

**Kiegészítő melléklet**  
**az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár**  
**2005. éves beszámolójához**

**Készült: Budapest, 2006. április 24.**

.....  
Dr. Dányi Dezső  
*az Igazgatótanács elnöke*

## 1. Bevezetés

Az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2005. éves gazdálkodásáról készített éves beszámolójának szöveges kiegészítő mellékletét az önkéntes kölcsönös kiegészítő nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.), valamint a magánnyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 222/2000. (XII. 19.) kormányrendeletekben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár küldöttközgyűlése elé.

## 2. A pénztár bemutatása

*Név:* Életút Első Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár  
*Székhelye:* 1122 Budapest, Krisztina krt. 7.  
*Adószáma:* 18060542-1-43

A pénztár az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI., valamint a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény hatálya alá tartozó, területi alapon szerveződő országos nyugdíjpénztár - jogi személy

*Alakulás dátuma:* 1994.  
*Tevékenységi eng. száma:* 7 PK.60.577/94/1 (dátum: 1994.05.06)  
*Bejegyzés helye:* Fővárosi Bíróság  
*Felügyeleti szerve:* Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF)  
*A pénztár szolgáltatásai:* A pénztár fő szolgáltatása a nyugdíjszolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg nyilvántartásáról és megállapításáról, valamint egyéb szolgáltatások teljesítéséről.

## 3. A pénztár szervezete

A pénztár legfőbb szerve a tagok által delegált küldöttekből álló küldöttközgyűlés. A beszámolóképzés időpontjában a pénztárnak 63 fő küldötte van.

A pénztár vezető testületei a 7 fős Igazgatótanács és az 5 fős Ellenőrző Bizottság. A vezető testületek mandátuma 2008. novemberéig szól.

### Az Igazgatótanács összetétele:

elnök: Dr. Dányi Dezső  
tagok: Bartha Gábor  
Frey József  
Dr. Gazdik Zoltán  
Molnár István  
Ortutay Miklós  
Timkó Mihály

### Az Ellenőrző Bizottság összetétele:

elnök: Dr. Viszoki Gábor  
tagok: Ádám Zoltán  
Jakab Géza  
Dr. Mosonyi József  
Zsohovszky Sándor

A vezető testületek munkáját a befektetési tevékenységet illetően Befektetési Bizottság támogatja. A Bizottságba a vezető testületekből 5 fő van delegálva.

A pénztárnak 6 alkalmazottja van, valamennyi alkalmazott mindkét (önkéntes- és magán-) tagozat munkafeladataiban részt vesz. A nyilvántartási-adminisztrációs tevékenységet a Pénztár saját maga látja el – az Életút pénztárcsoport szervezetén belül.



A pénztár további szolgáltatói:

- *Bankszámla vezető:* CIB Bank Rt.
- *Vagyonkezelők:* Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt, CIB Alapkezelő Zrt, Magyar Külkereskedelmi Bank Rt, Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.
- *Letétkezelő:* ING Bank Rt.
- *Könyvvizsgáló:* Dr. Fábíán Tiborné (Dr.Fábíán és Társa Könyvvizsg. és Tanácsadó Kft.)
- *Aktuárius:* Bán Rita (AktuArt Kft.)
- *Jogi képviselő:* Dr. Pálvölgyi Tamás ügyvéd

#### **4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása**

- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgydőszakot követő év február 28-a. (2006. február 28.)
- b.) *Amortizációs politika:* A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásának elkerülése érdekében az 50 000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értéke a használatba vételkor értékcsökkenésként kerül elszámolásra. Az 50 000 Ft feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 223/2000. (XII. 19.) korm. rendeletben (Önkéntes tagozat) és a 222/2000. (XII. 19.) korm. rendeletben (Magántagozat) meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.
- c.) *Értékelési szabályok:* A fentebb hivatkozott korm. rendeletek előírásai alapján az eszközök és források leltározással, egyeztetéssel kerülnek ellenőrzésre és egyedenként értékelésre.

#### **5. A pénztár szabályzatai**

- Alapszabály
- Tagokkal történő elszámolási szabályzat (önkéntes és magántagozatra elkülönítetten)
- Tartalékképzési szabályzat
- Számviteli politika és hozzá kapcsolódóan számlakeret illetve számlarend
- Értékelési és leltározási szabályzat
- Pénzkezelési és utalványozási szabályzat
- Hozamfelosztási és elszámolási szabályzat
- Pénzmosás megelőzéséről szóló szabályzat
- Befektetési politika illetve szabályzat
- Választható portfóliós szabályzat
- Tagozatok elkülönítésére vonatkozó szabályzat

#### **6. A taglétszám alakulása, a tagság összetétele**

Az előző időszakhoz képest a pénztár taglétszáma jelentősen nem változott, összességében stagnálásról, illetve lassú csökkenésről beszélhetünk. Az önkéntes tagozatban nyugdíjszolgáltatásban részesült tagok létszámát a belépő új tagok létszáma pótolta, ugyanakkor az átlépések más pénztárba és 10 éves várakozási idő miatti kilépések száma a taglétszám csökkenését okozta.

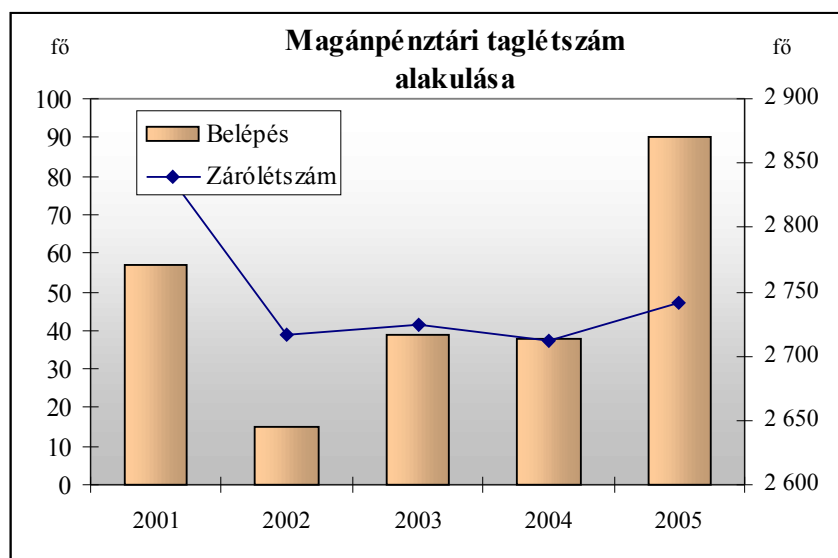
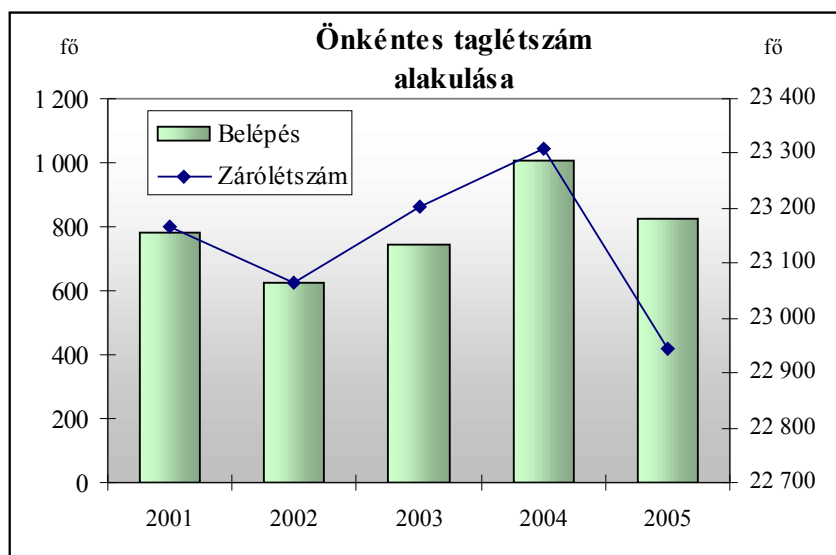
Az önkéntes tagozatban a szolgáltatási kifizetések száma a taglétszámhoz viszonyítva mintegy 5%-os.



A magántagozatban minimális létszámbővülés következett be köszönhetően a belépések számának. A magántagozatban szolgáltatás igénylésére továbbra sem került sor, a létszámváltozásra a más pénztárba átlépők létszáma hatott kedvezőtlenül:

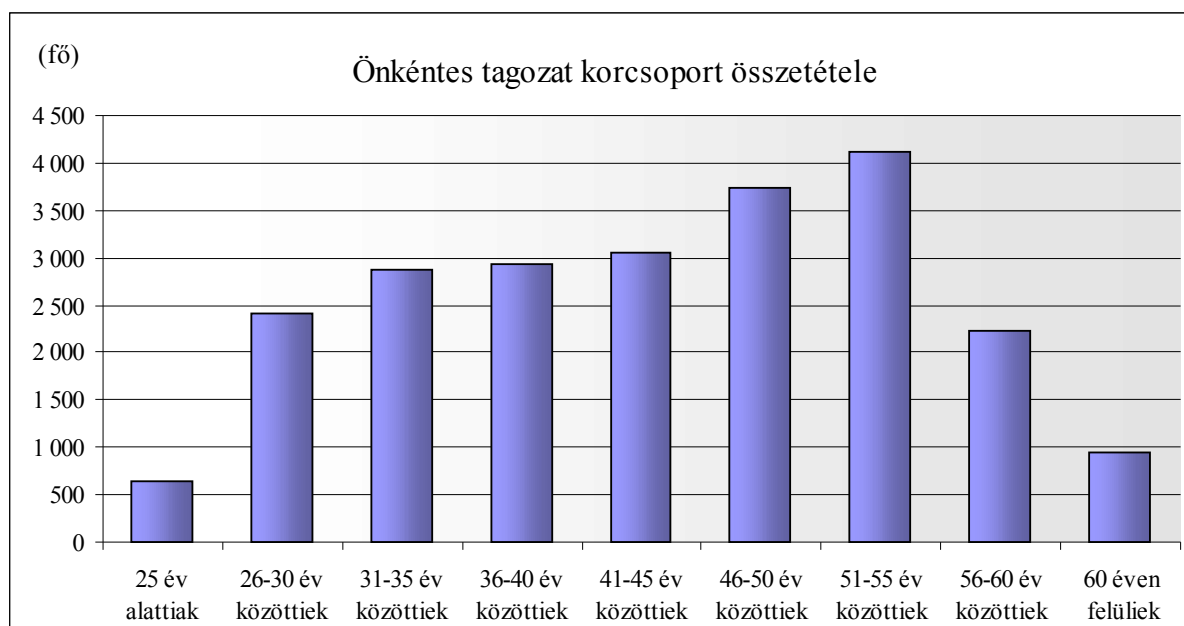
Megnevezés	Önkéntes tagozat	Magántagozat
<b>Nyitó</b>	<b>23 308 fő</b>	<b>2 712 fő</b>
Belépő	824 fő	90 fő
Átlépő más pénztárba	310 fő	49 fő
Rokkantság miatt v.lépő	-	5 fő
Elhalálozott	61 fő	6 fő
Szolgáltatásban részesült	627 fő	-
Kilépett és egyéb	191 fő	-
<b>Záró</b>	<b>22 943 fő</b>	<b>2 742 fő</b>

Hosszabbtávú időintervallumot nézve egyértelműen a létszámmegtartás nehézségéről kell beszélnünk mindkét tagozatban, annak ellenére, hogy akár a hozamok, akár a költséghatékonyság területén a pénztáraink valamennyi összehasonlító elemzésben az élmezőnyben helyezkednek el.



