kal csökkent és az összes felmerülő költség 1,74 %-át teszi ki.

Tagszervezési díj

Tagszervezés címén a Pénztár 2015-ben nem számolt el költséget.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Ügyfélszolgálati díj

Az ügyfélszolgálati díj szerződés alapján megállapított értéke immár évek óta változatlan, a Budapest Bankkal kötött megállapodás értelmében Központi Ügyfélszolgálat a pénztártagokkal való kapcsolattartást látja el.

Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség

A Pénztár 2015. évben **451** ezer forint hirdetési költséget számolt el, amely az összes költség 0,45 %-át jelentette.

Egyéb költségek és ráfordítások

A Pénztár költségeiben az egyéb költségek és ráfordítások összege a 2014. évhez képest 33,58 %-kal alacsonyabb, az összes költséghez viszonyított aránya 18,03 %. A csökkenés elsősorban a meg nem fizetett tagdíjak leírás miatti hitelezési veszteség csökkenésében látható. Az előző évi 14.342 e Ft-os érték után 2015-ben több, mint 50%-kal, 7.403 e Ft-tal kisebb összeg került leírásra ezen a jogcímen.

Egyéb költségek és ráfordítások részletezése	2014	2015
Egyéb költségek és ráfordítások:	27 373	18 180
Anyagktg	23	71
Posta, telefon,fax	3396	3199
Egyéb igénybevett szolgáltatások	1965	1398
Egyéb pénzügyi szolgáltatások díja	7028	5899
Meg nem fizetett tagdíjak miatti hitelezési veszteség	14342	6939
Bírság, kötbér, behajtatatlan köv. leírása	416	452
Értékcsökkenési leírás	0	21
Pénztárszövetségi tagdíj	201	197
Különféle egyéb szolg.	2	4

A **2015.** évi költségek és ráfordítások összege **225** ezer forinttal, 0,22 %-os emelkedést mutat az előző évi költségek és ráfordítások mértékéhez képest, melynek legfőbb okaira a fent olvasható részletezésben tértünk ki.

A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege **1.764.431** ezer forint, amelyből a tagok által fizetett tagdíjak **996.576** ezer forintot, utólag befolyt tagdíjak **22.907** ezer forint, a munkáltatói tagdíj hozzájárulások **591.445** ezer forintot, a tagok nyilatkozata alapján az adóhatóság által utalt összeg **143.282** ezer forintot tett ki. A 2015-ös évben a támogatásként befizetett összeg **10.221** ezer forint volt.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege a következő (ezer forintban):

Szolgáltatási célú bevételek	1 897 184
Szolgáltatási célú ráfordítások	132 753
Egyenleg	1 764 431

A szolgáltatási célú ráfordítások között egyszeri tételként szerepel a 2015. évben a tagsági jogviszonyukat megszüntető tagokkal szembeni követelések, illetve az éven túl keletkezett leírt tagdíjko vetelések hitelezési veszteségként történő leírása melynek fedezeti céltartalékot terhelő összege **132.753** ezer forint, amely ugyanakkor az eredményt nem érinti, mert a jogszabályok szerint a ráfordításokkal azonos összegű egyéb bevétel elszámolása is megtörtént.

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel **2.521.495** ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, a befektetési jegyek realizált hozamából, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, **1.352.877** ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye **1.168.618** ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások **1.764.431** ezer forint egyenlegének **1.168.618** ezer forint hozammal növelt összege, azaz a nyugdíjcélú tevékenység eredménye **2.933.049** ezer forint, melyből a Pénztár fedezeti céltartalékot képzett.