A pénztártagság a korösszetétel szerinti vizsgálatából az derül ki, hogy a két tagozat között szemmel látható a különbség.

Önkéntes tagozat				
Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
25 év alattiak	643	2,8%	100,0%	2,8%
26-30 év közöttiek	2409	10,5%	97,2%	13,3%
31-35 év közöttiek	2865	12,5%	86,7%	25,8%
36-40 év közöttiek	2934	12,8%	74,2%	38,6%
41-45 év közöttiek	3059	13,3%	61,4%	51,9%
46-50 év közöttiek	3746	16,3%	48,1%	68,2%
51-55 év közöttiek	4112	17,9%	31,8%	86,2%
56-60 év közöttiek	2238	9,8%	13,8%	95,9%
60 éven felüliek	937	4,1%	4,1%	100,0%

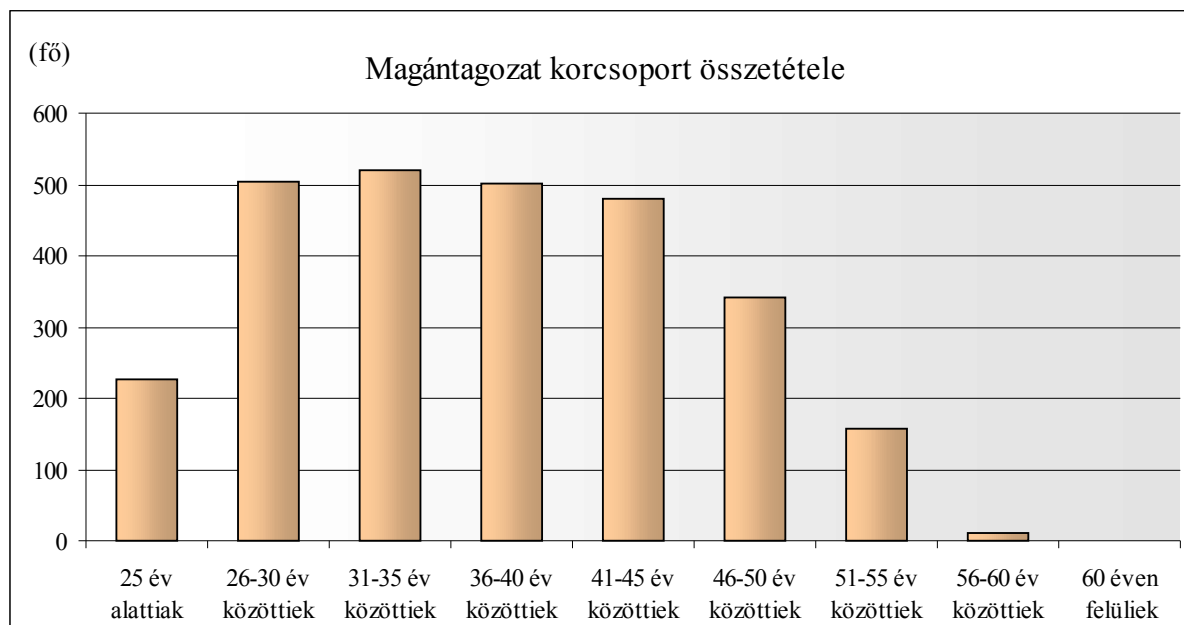


A férfiak és nők aránya 56% illetve 44%.

Magántagozat				
Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
25 év alattiak	227	8,3%	100,0%	8,3%
26-30 év közöttiek	503	18,3%	91,7%	26,6%
31-35 év közöttiek	520	19,0%	73,4%	45,6%
36-40 év közöttiek	502	18,3%	54,4%	63,9%
41-45 év közöttiek	480	17,5%	36,1%	81,4%
46-50 év közöttiek	342	12,5%	18,6%	93,9%
51-55 év közöttiek	158	5,8%	6,1%	99,6%
56-60 év közöttiek	10	0,4%	0,4%	100,0%
60 éven felüliek	0	0,0%	0,0%	100,0%

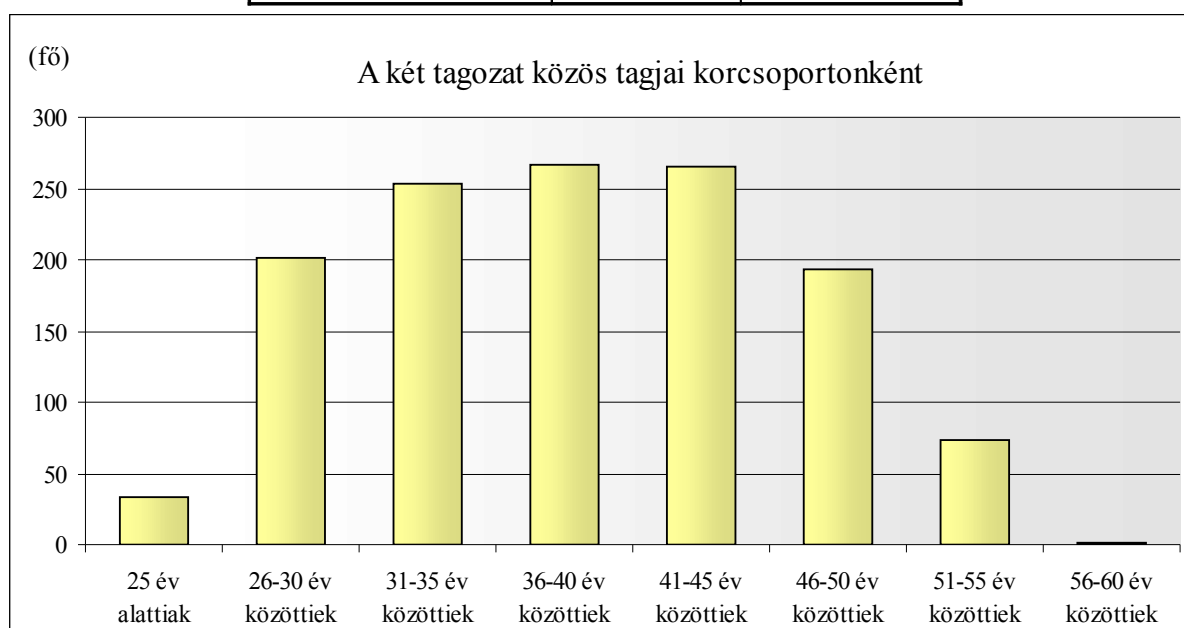
A férfiak és nők aránya 53% illetve 47%.

A pénztartáság korösszetételéből az mutatkozik meg, hogy az önkéntes nyugdíjpénztári konstrukció továbbra is inkább az idősebbek érdeklődésére tart számot.



A két tagozatban egyaránt érintettek köre az alábbi képet mutatja:

Mindkét ágazatban érintett tagok		
Korcsoport	Fő	Arány
25 év alattiak	33	2,6%
26-30 év közöttiek	202	15,7%
31-35 év közöttiek	253	19,6%
36-40 év közöttiek	267	20,7%
41-45 év közöttiek	266	20,6%
46-50 év közöttiek	193	15,0%
51-55 év közöttiek	74	5,7%
56-60 év közöttiek	2	0,2%
60 éven felüliek	-	0,0%
Összesen	1 290	



A pénztár akvizíciós tevékenységének fokozása ellenére a taglétszámban nem sikerül előre lépni, annak ellenére sem, hogy az Életút pénztárcsoporton belül más üzletágak (különösen az önszegélyező pénztári ágazat), dinamikusabban növekedik. Az akvizíciós eredménytelenségen a pénztár kedvező hozammutatói sem segítenek, s ezügyben van egy újkeletű probléma is, nevezetesen az adókedvezményi lehetőségek hozzáférhetőségének módosulása.

## 7. Bevételek alakulása

A bevételek részletes bemutatását - pénztári tartalékok szerinti alábontásban - az eredménykimutatás tartalmazza.

Az önkéntes pénztártagozatban a 2005. évi tagdíjbevételek 15%-kal haladták meg a pénzügyi terv irányszámait, elsősorban az ügyfélkör egyéni tagdíjvállalási hajlandóságának növekedése eredményeként. A munkáltatói hozzájárulásként realizált bevétel épp a tervvel azonosan alakult. A befektetési tevékenység eredménye (nettó bevétel) ugyancsak a tervszámmal azonosan (101%) alakult, ezzel kapcsolatban viszont meg kell jegyezni, hogy a IV. negyedév az addig felhalmozott eredményt számottevően csökkentette.