Likviditási célú eredmény bemutatása

A **1** ezer forint likviditási célú (hozambevételek nélküli) bevételek és ráfordítások különbözetéből a tagok által fizetett tagdíj - **6** ezer forint, a munkáltatói tagdíj hozzájárulás összege **8** ezer forint, a támogatás **0** ezer forint.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A likviditási célú egyéb ráfordítások között egyszeri tételként szerepel a 2015. évben a tagsági jogviszonyukat megszüntető tagokkal szembeni követelések, illetve az éven túl keletkezett leírt tagdíjkövetelések hitelezési veszteségként történő leírása melynek fedezeti céltartalékot terhelő összege **263** ezer forint, amely ugyanakkor az eredményt nem érinti, mert a jogszabályok szerint a ráfordításokkal azonos összegű egyéb bevétel elszámolása is megtörtént.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege a következő (ezer forintban):

Likviditási célú bevételek	264
Likviditási célú ráfordítások	263
Likviditási befektetési tevékenység bevétele	1723
Likviditási befektetési tevékenység ráfordítása	11
Egyenleg	1713

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel **1.723** ezer forint, ami a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból származik. Likviditási célú befektetési tevékenység ráfordítása **11** ezer forint volt.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye **1.712** ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások **1** ezer forint egyenlegének **1.712** ezer forint hozammal növelt összege, azaz a likviditási eredmény **1.713** ezer forint, melyből a Pénztár likviditási céltartalékot képzett.

Befektetések alakulása

A Pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a tagok egyéni számlájára jóváírt összegeket befektesse - a törvényi szabályozás figyelembevételével és a Pénztár folyamatos likviditásának fenntartása mellett - oly módon, hogy a befektetett eszközökön a lehető legmagasabb hozamot érje el és emellett nyugdíj-szolgáltatásokat tudjon eszközölni.

A tárgyévben a Pénztár befektetési tevékenységében opciós ügylet nem volt, kockázati tőkealap-jegyet nem vásárolt, határidős ügyleteket egész évben kötött a vagyonkezelő, és külföldi pénzügyi eszközökre szóló befektetett pénzügyi eszközökkel is rendelkezett.

Értékelési különbözet alakulása

A pénztári befektetési portfólió nyitó értékelési különbözete **2.732.988** ezer forint, a pénzeszközök után elszámolt értékelési különbözet **44.116** ezer forint volt az üzleti év első napján.

Az értékpapírok értékelési különbözetének év folyamán bekövetkezett **663.201** ezer forintos csökkenése a 2015. év végére **2.069.787** ezer forint összegű értékelési különbözetet eredményezett. A bankszámlák után elszámolt értékelési különbözet **97.388** ezer forintos csökkenése után a záró állomány összege **6.778** ezer forint. A határidős ügyletek záró értékelési különbözetének összege **21.141** ezer forint volt.

Az értékelési különbözet állományában bekövetkezett negyedéves változásokat az értékpapírok tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének Piaci érték és értékelési különbözet alakulása című táblázatában mutatjuk be.

Befektetések alakulása eszközcsoportonként

A Pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti bontását tartalmazó táblázatot könyv szerinti értéken, piaci értéken, a Pénztár egészére valamint portfólióként a Kiegészítő melléklet számszaki részének Portfólió állomány és Piaci érték és értékelési különbözet alakulása című táblázata tartalmazza.

A pénztári befektetési portfólióban lévő értékpapírok könyv szerinti értékének nyitó állománya **19.643.240** ezer forint volt, mely az év során **6,58** %-kal emelkedett, záró állománya **21.452.635** ezer forint.

Az értékpapírok és határidős ügyletek értékelési különbözete állományában **663.201** ezer forint összegben bekövetkezett változás a záró állományt **2.069.787** ezer forint összegre csökkentette.

Az üzleti év folyamán az értékpapírok nyitó piaci értékének (**22.376.229** ezer forint) állományhoz képest a záró piaci érték **3.039.287** ezer forinttal emelkedett.

A pénztári befektetési portfólióban lévő értékpapírok piaci értéke a tárgyév utolsó napján **23.522.422** ezer forint.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Hozamok alakulása

A Pénztár a 2015. évben kockázati tőkealap jegyeket nem birtokolt, értékpapír-kölcsönzési tevékenységet nem végzett.