Me: eFt

Önkéntes nyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	102 060	100 370	97 660	177 117	477 207
Munkáltatói hozzájárulás	238 140	234 197	227 874	222 873	923 084
<b>Befizetés összesen</b>	<b>340 200</b>	<b>334 567</b>	<b>325 534</b>	<b>399 990</b>	<b>1 400 291</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	373 886	329 815	223 585	226 826	1 154 112
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	107 855	149 924	131 809	302 272	691 860
Munkáltatói hozzájárulás	165 831	230 813	231 739	294 179	922 562
<b>Befizetés összesen</b>	<b>273 686</b>	<b>380 737</b>	<b>363 548</b>	<b>596 451</b>	<b>1 614 422</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	440 530	420 494	373 335	-69 642	1 164 717
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	105,68%	149,37%	134,97%	170,66%	144,98%
Munkáltatói hozzájárulás	69,64%	98,56%	101,70%	131,99%	99,94%
<b>Befizetés összesen</b>	<b>80,45%</b>	<b>113,80%</b>	<b>111,68%</b>	<b>149,12%</b>	<b>115,29%</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	117,82%	127,49%	166,98%	-30,70%	100,92%

A magánnyugdíjpénztárban a tervszámok 90%-on teljesültek, aminek a háttérben egyértelműen a taglétszám (s itt a fizető taglétszámon van a hangsúly) csökkenése áll. A tervben sem számoltunk látványos taglétszám-bővüléssel, de a tényt számok ettől is elmaradtak. A tervhez mérten kisebb vagyongyarapodás értelemszerűen a befektetési tevékenység bevételeire is hatással volt.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	93 319	93 606	93 929	94 288	375 142
Tagdíjkiegészítések	1 027	1 031	1 034	1 038	4 130
<b>Befizetés összesen</b>	<b>94 346</b>	<b>94 637</b>	<b>94 963</b>	<b>95 326</b>	<b>379 272</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	54 513	51 042	36 866	39 392	181 813
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves

Alaptagdíj befizetés	85 073	84 661	82 919	89 957	342 610
Tagdíjkiegészítések	854	981	770	740	3 345
<b>Befizetés összesen</b>	<b>85 927</b>	<b>85 642</b>	<b>83 689</b>	<b>90 697</b>	<b>345 955</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	63 534	65 134	55 766	-9 615	174 819

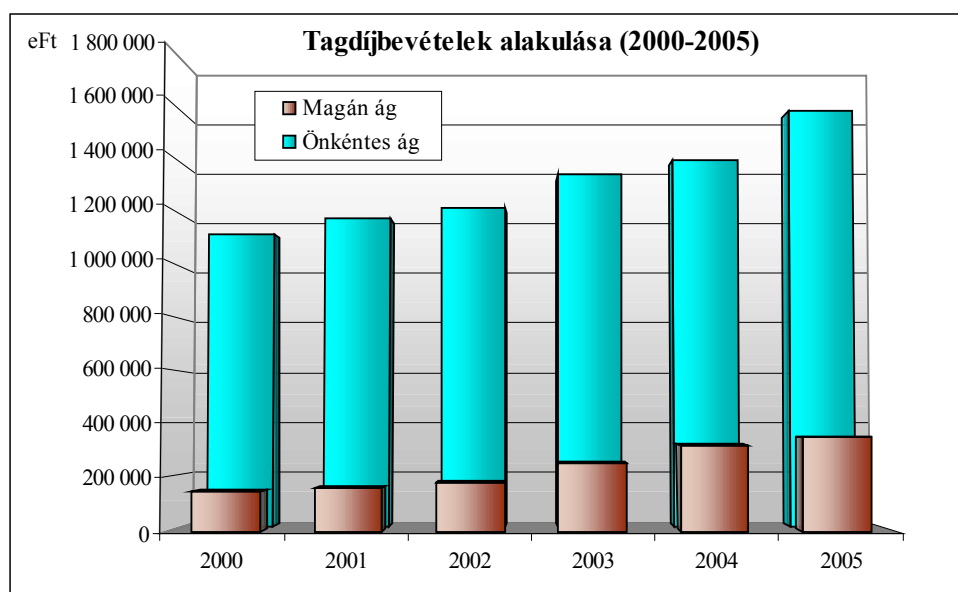
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	91,16%	90,44%	88,28%	95,41%	91,33%
Tagdíjkiegészítések	83,15%	95,15%	74,47%	71,29%	80,99%
<b>Befizetés összesen</b>	<b>91,08%</b>	<b>90,50%</b>	<b>88,13%</b>	<b>95,14%</b>	<b>91,22%</b>
Pénzügyi tevékenység eredménye	116,55%	127,61%	151,27%	-24,41%	96,15%

A pénztár (a tagozatok) működése szempontjából hosszabb távon is érdemes megvizsgálni a „tagdíjtermelő” képességet, hiszen a működési tartaléknak ez az egyetlen forrása.

Me: eFt ill. %

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Magán ág	146 231	163 912	179 136	250 821	318 703	345 955
Önkéntes ág	1 133 722	1 190 478	1 237 542	1 364 300	1 422 465	1 614 422
Változás magán		12,1%	9,3%	40,0%	27,1%	8,6%
Változás önk.		5,0%	4,0%	10,2%	4,3%	13,5%
<i>A magánág „súlya”</i>	<i>13%</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>	<i>18%</i>	<i>22%</i>	<i>21%</i>

A számok azt mutatják, hogy mindkét ágazat fejlődőképes, s a magánág jelentősége növekedett a vizsgált 6 éves időszakban. Ugyanez grafikonon ábrázolva:



## 8. Ráfordítások alakulása

A ráfordításokat tekintve az önkéntes pénztártagozatban 100,6%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás. A bevételek és értelemszerűen az ellátott tevékenység volumene növekedésével tehát nem tartott lépést a költségek növekedése. Ennek köszönhetően a működési tartalék 15,9 MFt-os eredménnyel zárta az évet.

Me: eFt



Önkéntes nyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	2 500	1 800	1 500	1 500	7 300
Személyi jellegű	6 000	6 000	6 800	8 000	26 800
Egyéb	3 250	3 150	3 000	3 000	12 400
Felügyeleti díj	851	836	814	1 000	3 501
<b>Összesen</b>	<b>12 601</b>	<b>11 786</b>	<b>12 114</b>	<b>13 500</b>	<b>50 001</b>
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	636	529	449	1 069	2683
Igénybe vett szolgáltatás	3 588	3 435	2 460	4 751	14 234
<b>ANYAGJELLEGŰ</b>	<b>4 224</b>	<b>3 964</b>	<b>2 909</b>	<b>5 820</b>	<b>16 917</b>
Béreköltség	3 713	4 353	3 586	4 666	16 318
Járulékok	1 229	1 432	1 193	1 552	5 406
Egyéb kiadások	561	682	701	910	2 854
<b>SZEMÉLYI JELL.</b>	<b>5 503</b>	<b>6 467</b>	<b>5 480</b>	<b>7 128</b>	<b>24 578</b>
Egyéb kiadások	485	249	210	516	1460
ÉCS	815	805	788	895	3303
<b>EGYÉB</b>	<b>1 300</b>	<b>1 054</b>	<b>998</b>	<b>1 411</b>	<b>4 763</b>
Felügyeleti díj	684	962	909	1 482	4037
<b>Összesen</b>	<b>11 711</b>	<b>12 447</b>	<b>10 296</b>	<b>15 841</b>	<b>50 295</b>
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	168,96%	220,22%	193,93%	388,00%	231,74%
Személyi jellegű	91,72%	107,78%	80,59%	89,10%	91,71%
Egyéb	48,38%	50,58%	50,00%	72,33%	55,34%
<b>Összesen</b>	<b>92,94%</b>	<b>105,61%</b>	<b>84,99%</b>	<b>117,34%</b>	<b>100,59%</b>

A magánpénztári tagozatban 82,3%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás. A bevételek tervteljesítési arányszámához viszonyítva itt is költségtakarékosan gazdálkodott a pénztár, aminek köszönhetően a működési tartalék 4 MFt-os eredménnyel zárta az évet.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	900	800	800	800	3 300
Személyi jellegű	1 820	1 820	1 900	2 100	7 640
Egyéb	1 000	1 000	1 020	1 020	4 040
Felügyeleti és garancia díj	472	473	475	477	1 896
<b>Összesen</b>	<b>4 192</b>	<b>4 093</b>	<b>4 195</b>	<b>4 397</b>	<b>16 876</b>
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	185	148	122	196	651
Igénybe vett szolgáltatás	760	777	555	788	2 880
<b>ANYAGJELLEGŰ</b>	<b>945</b>	<b>925</b>	<b>677</b>	<b>984</b>	<b>3 531</b>
Béreköltség	928	1 451	1 195	1 555	5 129
Járulékok	307	477	397	509	1 690
Egyéb kiadások	140	227	235	303	905
<b>SZEMÉLYI JELL.</b>	<b>1 375</b>	<b>2 155</b>	<b>1 827</b>	<b>2 367</b>	<b>7 724</b>

Egyéb kiadások	82	43	47	78	250
ÉCS	67	67	68	79	281
<b>EGYÉB</b>	<b>149</b>	<b>110</b>	<b>115</b>	<b>157</b>	<b>531</b>
Felügyeleti és garancia díj	473	533	537	551	2094
<b>Összesen</b>	<b>2 942</b>	<b>3 723</b>	<b>3 156</b>	<b>4 059</b>	<b>13 880</b>

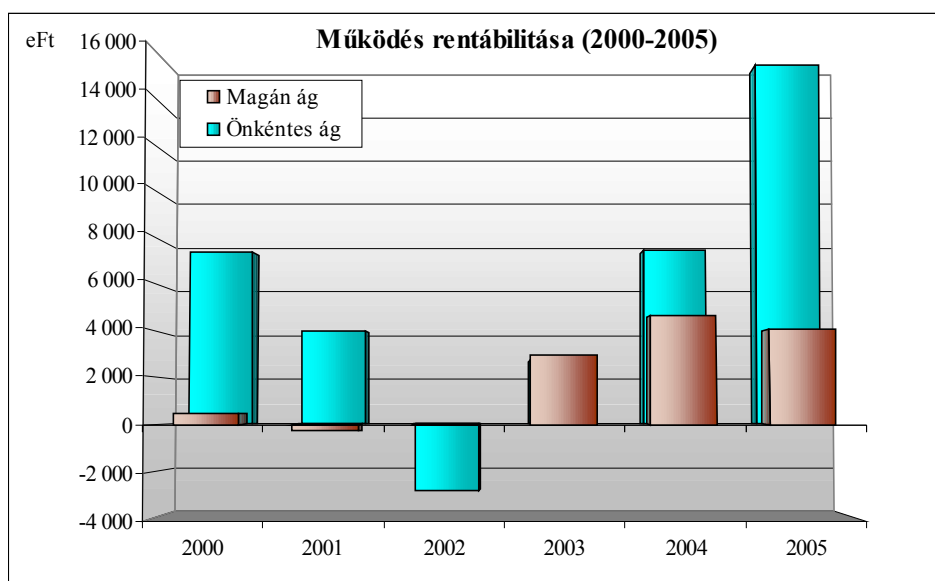
  

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagi jellegű	105,00%	115,63%	84,63%	123,00%	107,00%
Személyi jellegű	75,55%	118,41%	96,16%	112,71%	101,10%
Egyéb	42,26%	43,65%	43,62%	47,31%	44,22%
<b>Összesen</b>	<b>70,19%</b>	<b>90,96%</b>	<b>75,24%</b>	<b>92,32%</b>	<b>82,25%</b>

A pénztár működése az elmúlt 3 évben már folyamatosan rentábilis volt, ami biztató körülmény a jövőt illetően is.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Magán ág	491	-234	-40	2 936	4 575	4 020
Önkéntes ág	7 585	4 109	- 2 900	2 808	7 654	15 868

Me: eFt



## 9. Ellenőrzések hatásai

2005-ben a pénztárban adóhatósági ellenőrzésre nem került sor. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ugyanakkor mind az önkéntes- mind a magánágazatnál ellenőrzést tartott. Az önkéntes pénztári ellenőrzés a PSZÁF J-IV-5/2006/B. számú határozatával zárult az alábbi kötelezésekkel:

1. Kötelezték a Pénztárat, hogy a PSZÁF/IV/208/2003/B. sz. határozat 1., 3. és 4. pontjának rendelkezéseit maradéktalanul teljesítse.
2. Kötelezték a Pénztárat, hogy a jövőben az alapszabályának megfelelően járjon el a tagdíjak tartalékok közötti felosztása során.
3. Kötelezték a Pénztárat, hogy a tagokkal történő elszámolások során mindenkor a jogszabályi előírásoknak megfelelően járjon el.

- 4.. Kötelezték a Pénztárat, hogy rendezze felügyeleti díjtartozását és a jövőben a jogszabályi előírásoknak megfelelően fizesse meg a felügyeleti díjat.
5. Kötelezték a Pénztárat, hogy a jövőben az egyéni számlákon a realizált hozamot és az értékelési különbözetet elkülönítetten jelenítse meg.
6. A Pénztár Igazgatótanácsának elnökét 100.000,-Ft összegű bírság megfizetésére kötelezték.
7. Kötelezték a Pénztár igazgatótanácsának elnökét, hogy a határozatot az igazgatótanácsi és az ellenőrző bizottsági ülésén a kézhezvételtől számított 15 munkanapon belül, a pénztártaggal pedig a következő közgyűlésen ismertesse.

A pénztár a felügyeleti határozat kötelezéseinek részben eleget tett, részben eljárási rendjét a kötelezéssel összhangban módosította.

A magánpénztári ellenőrzés tekintetében a beszámoló összeállításáig határozathozatalra még nem került sor.

A belső ellenőrzések – beleértve az Ellenőrző Bizottság és a könyvvizsgáló munkáját – nem tártak fel olyan problémát, amely a korábbi évek beszámolóit módosítását tette volna szükségessé.

## **10. Kiegészítő vállalkozási tevékenység**

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat. A tulajdonát képező iroda-ingatlan adott részének hasznosítása/bérbe adása a befektetési tevékenység részeként valósul meg.

## **11. Rendkívüli események**

2005 évben a pénztár gazdálkodását érintő rendkívüli eseményre nem került sor.

## **12. Meghatározó események**

A pénztár 2005-ben két rendes küldöttközgyűlést tartott:

### **A 2005. április 7-i küldöttközgyűlés**

- elfogadta a pénztár 2004. évi éves beszámolóját
- módosította a pénztár alapszabályát és szolgáltatási rendjét.

### **A 2005. november 28-i küldöttközgyűlés**

- jóváhagyta a pénztár 2006. évi éves pénzügyi tervét
- módosította a pénztár alapszabályát és szolgáltatási szabályzatát és
- tudomásul vette a 2006-ra megfogalmazott befektetési politikát.

## **13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése**

A pénztár önkéntes tagozatában munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltató partnerek tagdíjfizetési kötelezettségüknek alapvetően eleget tettek. Egy jelentős munkáltatói kapcsolat esetében szüneteltetés alatt áll a munkáltatói hozzájárulás, egy másik esetben az illető cég felszámolási eljárása megindulásával a hozzájárulás vállalás felmondásra került.

A munkáltatók a pénztárral megkötött önkéntes pénztári munkáltatói hozzájárulási szerződésben vállalt kötelezettségeiket összességében teljesítették. Az egyéni (munkahelyi

kapcsolattal/hozzájárással nem rendelkező) tagok körén belül a tagdíjat nem fizetők után felszámított éves minimum tagdíj összege 131 MFt-ot tett ki. A meg nem fizetett tagdíjösszeg utáni arányos működési/likviditási tagdíjrész – amennyiben erre a ténylegesen jóváírt hozam lehetőséget adott - a fedezeti tartalékból a működési illetve likviditási tartalékra átcsoportosításra került.

Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2004.12.31-én		2005.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	6 562 eFt	5,00%	8 362 eFt	5,00%	27,43%
Fedezeti célú	124 035 eFt	94,50%	158 205 eFt	94,50%	27,55%
Likviditási célú	653 eFt	0,50%	839 eFt	0,50%	28,48%
<b>Összesen</b>	<b>131 251 eFt</b>		<b>167 406 eFt</b>		<b>27,55%</b>

A meg nem fizetett tagdíjak a céltartalékok teljes állományához viszonyítva 1,39 % (ugyanaz az arányszám 2004. év végén 1,20 % volt). Az előző évről áthúzódó tagdíjkövetelés összege a zárás során leírásra került.

A meg nem fizetett tagdíjak működési részéből és likviditási részéből fedezeti tartalékkal szemben elszámolt/érvényesített összege a 2004. évi 7.240 eFt-tal szemben 2005-ben 7.820 eFt-ra emelkedett.

A magánpénztári tagozat esetében a meg nem fizetett tagdíjak állománya változása jól mutatja, hogy a pénztár hatékonyan végzi a behajtási tevékenységét – amit a tagok érdekében a jogszabályok elő is írnak számára. A meg nem fizetett tagdíjak állománya az év végén 4,7 MFt, ami a céltartalékok teljes állományához viszonyítva 2,37 ‰ (ugyanaz az arányszám 2004. év végén 2,00 ‰ volt).

Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2004.12.31-én		2005.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	153 eFt	5,00%	234 eFt	5,00%	52,94%
Fedezeti célú	2 876 eFt	93,99%	4 396 eFt	93,99%	52,85%
Likviditási célú	31 eFt	1,01%	47 eFt	1,00%	51,61%
<b>Összesen</b>	<b>3 060 eFt</b>		<b>4 677 eFt</b>		<b>52,84%</b>

A magántagozat esetében tagdíjkövetelés leírására nem került sor.

## 14. A pénztár kintlévőségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége nincs. A követeléseit a tagokkal szembeni tagdíjkövetelés illetve az önkéntes tagozat esetében a két tagozat közötti költségmegosztásból fennálló 710 eFt-os költségátterhelési követelés, 100 eFt munkavállalókkal szembeni bérelőleg követelés, valamint a tagi kölcsönök állománya teszi ki.

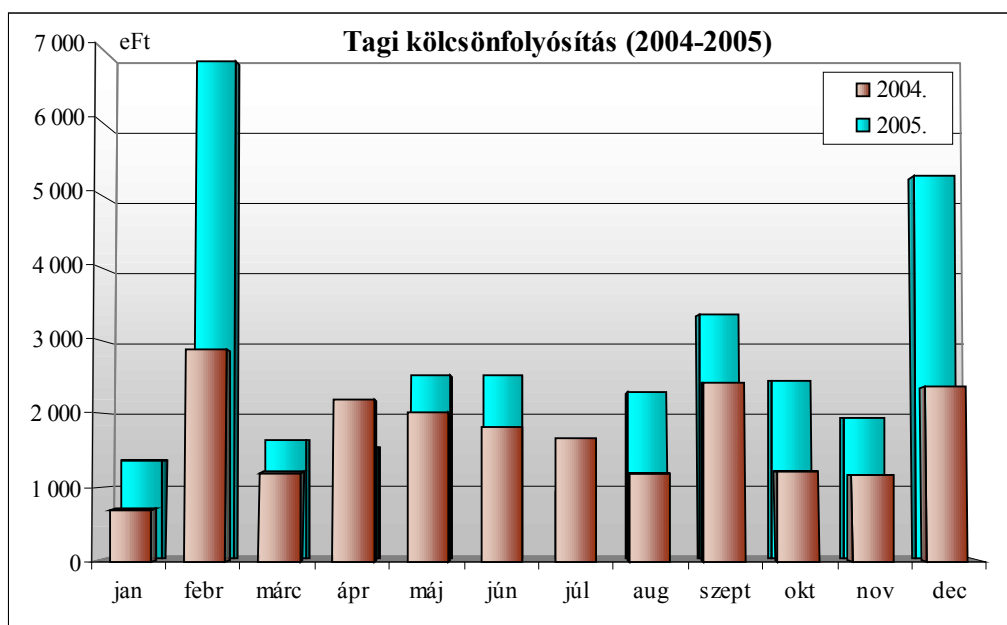
A pénztár önkéntes tagozata tagi kölcsönt folyósít az alapszabályban nevesített feltételek szerint. Az alapszabály szerint a lejáratot követően felszólítás ellenére vissza nem fizetett tagi kölcsönökből fennálló követelést a pénztár a tag egyéni számláján nyilvántartott követeléssel szemben elszámolja. A tárgyév időszakában a lejárat tagi kölcsönök nagyobb részben így kerültek lezárásra, azaz kedvezőtlen a tagok kölcsöntörlesztési hajlandósága. Ennek járulékos következménye, hogy az így érvényesített összeg után SZJA és Eho fizetési kötelezettség keletkezik.

A tagi kölcsönszerződések kamatkondíciója a jegybanki alapkamat + 3%, a mérlegkészítés fordulónapján 9%. A kölcsönök állománya és az érintett tagok teljes tagsághoz viszonyított aránya nem számottevő, 2005-ben némi növekedést mutat.