A Pénztár portfólióinak 2015. évi hozamadatai:

Portfólió	Aktív	Bebiztosító
2015. évi nettó hozam	5,5%	3,06%
2015. évi bruttó hozam	6,31%	3,72%
2015. évi referenciahozam	4,4%	2,25%
10 éves átlagos nettó hozamráta (2006-2015)	6,52%	6,53%
10 éves átlagos referenciahozam (2006-2015)	7,9%	6,58%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2006-2015)	7,09%	6,44%

A pénztári hozamok részletes alakulását tartalmazó táblázatot a Kiegészítő melléklet számszaki részének Hozamok című táblázata tartalmazza.

Határidős és opciós ügyletek

A Pénztár portfóliójában határidős fedezeti célú ügyletek az egész üzleti év során jelentkeztek és év végi értéküket a kiegészítő melléklet számszaki részének Származtatott termékek című táblázata tartalmazza. Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem, és az üzleti éven túlmutató repo ügyletet sem tartalmazott.

Határidős és opciós ügyleteken kívül egyéb függő és jövőbeni kötelezettséget a Pénztár nem tartott nyilván.

A Pénztár értékpapír kölcsönbeadást 2015. évben nem végzett, befektetési kockázati tőkealap-jeggyel nem rendelkezett.

Befektetési Politika

Aktív portfólió

A 2015. évben érvényes, irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

befektetési eszköz	Célarány (%)	Minimum arány (%)	Maximum arány (%)	Referencia-index
Likvid pénzüpi eszközök (a befektetési politika 4. a) – c) és 4. k) alatt felsorolt eszközök)	0%	0%	15%	-
házipénztár: forint- és valutapénztár (bef. po. 4. a))	0%	0%	15%	
pénzforgalmi számla és befektetési számla (bef. pol. 4. b))	0%	0%	15%	
repo és fordított repo ügyletek (bef. po. 4. k))	0%	0%	15%	
Kamatkozó eszközök	50%	35%	65%	RMAX-MAX kosár
magyar és külföldi állampapír, állam által garantált értékpapír (bef. pol. 4. d1) – d4))	35%	20%	50%	
vállalati kötvény (bef. pol. 4. d5) - d6))	5%	0%	20%	
hitelintézeti kötvény (bef. pol. 4. d7) – d8))	5%	0%	20%	
önkormányzati kötvény (bef. pol. 4. d9) – d10))	0%	0%	10%	
jelzáloglevél (bef. pol. 4. g1) – g2))	0%	0%	15%	
lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött	5%	0%	20%	

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

<i>pénzösszeg (bef. pol. 4. c))</i>				
<i>kamatozó kitettséget biztosító kollektív értékpapír (bef. pol. 4. f1) – f3))</i>	0%	0%	15%	
Tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök	50%	35%	65%	részvény index kosár**
<i>részvény (bef. pol. 4. e1) – e4)), vagy ilyen kitettséget biztosító kollektív értékpapír</i>	50%	35%	65%	
<i>fejlett piaci részvény, vagy ilyen kitettséget biztosító kollektív értékpapír</i>	20%	5%	35%	MSCI World
<i>magyar részvény, vagy ilyen kitettséget biztosító kollektív értékpapír</i>	5%	0%	20%	BUX
<i>közép- és kelet-európai régiós részvény, vagy ilyen kitettséget biztosító kollektív értékpapír</i>	15%	0%	30%	CETOP20
<i>fejlődő piaci részvény, vagy ilyen kitettséget biztosító kollektív értékpapír</i>	10%	0%	25%	MSCI Emerging Markets
<i>ingatlan (bef. pol. 4. h))</i>	0%	0%	5%	
<i>egyéb kollektív értékpapírból származó kitettség (bef. pol. 4. f1) – f3))*</i>	0%	0%	15%	
Származtatott eszközök	0%	0%	15%	-
<i>határidős ügyletekből (bef. pol. 4. i)) származó nettó kitettség</i>	0%	0%	15%	
<i>opciós ügyletekből (bef. pol. 4. j)) származó nettó kitettség</i>	0%	0%	15%	
<i>swap ügyletekből (bef. pol. 4. l)) származó nettó kitettség</i>	0%	0%	15%	
<i>egyéb eszközökből (bef. pol. 4. m) – p)) származó kitettség</i>	0%	0%	15%	