2004. év	2005. év
----------	----------

	Összeg	Tétel	Összeg	Tétel
Folyósítás	20 694 eFt	120 db	32 881 eFt	147 db
Törlesztés	22 003 eFt	116 db	22 202 eFt	127 db
- ebből beszámítással	11 685 eFt	98 db	9 049 eFt	67 db
<b>Tagi kölcsön állomány</b>	<b>17 683 eFt</b>	<b>111 db</b>	<b>28 361 eFt</b>	<b>131 db</b>
<i>Arány / Fedezeti tartalék</i>	<i>0,16%</i>		<i>0,24%</i>	

A kölcsönfolyósítások ütemezését mutatja az alábbi grafikon:



A tagi kölcsönök a kialakított szabályozás szerint nem jelentenek kockázatot a pénztár számára.

## 15. Azonosítatlan (függő tételek) állománya

A pénztár fordulónapi azonosítatlan függő tételeinek állománya nem jelentős. A pénztár önkéntes tagozata pénzforgalmában gyakorlatilag elhanyagolható arányú a beérkezésekor beazonosíthatatlan rendeltetésű pénzforgalom aránya. A teljes évet tekintve 6.238 eFt került így elkülönítésre, amelyből 54 eFt kivételével valamennyi tétel rendezésre/azonosításra került.

Bevételek passzív időbeli elhatárolásaként került kimutatásra azon befizetések állománya, mely a munkáltatók által előre utalt, de az egyéni számlán csak később jóváírandó tételekből adódik. Ennek fordulónapi összege 1.300 eFt.

A magántagozatban – a szélesebb munkáltatói kapcsolatkörnek is köszönhetően – nagyobb a pénzforgalom ezen része. A munkáltatóhoz nem rendelhető tételek forgalma jóváírási oldalon 8.423 eFt-ot, terhelési oldalon 8.433 eFt-ot tett ki. A fordulónapi egyenleg mindössze 143 eFt, ami a mérlegfőösszeghez viszonyítva elhanyagolható.

A munkáltatói oldalon beazonosított, de taghoz nem rendelhető tételek forgalma jóváírási oldalon 8.783 eFt-ot, terhelési oldalon 8.958 eFt-ot tett ki. A fordulónapi egyenleg 1.029 eFt.

## 16. Átcsoportosítás (hozamfelosztás)

Átcsoportosítás: A tárgyévben a pénztár tartalékai közötti átcsoportosításra közgyűlési határozat nem született.

A pénztári alapszabály rendelkezése értelmében az önkéntes tagozatban minimum tagdíjkötelezettségüket nem teljesítő pénztártagok esetében negyedévente elszámolásra került a meg nem fizetett tagdíjakra eső működési és likviditási rész, feltéve, hogy az így jelentkező összeg elszámolására az egyéni számlán ténylegesen jóváírt hozam fedezetet nyújtott.

Hozamfelosztás: A tárgyidőszak alatt termelődött hozam felosztása a pénztártagok egyéni és szolgáltatási számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg, az önkéntes tagozatban a választható portfólió befektetési rendnek megfelelően, differenciáltan.

A pénztár a 2005. január 1. és 2005. december 31. között eltelt üzleti év során az önkéntes tagozatban 11,39%-os, a magántagozatban 11,25%-os nettó hozamot ért el.

## 17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztár alkalmazotti köre az év folyamán egy fővel bővült (2006. februárjától további 2 fő felvételére került sor). Az alkalmazotti létszám magában foglalja a törvényileg előírt munkaköröket, nevezetesen az ügyvezetőt, a befektetésekért felelős vezetőt, a belső ellenőrt és a számvitelért felelős vezetőt is. A pénztárban a befektetésekért felelős vezető feladatait az ügyvezető látja el.

Az egyéb törvényileg előírt további feladatokat (biztosításmatematikai szolgáltatás, jogi képviselet) a pénztár megbízásos jogviszony keretében látja el.

A tisztségviselők tiszteletdíjban nem részesülnek, hanem a közgyűlés által jóváhagyott keretrendszerben költségtérítésre jogosultak. 2005-ben ezen jogcímen kifizetett összeg (utazási költségtérítés/gépkocsihaszárlat) 688 eFt-ot tett ki.

Az ügyvezető a munkabéren kívül jövedelemnek minősülő egyéb juttatásban nem részesült. Az ügyvezető bruttó munkabére a két pénztári ágazatra együttesen 7,87 MFt volt.

A munkabér illetve bérjellegű kiadások részletezését az alábbi táblázat tartalmazza:

Me: eFt

Megnevezés	Önkéntes	Magán	Összesen
Bérfizetés	16 317	5 130	21 447
Pénztári hozzájárulás	1 248	391	1 639
Étkezési hozzájárulás	175	53	228
Utazási költségtérítés	1 148	369	1 517
Reprezentációs kiadások	207	69	276
Egyéb	77	25	102
Járadékok	5 406	1 691	7 097
<b>Mindösszesen</b>	<b>24 578</b>	<b>7 728</b>	<b>32 306</b>
<i>Arány</i>	<i>76,1%</i>	<i>23,9%</i>	<i>100,0%</i>

## 18. A pénztár 2005. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2005. évi vagyonkezelési tevékenységét a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel valósította meg. A pénztár vagyonkezelői:

- Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt
- Magyar Külkereskedelmi Bank Rt
- Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt
- CIB Befektetési Alapkezelő Zrt

A vagyongazdálkodóhoz kihelyezett eszközökön túl a pénztár saját kezelésben is tart bizonyos vagyonyhányadot, döntően állampapír jellegű befektetésekből.

A vagyongazdálkodók vegyes portfóliókezelésre kaptak megbízást, eltérő összetételű befektetési irányelv és annak megfelelő referenciaindex alkalmazásával. A Pénztár a befektetésre szánt vagyoni portfólió-összetételét a Befektetési Politikában határozta meg az alábbiak szerint:

Önkéntes portfóliórész	Aránya a portfólióban		Portfólióelemhez rendelt referencia index	Referencia index súly
	minimum	maximum		
Pénzpiaci befektetések	0%	0%	RMAX	0%
Éven belüli lejáratú állampapírok	23%	80%	RMAX	44%
Éven túli lejáratú államkötvények	20%	77%	MAX	39%
Vállalati és egyéb kötvények, bef. jegyek	0	15%	MAX	8%
Hazai részvények	0%	15%	BUX	8%
Külföldi részvények (fejlett piacok)	-	2%	MSCI World Free	1%
Külföldi részvények (fejldő piacok)	-	-	-	-
Ingatlanok és egyéb befektetések	-	1%	-	-

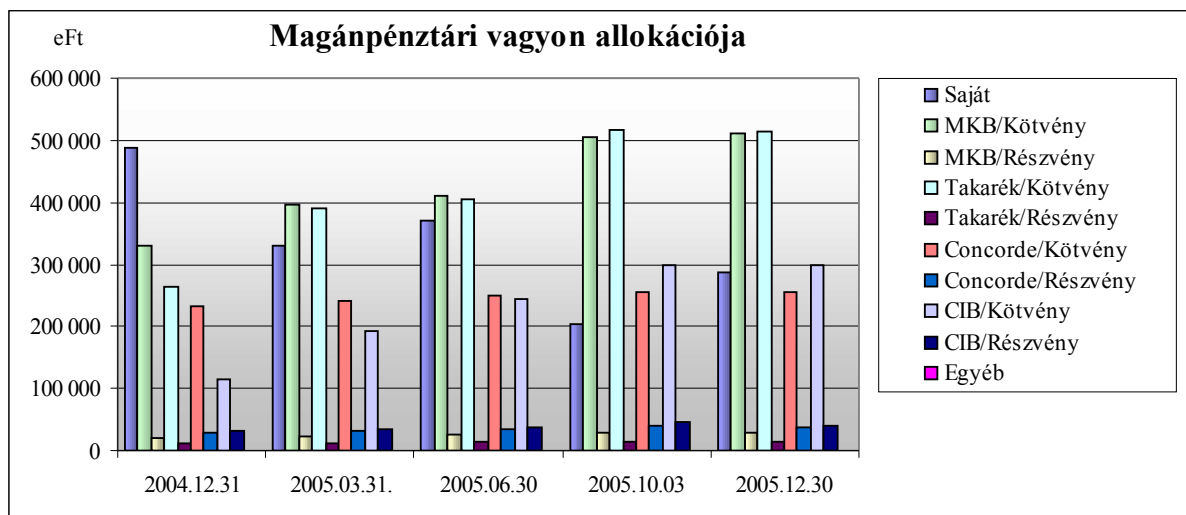
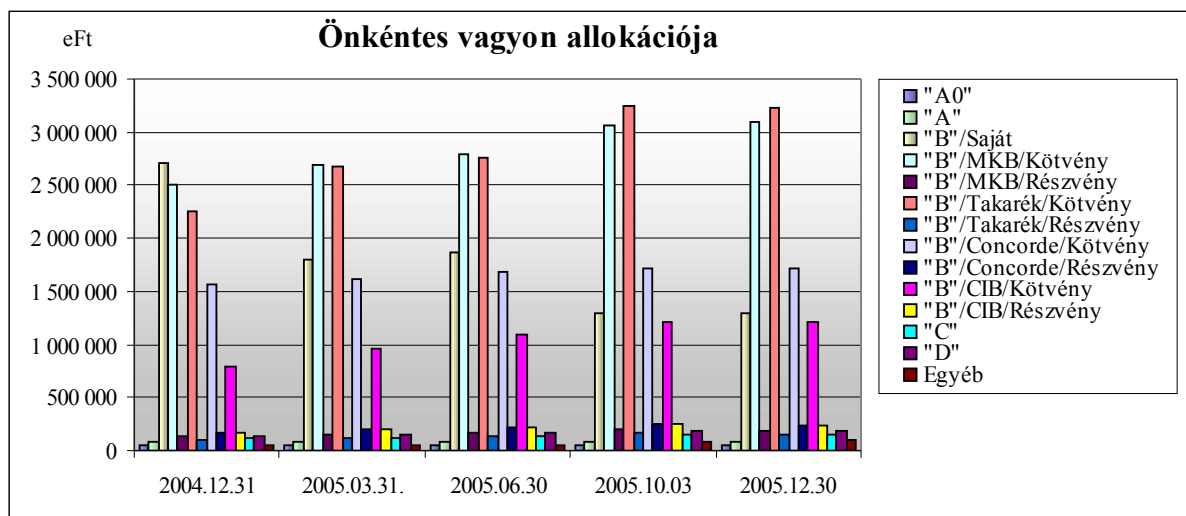
Magán portfóliórész	Aránya a portfólióban		Portfólióelemhez rendelt referencia index	Referencia index súly
	minimum	maximum		
Pénzpiaci befektetések	0%	0%	RMAX	0%
Éven belüli lejáratú állampapírok	23%	80%	RMAX	44%
Éven túli lejáratú államkötvények	20%	77%	MAX	39%
Vállalati és egyéb kötvények, bef. jegyek	0	15%	MAX	8%
Hazai részvények	0%	15%	BUX	8%
Külföldi részvények (fejlett piacok)	-	2%	MSCI World Free	1%
Külföldi részvények (fejldő piacok)	-	-	-	-
Ingatlanok és egyéb befektetések	-	-	-	-

A fedezeti tartalék egészére meghatározott kumulált referencia index összetétele – az egyes részportfóliók referenciaindexei alapján tehát az alábbi:

Fedezeti ref. index: 44% RMAX + 47% MAX + 8% BUX + 1% MSCI World Free
---

A megcélzott portfólió-összetételtől való eltérést a tárgyévben a Letétkezelő (ING Bank Rt) és a Pénztár nem észlelt. A Pénztár 2005. évi befektetési tevékenysége a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárás meghaladó eredményességgel realizálódott. Ebben a befektetési környezet kedvező alakulása játszott a döntő szerepet. Mind a részvénypiac, mind az állampapírpiacon kedvezően alakult, így a pénztár az inflációt jelentősen meghaladó hozamot tudott elérni. A részvénypiac jobb teljesítményének köszönhetően az önkéntes tagozat magasabb részvényarányú választható portfólió érték el a jobb teljesítményt, a részvényarányukkal arányosan.