Benchmark

Index	Súly
RMAX	5%
MAX	45%
MSCI World	20%
BUX	5%
CETOP20	15%
MSCI Emerging Markets	10%

Indoklás

Az Aktív Portfólió esetében olyan hosszú távú, dinamikus befektetési portfóliót alakít ki a Pénztár, amely magasabb hozam-kockázati profilú eszközök bevonásával, a Pénztár által vállalható kockázat mellett, a lehető legmagasabb hozamot biztosítja. A befektetési portfólió kialakítása és kezelése során a hosszú távú szemlélet melletti hozam maximalizálásra törekszik a pénztár.

Bebiztosító portfólió

A 2015. évben érvényes, irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Vagyonkezelési irányelvek:

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

befektetési eszköz	Célarány (%)	Minimum arány (%)	Maximum arány (%)	Referencia-index
Likvid pénzüpi eszközök	0%	0%	15%	-
<i>házipénztár: forint- és valutapénztár (bef. pol. 4. a))</i>	0%	0%	15%	
<i>pénzforgalmi számla és befektetési számla (bef. pol. 4. b))</i>	0%	0%	15%	
<i>repo és fordított repo ügyletek (bef. pol. 4. k))</i>	0%	0%	15%	
Kamatkozó eszközök	100%	85%	100%	RMAX-MAX kosár
<i>magyar és külföldi állampapír, állam által garantált értékpapír (bef. pol. 4. d1) – d4))</i>	65%	50%	80%	
<i>vállalati kötvény (bef. pol. 4. d5) - d6))</i>	10%	0%	20%	
<i>hitelintézeti kötvény (bef. pol. 4. d7) – d8))</i>	10%	0%	20%	
<i>önkormányzati kötvény (bef. pol. 4. d9) – d10))</i>	0%	0%	10%	
<i>jelzáloglevél (bef. pol. 4. g1) – g2))</i>	0%	0%	15%	
<i>lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg (bef. pol. 4. c))</i>	15%	0%	30%	
<i>kamatkozó kitettséget biztosító kollektív értékpapír (bef. pol. 4. f1) – f3))</i>	0%	0%	15%	
Tulajdonviszonyt megtestesítő eszközök	0%	0%	15%	-
<i>részvény (bef. pol. 4. e1) – e4))</i>	0%	0%	0%	
<i>ingatlan (bef. pol. 4. h))</i>	0%	0%	0%	
<i>egyéb kollektív értékpapír (bef. pol. 4. f1) – f3))*</i>	0%	0%	5%	
Származtatott eszközök	0%	0%	15%	-
<i>határidős ügyletekből (bef. pol. 4. i)) származó nettó kitettség</i>	0%	0%	15%	
<i>opciós ügyletekből (bef. pol. 4. j)) származó nettó kitettség</i>	0%	0%	15%	
<i>swap ügyletekből (bef. pol. 4. l)) származó nettó kitettség</i>	0%	0%	15%	
<i>egyéb eszközökből (bef. pol. 4. m) – p)) származó kitettség</i>	0%	0%	15%	

* Melyek nem minősülnek sem kamatkozó kitettséget biztosító befektetésnek, sem kockázati tőkealapnak.

Benchmark

Index	Súly
RMAX	75%
MAX	25%

Indoklás

A Bebiztosító portfólió esetében olyan állampapír túlsúlyos portfólió kerül kialakításra, amely alacsony veszteségkockázatot és megfelelő likviditást biztosít. A portfólió igen alacsony kockázatú értékpapírokból, alapvetően államkötvényekből és diszkont kincstárjegyekből áll. A portfólió tőkevesztésének kockázata csekély, ugyanakkor a hozama az állampapírok hozamát várhatóan nem fogja meghaladni.

Bebiztosító portfólió esetében a Pénztár figyelmet fordít arra, hogy a kötelezettségállomány és a befektetések devizakitettsége összhangban legyen.

A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése

Gazdasági és tőkepiaci környezet 2015-ben

Magyarország

Az állampapírok tovább erősödtek az előző évhez képest, azonban korántsem olyan látványosan, mint amit a megelőző években tapasztalhattunk. A 2012 óta tartó kamatcsökkentési ciklus 2015-ben folytatódott annak ellenére, hogy a 2014-ben rekord alacsony 2,10%-os jegybanki alapkamatot az akkori piaci konszenzus nem tartott hosszútávon fenntartható szintnek. Többek között az olajár jelentős mélyrepülésének köszönhetően a fogyasztói árindex tovább csökkent, az év eleji -0,6%-os szintről 0% környékén sikerült stabilizálnia az év második felére. Az euró zónában és a CEE régióban a deflációval kapcsolatos félelmek tovább erősödtek. Az ECB további monetáris lazításra szánta el magát, ez a környezet pedig az MNB-nek is teret nyitott a kamatvágáshoz. 2015 márciusától júliusig egyenletesen lépésenként 15 bázispontot vágva újabb történelmi mélypontra, egészen 1,35%-ig süllyedt az irányadó jegybanki kamatrátája. Az alacsony magyar hozamkörnyezetben a forint ellenállónak bizonyult az euróval szemben, az év első felében tapasztalható nagyobb volatilitást követően a 305-315 Ft között húzódó sávban konszolidálódott. Dollárral szembeni közel 10%-os gyengülése a befektetők által évek óta várt FED kamatemelési ciklus kezdetének volt betudható, melyet korábban már többé-kevésbé beárzott a piac. A magyar részvénytőkepiaci felülteljesítő volt a régióban. Sztárjai egyértelműen az OTP és a Richter voltak, hiszen év/év alapon több mint 50%-ot emelkedtek, de a BÉT másik két bluechip papírja, a MOL és az MTelecom is 20% körüli pluszban zárta az évet.

Fejlett piacok

A fejlett piacokon a leggyorsabban növekedő országnak az USA bizonyult 2015-ben, mivel sikerült az előző évhez hasonló 2,4%-os bővülést produkálnia. Mindezzel párhuzamosan a munkanélküliségi ráta 5%-ra csökkent és az infláció is stabilizálódni látszott. A FED 2015 tavaszától szinte folyamatosan lebegtette a kamatemelési ciklus elindításának lehetőségét. Az év első felében a kamatemelést be is árazta a piac, melynek következtében az USD/EUR kurzus március közepére 1,05-ig, történelmi minimumra csúszott. Az év további részében az 1,10-es szint körüli sávban oldalazott, mely éves alapon a dollár 10%-os erősödését jelentette az Euróval szemben. A globális gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggályok az amerikai jegybankot óvatosságra intették, a befektetőket pedig elbizonytalanították. Az év utolsó hónapja nagyon izgalmasra sikeredett. Az ECB tovább vágta a kamatot és a betéti rátáját 10 bázisponttal -0,30%-ra csökkentette. A monetáris hatóság mindezek mellett mennyiségi lazítási programját 2017 márciusáig meghosszabbította. Az ECB döntéssel párhuzamosan a Janet Yellen által vezetett Szövetségi Nyíltpiaci Bizottság az emelés mellett döntött, melynek következtében 25 bázisponttal 0,25%-ra emelte az irányadó kamatrátát. A FED-elnök azt is kiemelte, hogy a további szigorítás a gazdasági kilátásoknak megfelelően fog alakulni, azonban már 2016 első negyedéből látszik, hogy az ígért 4 emelés biztosan nem fog megvalósulni. A két jegybank döntése az állampapírhozámokban eltérő elmozdulást okozott. Míg a német 2 éves kötvényhozam -0,5%-os szintre süllyedt, addig az amerikai 2 éves papír 1%-ra emelkedett.