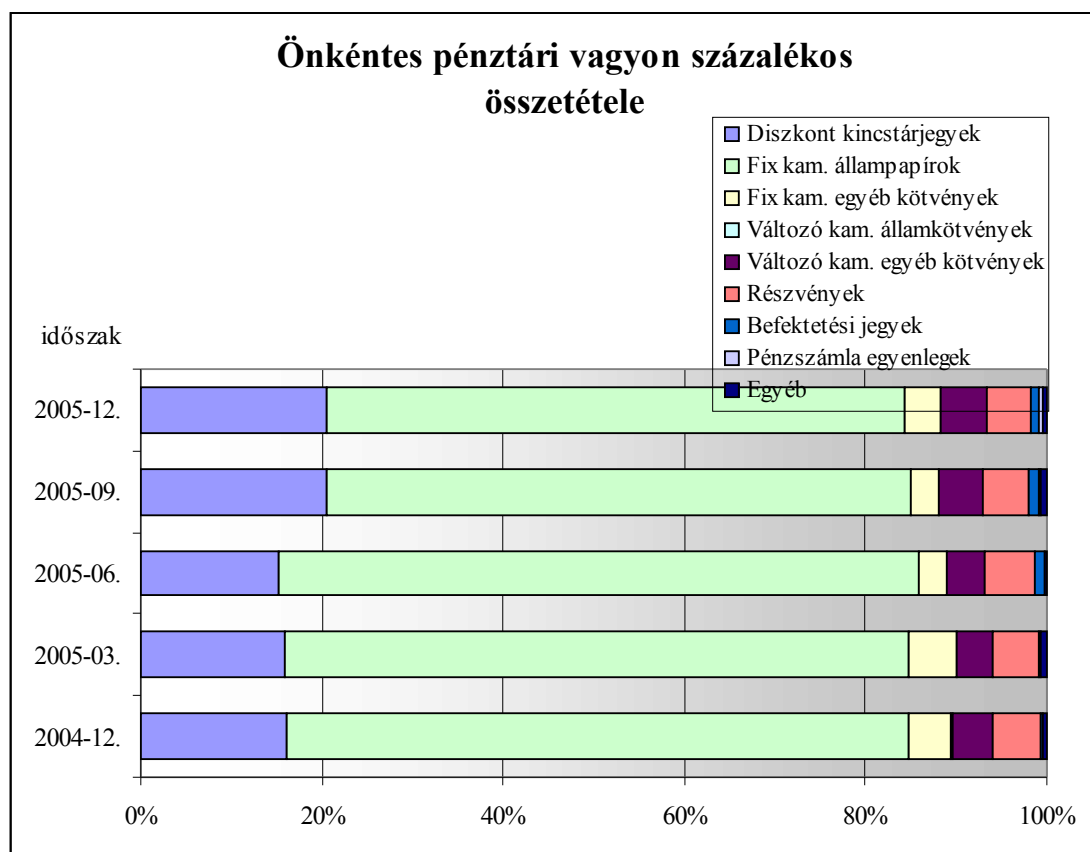
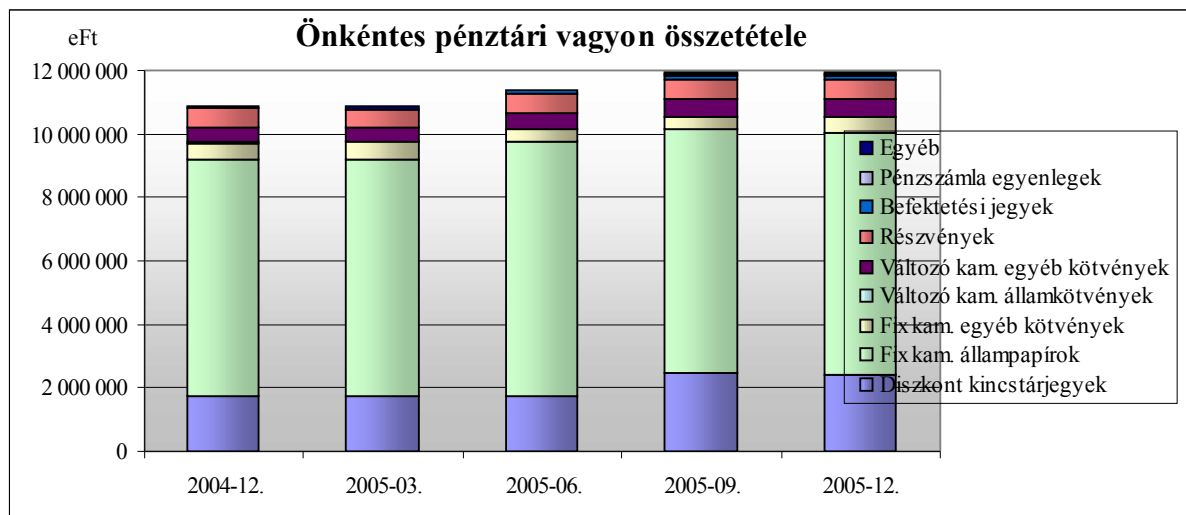
A pénztár a vagyonát az egyes vagyonkezelők és azon belül elkülönítetten kezelt kötvényes és részvényes portfóliók között az alábbiak szerint osztotta meg:



A tényleges vagyonösszetétel az alábbiak szerint alakult:

ÖNK VAGYON	Me: eFt									
	2004.12.31		2005.03.31		2005.06.30		2005.09.30		2005.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	1 760 802	16,2%	1 719 996	15,8%	1 732 285	15,2%	2 452 726	20,5%	2 438 043	20,4%
Fix kam. állampapírok	7 440 389	68,5%	7 474 295	68,9%	8 050 124	70,6%	7 702 998	64,4%	7 614 462	63,8%
Fix kam. egyéb kötvények	502 680	4,6%	587 272	5,4%	364 887	3,2%	373 975	3,1%	492 023	4,1%
Változó kam. államkötv	30 659	0,3%	203	0,0%	209	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Változó kam. egyéb kötv	476 964	4,4%	429 268	4,0%	482 096	4,2%	578 528	4,8%	582 937	4,9%
Részvények	583 719	5,4%	557 420	5,1%	630 466	5,5%	622 915	5,2%	588 648	4,9%
Befektetési jegyek	10 424	0,1%	10 640	0,1%	105 363	0,9%	110 232	0,9%	111 760	0,9%
Pénzeszámla egyenlegek	3 589	0,0%	631	0,0%	289	0,0%	24 939	0,2%	47 645	0,4%
Egyéb	46 207	0,4%	75 860	0,7%	35 991	0,3%	91 054	0,8%	53 015	0,4%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>10 855 433</b>		<b>10 855 585</b>		<b>11 401 710</b>		<b>11 957 367</b>		<b>11 928 533</b>	