A fejlett piaci részvényindexek közül az európai tőzsdék felülteljesítették amerikai versenytársaikat. Az év eleji ralit követően az augusztusban megjelent recesszióval kapcsolatos félelmek a befektetőket távol tartották a piacoktól, így nagyon sokan igyekeztek az év elején felhalmozott profitjukat realizálni. A negatív hangulatot tovább fokozta a német Volkswagen körüli manipulációs botrány. Ennek ellenére a német DAX és a francia CAC 40 Index is közel 10%-os pluszban zárt éves szinten. Az amerikai tőzsdeindexek közül az S&P500 és a DJIA index minimális csökkenést mutatott, egyedül a NASDAQ volt képes 5%-ot emelkedni.

Fejlődő piacok

Már-már trendszerűnek mondható, hogy a feltörekvő piaci tőzsdék nem tudják a fejlett piacok teljesítményét megközelíteni. A feltörekvő piacokat tömörítő MSCI Emerging Markets Index 15%-os eséssel zárta az évet. A gazdasági kilátásokat rontotta a nyersanyagárak további csökkenése, mivel ezek az országok alapvetően exportorientáltaknak számítanak. Az egyik legkritikusabb állapotban lévő ország egyértelműen a recesszióban lévő Brazília. A tavalyi évben -3,8%-al szűkülte a gazdasága. A világ hetedik legnagyobb és egyben Dél-Amerika első számú gazdaságában jelentősen visszaesett a fogyasztás, gyorsuló ütemben romlott a költségvetés helyzete, az infláció erősödött, a munkanélküliségi ráta pedig felszökkent, miközben az országot megrázó korrupciós botrány közepette mélypontra esett a kormány népszerűsége. Brazíliát telibe találta a kínai gazdasági növekedés lassulása is. A gazdasági helyzet azt eredményezte, hogy a Standard & Poor's nemzetközi hitelminősítő szeptemberben megvonta a befektetési ajánlású államadós-osztályzatot az országtól, melynek következtében a kötvényhozamok drasztikusan emelkedtek. A tágabb EMEA régió átfogó indexe, az MSCI EMEA Index dollárban számolva a 2014-es 17,6%-os esés után 2015-ben további 22,4%-ot csökkent. A régiós tőzsdék körében a lengyel WIG20 index 19,7%-os eséssel, a cseh PX index pedig minimális, 1%-os emelkedéssel zárta az évet.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A terv és tényadatok összehasonlítása

Rövid távú terv és tényadatok összehasonlítása

A Pénztár rövid távú pénzügyi terve a 2014.07.01-2015.06.30. és 2015.07.01-2016.06.30. időszakra készült.

A taglétszám alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

A Pénztár taglétszáma 2015. december 31-én **19.411** fő. A Pénztár 2015. évi rövid távú éves pénzügyi tervében **2015.** év végére **19.490** fő taglétszámot tervezett. A Pénztár év végi taglétszáma a pénzügyi tervhez képest 0,4 %-kal elmaradt a tervezettől.

A **2015.** évi pénzügyi tervben **430** fő új, valamint **100** fő más pénztárból átlépő szerepel, a ténylegesen belépők száma **315** fő, a más pénztárból átlépők száma **79** fő volt.

A Pénztár a **2015.** évi rövid távú éves pénzügyi tervben **90** fő átlépő taggal, **561** fő egyösszegű nyugdíj szolgáltatást igénybevevő taggal számolt, **40** tag elhalálozása, valamint **500** fő 10 éves várakozási idő letelte miatti tagsági jogviszony megszűnését tervezett.

A taglétszám változása: a belépők, szolgáltatást igénybe vevők, más pénztárba átlépők és elhunyt tagok számának tervezettől való eltérése az alábbiak szerint alakult:

2015. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kilépők
Terv adat (fő)	430	100	561	90	40	500
Tény adat (fő)	315	79	307	112	45	415
Eltérés (fő)	-115	-21	-254	22	5	-85
Eltérés (%)	-26,7%	-21%	-45,3%	24,4%	12,5%	-17%

A Pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

Bevételek

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételeknél 20,95 %-kal magasabb szinten alakultak.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja.