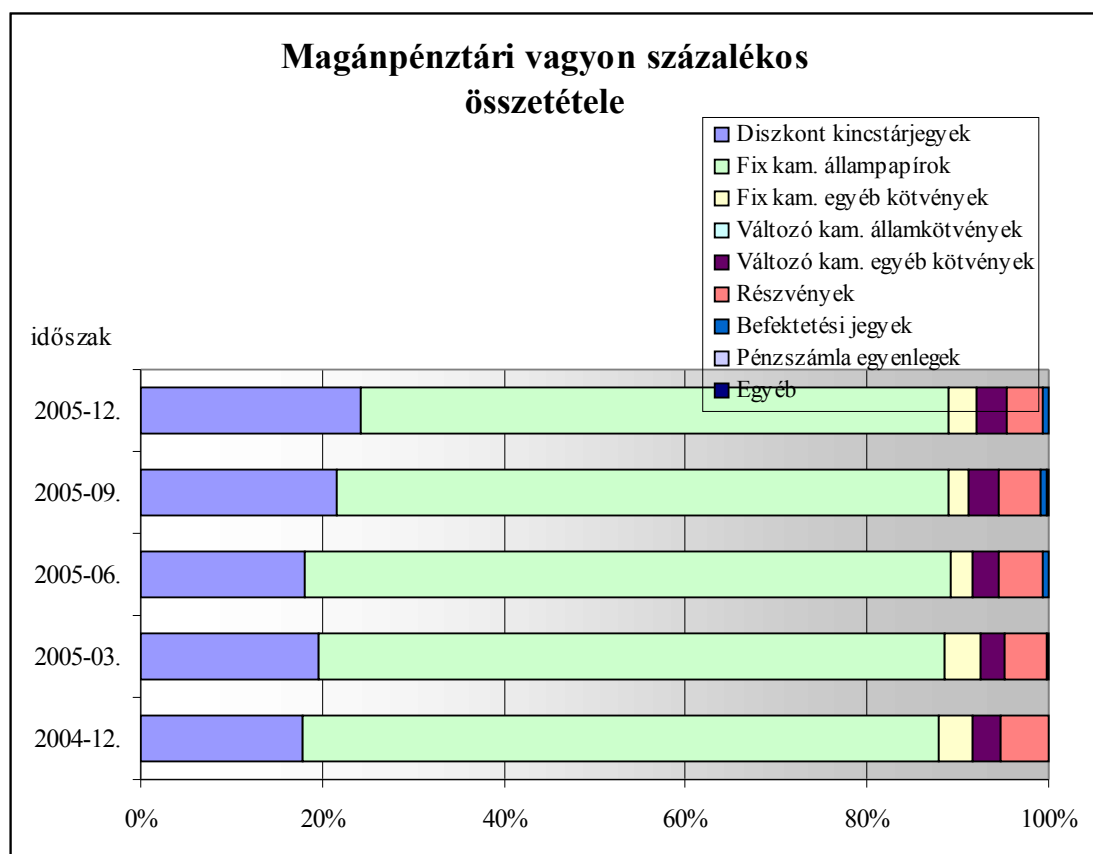
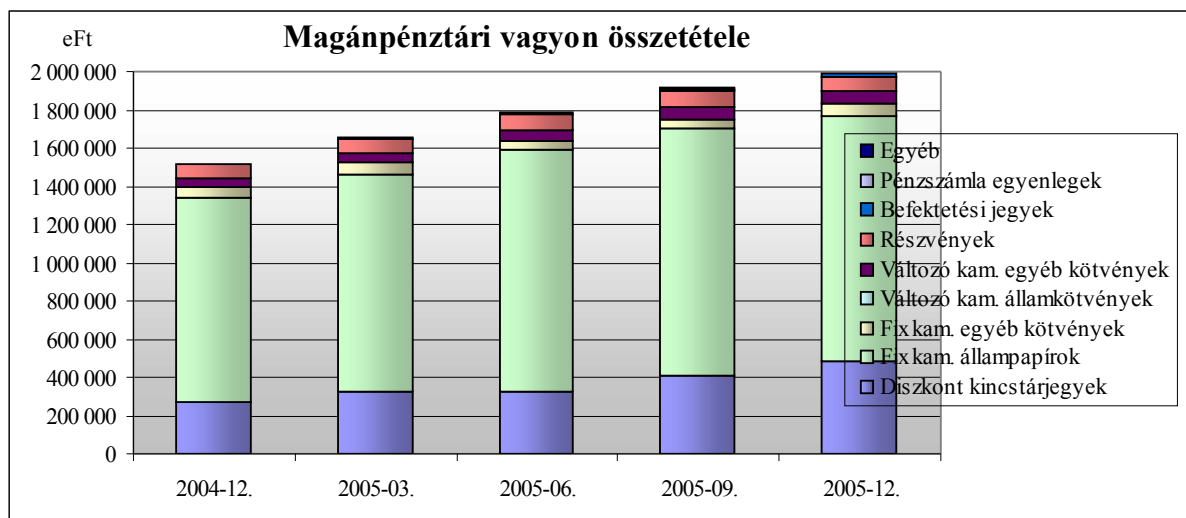


Me: eFt

<b>M.PÉNZTÁR VAGYON</b>	<b>2004.12.31</b>		<b>2005.03.31</b>		<b>2005.06.30</b>		<b>2005.09.30</b>		<b>2005.12.31</b>	
Diszkont kincstárjegyek	269 608	17,7%	323 852	19,6%	321 461	18,0%	411 728	21,5%	480 419	24,2%
Fix kam. állampapírok	1 069 435	70,4%	1 138 580	69,0%	1 276 142	71,3%	1 291 228	67,4%	1 288 068	64,8%
Fix kam. egyéb kötvények	55 969	3,7%	66 402	4,0%	42 613	2,4%	43 742	2,3%	61 666	3,1%
Változó kam. államkötv	1 581	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Változó kam. egyéb kötv	45 154	3,0%	43 504	2,6%	53 224	3,0%	63 936	3,3%	64 438	3,2%
Részvények	79 793	5,2%	75 325	4,6%	85 778	4,8%	87 651	4,6%	80 502	4,0%
Befektetési jegyek	254	0,0%	333	0,0%	12 369	0,7%	12 718	0,7%	12 456	0,6%
Pénzszámla egyenlegek	373	0,0%	160	0,0%	137	0,0%	226	0,0%	366	0,0%

A 2005. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Egyéb	-2 210	-0,1%	3 037	0,2%	-2 265	-0,1%	3 688	0,2%	15	0,0%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>1 519 957</b>		<b>1 651 193</b>		<b>1 789 459</b>		<b>1 914 917</b>		<b>1 987 930</b>	



Az egyes elkülönített portfóliók hozamadatai:

2005. I. negyedévben:

Kötvényportfóliók	Önkéntes tagozat (B. po)			
	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	2 578 237 202	1 564 301 874	2 484 612 726	879 568 814
Elért hozam (%)	3,32%	3,79%	3,67%	3,18%



A 2005. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Referencia hozam(%)	3,46%	3,42%	3,54%	3,52%
Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	135 899 901	173 136 973	108 364 060	171 939 967
Elért hozam (%)	14,11%	13,91%	15,11%	13,64%
Referencia hozam(%)	14,15%	14,15%	14,15%	14,15%

Magántagozat				
Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	368 137 592	232 623 660	343 504 728	161 713 553
Elért hozam (%)	3,32%	3,77%	3,91%	3,20%
Referencia hozam(%)	3,56%	3,42%	3,73%	3,70%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	20 183 132	28 205 713	10 621 446	30 479 544
Elért hozam (%)	13,75%	13,88%	15,22%	13,65%
Referencia hozam(%)	14,15%	14,15%	14,15%	14,15%

Önkéntes választható portfóliók				
	A0 pénzüpiaci	A - konzervatív	C - aktív	D - spekulatív
Átlagos tőke (Ft)	44 460 348	76 312 738	115 700 109	135 773 039
Elért hozam (%)	2,36%	3,46%	5,87%	6,62%
Referencia hozam(%)	2,69%	3,42%	5,71%	6,50%

2005. II. negyedévben:

Önkéntes tagozat (B. po)				
Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	2 693 159 155	1 623 596 683	2 667 093 639	1 039 315 339
Elért hozam (%)	3,74%	3,65%	3,71%	3,16%
Referencia hozam(%)	3,78%	3,78%	3,78%	3,82%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	155 076 047	197 220 683	124 738 062	195 384 578
Elért hozam (%)	8,66%	8,15%	8,63%	9,10%
Referencia hozam(%)	8,68%	8,68%	8,68%	8,68%

Magántagozat				
Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	395 856 056	241 395 916	389 480 949	222 912 836
Elért hozam (%)	3,74%	3,67%	3,84%	3,37%
Referencia hozam(%)	3,78%	3,78%	3,78%	3,98%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	22 958 927	32 120 899	12 238 369	34 641 190
Elért hozam (%)	8,17%	8,16%	8,39%	9,05%
Referencia hozam(%)	8,68%	8,68%	8,68%	8,68%

Önkéntes választható portfóliók				
	A0 pénzüpiaci	A - konzervatív	C - aktív	D - spekulatív
Átlagos tőke (Ft)	46 739 274	78 098 329	129 867 205	151 752 759
Elért hozam (%)	1,96%	2,70%	4,75%	5,26%
Referencia hozam(%)	2,23%	3,78%	4,87%	5,38%

2005. III. negyedévben:



Önkéntes tagozat (B. po)

A 2005. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	2 894 816 027	1 682 792 821	3 135 652 254	1 173 289 517
Elért hozam (%)	2,30%	2,45%	2,32%	1,94%
Referencia hozam(%)	2,16%	2,23%	2,23%	2,23%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	168 506 918	213 291 829	148 638 987	213 163 580
Elért hozam (%)	17,47%	17,96%	17,07%	16,74%
Referencia hozam(%)	19,42%	19,42%	19,42%	19,42%

Magántagozat				
Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	450 529 451	250 255 337	490 465 968	285 599 925
Elért hozam (%)	2,11%	2,44%	2,32%	2,00%
Referencia hozam(%)	2,02%	2,23%	2,23%	2,23%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	24 835 388	34 742 277	14 552 002	37 776 746
Elért hozam (%)	18,87%	17,88%	17,10%	16,73%
Referencia hozam(%)	19,42%	19,42%	19,42%	19,42%

Önkéntes választható portfoliók				
	A0 pénzüpiaci	A - konzervatív	C - aktív	D - spekulatív
Átlagos tőke (Ft)	46 893 796	81 456 344	152 645 586	155 092 673
Elért hozam (%)	1,63%	0,67%	5,39%	6,75%
Referencia hozam(%)	1,73%	2,23%	5,93%	7,58%

2005. IV. negyedévben:

Önkéntes tagozat (B. po)				
Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	3 065 884 169	1 724 038 323	3 254 608 151	1 210 322 275
Elért hozam (%)	1,04%	-0,58%	-0,81%	-0,11%
Referencia hozam(%)	-0,89%	-0,89%	-0,89%	-0,89%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	197 944 217	251 600 614	158 629 864	248 848 845
Elért hozam (%)	-4,00%	-6,76%	-5,88%	-5,88%
Referencia hozam(%)	-8,15%	-8,15%	-8,15%	-8,15%

Magántagozat				
Kötvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	506 752 741	256 352 713	519 332 752	298 075 648
Elért hozam (%)	0,99%	-0,58%	-0,82%	-0,19%
Referencia hozam(%)	-0,89%	-0,89%	-0,89%	-0,89%

Részvényportfoliók	MKB	Concorde	Takarékbank	CIB
Átlagos tőke (Ft)	29 522 360	40 953 340	15 533 788	44 097 033
Elért hozam (%)	-4,53%	-6,69%	-5,76%	-5,87%
Referencia hozam(%)	-8,15%	-8,15%	-8,15%	-8,15%

Önkéntes választható portfoliók				
	A0 pénzüpiaci	A - konzervatív	C - aktív	D - spekulatív
Átlagos tőke (Ft)	49 124 972	85 556 354	157 092 061	179 795 902
Elért hozam (%)	1,50%	-0,47%	-1,63%	-1,90%



A 2005. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Referencia hozam(%)	1,37%	-0,88%	-2,29%	-2,72%
---------------------	-------	--------	--------	--------

Az önkéntes és a magántagozat összvagyonra vetített hozama közel azonos.