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Teljesülés (%) (Tény/Terv)
Tagdíjbevételek, támogatás	1 372 936	1 696 476	123,57 %
Egyéb bevételek	160 479	158 249	98,61 %
Összesen:	1 533 415	1 854 725	120,95 %

Kiadások

A Pénztár **100.838** ezer forint tényleges működési költségeinek és ráfordításainak összege a tervezett **92.528** ezer forintnál **8.310** ezer forinttal, 8.98 %-kal lettek magasabbak.

A tényleges működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Kiadások megnevezése	Terv (ezer Ft)	Tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Tény Megoszlás %
Adminisztrációs díj	50 332	57 065	113,38%	56,59%
Személyi jellegű ráfordítások	6 288	10 991	174,79%	10,90%
Felügyeleti díj	6 106	6 477	106,08%	6,42%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	29 802	26 305	88,27%	26,09%
Összesen	92 528	100 838	108,98%	100,0%

A költségek és ráfordítások tervhez képesti növekedését az adminisztrációs díj tagdíjbevételek miatti emelkedése, az éves befizetés ösztönző program miatt felmerült személyi jellegű ráfordítások és a tagdíjkövetelések leírása miatti hitelezési veszteség növekedése okozta.

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem javulása, befektetési hozamok) alapján meghatározott – záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult a rövid távú pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya	Terv	Tény	Teljesülés (%)
---------------------------	------	------	----------------

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

	záró állomány (eFt)	záró állomány (e Ft)	(Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	126 008	116 610	108,06 %
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0,00 %
Fedezeti tartalék	24 831 763	25 272 699	98,26%
Likviditási tartalék	39 524	39 857	99,16 %

A tartaléktőke tervtől való elmaradását a tagi befizetésekből eredő bevételek tervezetthez viszonyított elmaradása, illetve a kiadások várakozásokat meghaladó mértéke okozza.

A fedezeti céltartalék záró állománya magasabb lett, mint az előzetesen várt, ennek oka elsősorban, hogy a hozamok meghaladták a pénzügyi tervben előre jelzett értékeket, illetve a tagdíjbevételek is magasabb értékben realizálódtak, mint az a tervezéskor várható volt.

A likviditási tartalék esetében ugyan ez látható, a hozamok alakulása okozta a várt feletti záró állományt.

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye az **705.433** ezer forint előirányzott összeghez képest **466.748** ezer forinttal magasabb értékben, **1.172.181** ezer forintban teljesültek.

A Pénztár rövid távú terv- és tényadatainak részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének Rövidtávú terv-tény elemzés című táblázata tartalmazza.

Hosszú távú terv és tényadatok összehasonlítása

A Pénztár hosszú távú pénzügyi terve a 2015-2017-os évekre készült, amelynek első éve a 2015. év.

Bevételek

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételeknél 34,9 %-kal magasabb szinten alakultak.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja.

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Teljesülés (%) (Tény/Terv)
Tagdíjbevételek	1 586 062	1 685 856	106,29 %
Támogatás	7 354	10 620	144,41 %
Egyéb bevételek	106 342	158 249	148,81 %
Összesen:	1 699 758	1 854 725	109,12 %

Kiadások

A Pénztár **100.838** ezer forint tényleges működési költségeinek és ráfordításainak összege a tervezett **94.838** ezer forintnál **6.000** ezer forinttal, 6,33 %-kal lettek magasabbak.

A tényleges működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Kiadások megnevezése	Terv (ezer Ft)	Tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Tény Megoszlás %
Adminisztrációs díj	54 540	57 065	104,63%	56,59%
Tiszteletdíjak és járulékaik	5 640	5 526	97,98%	5,48%
Bérlőköltség és járulékaik	724	797	110,08%	0,79%
Felügyeleti díj	6 152	6 477	105,28%	6,42%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	27 782	30 973	111,49%	30,72%
Összesen	94 838	100 838	106,33%	100,00%

A költségek és ráfordítások tervhez képesti növekedését az adminisztrációs díj tagdíjbevételek miatti emelkedése, a pénztár éves emelkedés és a tagdíjkövetelések leírása miatti hitelezési veszteség növekedése okozta.

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem javulása, befektetési hozamok) alapján meghatározott – záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult a hosszú távú pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya	Terv záró állomány (ezer Ft)	Tény záró állomány (ezer Ft)	Teljesülés (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	126 008	116 610	92,54 %
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0,00%

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Fedezeti tartalék	24 783 392	25 272 699	101,97 %
Likviditási tartalék	39 524	39 857	100,84 %

A tartaléktőke tervtől való elmaradását a tagi befizetésekből eredő bevételek tervezetthez viszonyított elmaradása, illetve a kiadások várakozásokat meghaladó mértéke okozza.

A fedezeti céltartalék záró állománya magasabb lett, mint az előzetesen várt, ennek oka elsősorban, hogy a hozamok meghaladták a pénzügyi tervben előre jelzett értékeket.

A likviditási tartalék esetében ugyan ez látható, a hozamok alakulása okozta a várt feletti záró állományt.

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye az **738.234** ezer forint előirányzott összeghez képest **433.947** ezer forinttal magasabb értékben, **1.172.181** ezer forintban teljesült.

A Pénztár hosszú távú terv- és tényadatainak részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének Hosszú távú terv-tény elemzés című táblázata tartalmazza.

A Pénztár Éves beszámolójának, a kiegészítő melléklet szöveges részének és a kiegészítő melléklet számszaki részének egyes tábláiban található sorok értékei a kerekítésből adódóan minimális eltéréseket mutathatnak.

2015. évben a munkáltatók kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették.

A Pénztár 2015. évben tartalékok közötti átcsoportosítást a jogszabályban előírtaknak megfelelően hajtott végre, azonosított befizetések hozamának átvezetése címén 952 e Ft-ot a függő portfólióból a fedezeti portfólióba, ugyanezen a jogcímen 37 e Ft-ot a függő portfólióból a működési tartalékra, illetve korábbi évek során nem rendezett visszautalásra jutó hozamösszegek kerültek átvezetésre 4.327 e Ft összegben a függő portfólióból a likviditási portfólióba. Ezen felül a pénztár 2015. évtől a tagdíjat nem fizető tagoktól hozamot von el, ennek megfelelően a fedezeti tartalékból a működési tartalékba 2015.12.31-én 14.592 e Ft került átvezetésre.

A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2015. évben
Összes tagdíjbevétel aránya az összes bevételhez viszonyítva (%)	56,905 %
Aktív taglétszám aránya	41,46%
Anyagjellegű ráfordítások aránya az összes működési költséghez viszonyítva (%)	75,33%
Bér és személyi jellegű kiadások aránya az összes működési költséghez viszonyítva (%)	10,9 %

Rendkívüli események

A Pénztár a 2015. évben rendkívüli bevételt és rendkívüli ráfordítást nem számolt el.

A Pénztárnál a beszámolás évében ellenőrzés jelentős összegű hibát nem tárt fel.

Állami adóhatóság által végzett ellenőrzés az üzleti évben nem történt. Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot állapíthat meg. A Pénztár vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Pénztárnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

2014. október 27-november 14. között a **Magyar Nemzeti Bank- Pénzügyi Felügyelet** átfogó ellenőrzést folytatott a Pénztárnál. A beszámoló készítéséig az ellenőrzés lezárásáról a határozat megérkezett, a pénztár működésében jelentős hibát, hiányosságot nem tárt fel. A pénztár a Felügyelet által tett észrevételeknek, ezekből fakadó kéréseknek eleget tett.

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

Budapest, 2016. május 6.

Mellékletek: 24 táblázat

Gémes Imre sk.
az Igazgatótanács Elnöke