**Önkéntes pénztártagozat**

éves bruttó hozam:

$$(1 + 4,3708\%) * (1 + 3,9266\%) * (1 + 3,3802\%) * (1 - 0,4121\%) = \mathbf{11,6735\%}$$

éves nettó hozam:

$$(1 + 4,2664\%) * (1 + 3,8762\%) * (1 + 3,3291\%) * (1 - 0,4647\%) = \mathbf{11,3935\%}$$

referencia hozam:

$$(1 + 4,4179\%) * (1 + 4,2761\%) * (1 + \frac{3,8904}{\%}) * (1 - 1,5733\%) = \mathbf{11,3392\%}$$

5 éves mértani súlyozott hozam:

$$= \mathbf{10,3423\%}$$

**Magánpénztári tagozat**

éves bruttó hozam:

$$(1 + 4,2877\%) * (1 + 3,9659\%) * (1 + 3,2626\%) * (1 - 0,3838\%) = \mathbf{11,5313\%}$$

éves nettó hozam:

$$(1 + 4,1833\%) * (1 + 3,9136\%) * (1 + 3,2086\%) * (1 - 0,4362\%) = \mathbf{11,2469\%}$$

referencia hozam:

$$(1 + 4,4194\%) * (1 + \frac{4,3262}{\%}) * (1 + \frac{3,8685}{\%}) * (1 - 1,4765\%) = \mathbf{11,4804\%}$$

5 éves mértani súlyozott hozam:

$$= \mathbf{10,2389\%}$$

A fedezeti tartalék hozamadatai:

ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI VÁLASZTHATÓ PORTFOLIÓK HOZAMA								
Portfóliók	2005. I. negyedév				2005. II. negyedév			
	negyedéves		halmazott		negyedéves		halmazott	
	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges
A0 - "Pénzpiaci"	2,69%	2,36%	2,69%	2,36%	2,23%	1,96%	4,98%	4,37%
A - "Konzervatív"	3,42%	3,46%	3,42%	3,46%	3,78%	2,71%	7,33%	6,26%
B - "Vegyes"	4,22%	4,18%	4,22%	4,18%	4,10%	3,91%	8,49%	8,25%
C - "Aktív"	5,71%	5,74%	5,71%	5,74%	4,87%	4,75%	10,86%	10,76%
D - "Spekulatív"	6,50%	6,48%	6,50%	6,48%	5,38%	5,26%	12,23%	12,08%
Portfóliók	2005. III. negyedév				2005. IV. negyedév			
	negyedéves		halmazott		negyedéves		halmazott	
	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges
A0 - "Pénzpiaci"	1,73%	1,63%	6,80%	6,07%	1,37%	1,50%	8,26%	7,66%
A - "Konzervatív"	2,23%	0,67%	9,72%	6,98%	-0,88%	-0,47%	8,76%	6,47%
B - "Vegyes"	3,36%	3,28%	12,14%	11,80%	-1,45%	-0,48%	10,51%	11,27%
C - "Aktív"	5,93%	5,39%	17,43%	16,73%	-2,29%	-1,63%	14,74%	14,83%
D - "Spekulatív"	7,58%	6,75%	20,74%	19,65%	-2,72%	-1,90%	17,45%	17,37%



MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁR HOZAMA								
Portfólió	2005. I. negyedév				2005. II. negyedév			
	negyedéves		halmazott		negyedéves		halmazott	
	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges
/fedezeti tartalék/	4,23%	4,14%	4,23%	4,14%	4,12%	3,92%	8,52%	8,22%
Portfólió	2005. III. negyedév				2005. IV. negyedév			
	negyedéves		halmazott		negyedéves		halmazott	
	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges	referencia	tényleges
/fedezeti tartalék/	3,26%	3,16%	12,06%	11,64%	-1,36%	-0,35%	10,54%	11,25%

A 2006-os évből a beszámoló elkészítéséig eddig eltelt időszak alatt a részvényt piac látványos erősödése tovább folytatódott. Az állampapír piacon a hozamszintek változóképpen alakultak – először csökkentek, majd márciusban emelkedő tendenciát vettek. A forint árfolyama is nagy ingadozást mutatott.

A Pénztár a 2006. évi Befektetési Politikáján annyiban eszközölt módosítást az előzőekhez mérten, hogy emelte az ingatlan vagyონrészét (befektetési jegyek vásárlásával), valamint a forint árfolyamában rejlő kockázatok csökkentése szándékával emelte a külföldi befektetések arányát.

## 19. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár önkéntes tagozatának 2005. évi szolgáltatási tevékenysége az előző évhez mérten tovább növekedett, nemcsak a szolgáltatást igénybe vevők létszámában, hanem a szolgáltatásként kifizetett összegek volumenében is: az egyösszegű szolgáltatások száma a 2003. évi 481 főről 2004-ben 725 főre, a kifizetett nyugdíjmeztakarítás összege a 2003. évi 317 MFt-ról 618 MFt-ra emelkedett.

A szolgáltatásokkal kapcsolatban felmerült postai kifizetési utalványok díj illetve a készpénzes igények esetében a pénztár hatályos szolgáltatási szabályzata szerinti díj a kifizetési összegből levonásra került. Ezen szolgáltatási tevékenységgel kapcsolatos dologi kiadások éves összege 344 eFt volt.

Az önkéntes tagozatban a szolgáltatási igény továbbra is az egyösszegű szolgáltatásokban nyilvánul meg, a járadékosok létszáma nem éri el a 10 főt.

A magántagozatban a korábbi időszakkal azonosan továbbra sem került sor szolgáltatás igénylésére.

## 20. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár tartalékai közül mindkét tagozat esetében a fedezeti és a likviditási bővülni tudott. A működési ugyan nem, de ennek számviteli oka van, hiszen a mérleg szerinti eredményt a pénztár a saját tőke részeként és nem a céltartalékok között mutatja ki. Ha ezt is figyelembe vesszük, akkor a működési források is növekedtek, mint ahogy azt a működés eredményességénél korábban már vizsgáltuk.

A fedezeti tartalék esetében erre bevételi oldalról a tagdíjbevételek és a hozambevételek játszottak szerepet, a más pénztárakból áthozott megtakarítási fedezet (önkéntes tagozatban 38.333 eFt, magántagozatban 11.076 eFt) továbbra sem számottevő.

Kiadási oldalon az önkéntes tagozat esetében a szolgáltatási tevékenység (609.972 eFt) játszotta a meghatározó szerepet. A pénztár által szolgáltatásként kifizetett összegen felül drasztikusan megemelkedett a 10 éves várakozási idő leteltével összefüggésben kivont fedezet (972 981 eFt), de nem elhanyagolható a más pénztárba átlépők által elvitt összeg sem (124 926 eFt).

A magántagozatban szolgáltatási jogcímen kifizetésre nem került sor, a más pénztárba el- illetve tb-be visszakért összeg 42 007 eFt, az elhunytak kedvezményezettjeinek 4 031 eFt került kifizetésre.

A likviditási tartalék felhasználására a függő tételek után elszámolt hozamok illető egyéni számlákra történő átcsoportosítását leszámítva nem került sor.

A bevételek és fenti kiadások egyenlegeként a pénztári tartalékok az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

	Önkéntes tagozat			
	Időszak		Változás	
	2004. év	2005. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	11 043 898	12 129 971	1 086 073	9,83%
Tartalékok	10 952 986	12 024 013	1 071 027	9,78%
- Működési alap tartaléka	5 292	4 609	-683	-12,91%
- Fedezeti alap tartaléka	10 808 540	11 839 131	1 030 591	9,53%
- Likviditási alap tartaléka	7 903	12 867	4 964	62,81%
- Meg nem fizetett	131 251	167 406	36 155	27,55%

	Magántagozat			
	Időszak		Változás	
	2004. év	2005. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	1 547 972	2 019 328	471 356	30,45%
Tartalékok	1 532 403	2 001 210	468 807	30,59%
- Működési alap tartaléka	141	204	63	44,68%
- Fedezeti alap tartaléka	1 514 700	1 977 237	462 537	30,54%
- Likviditási alap tartaléka	14 502	19 092	4 590	31,65%
- Meg nem fizetett	3 060	4 677	1 617	52,84%

A pénztárak üzletpolitikája stabil, tartalékképzési rendje hosszú évek óta változatlan. A kialakított tartalékképzési rend versenyképes a piaci konkurenciával összehasonlítva.

	Önkéntes pénztári tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Éves 36 eFt halmozott befizetésig	94,5%	5,0%	0,5%
36 eFt és 60 eFt között	95,0%	4,5%	0,5%
60 eFt és 120 eFt között	96,5%	3,5%	-
120 eFt éves befizetés felett	98,0%	2,0%	-

	Magánpénztári tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Egységesen	94,0%	5,0%	1,0%



### Független könyvvizsgálói jelentés és hitelesítő záradék

Társaságunk elvégezte az **Életút Első Országos Nyugdíjpénztár** 2005. december 31.-i összevont mérlegének – amelyben az eszközök és források egyező végösszege 14 149 299 e Ft – valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, amelyeket a Pénztár összevont 2005 éves beszámolója tartalmaz.

Az összevont 2005. Éves beszámoló adatai megegyeznek az önkéntes- és magánnyugdíjpénztári tagozat adatainak összegével.

Az összevont éves beszámoló elkészítése a Pénztár ügyvezetésének a feladata.

A mi feladatunk az összevont éves beszámoló hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt információk összhangban vannak- e az összevont éves beszámolóban foglaltakkal.

A vizsgált éves beszámoló a küldöttközgyűlésnek jóváhagyásra előterjesztésre kerül, azonban még nem tartalmazza a meghozandó döntések esetleges hatásait.

A könyvvizsgálatot, a Magyarországon a könyvvizsgálatra vonatkozó érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A könyvvizsgálat során kellő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az összevont éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket.

A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámolók tényszámait alátámasztó bizonylatok mintavételes vizsgálatát.

Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk nem tartalmaz mást, mint a Pénztár nem auditált nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy vizsgálatunk megfelelő alapot nyújtott a független könyvvizsgálói hitelesítő záradék megadásához.

Véleményem szerint az **Életút Első Országos Nyugdíjpénztár** összevont 2005. Éves beszámolóját a számviteli törvényben, az általános számviteli elvekben, az önkéntes és a magánnyugdíjpénztárakra vonatkozó jogszabályokban foglaltak szerint állították össze.

Az összevont éves beszámoló a Pénztár vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad.

Az üzleti jelentés az éves beszámolók adataival összhangban van.

Budapest, 2006. április 24.

Dr Fábíán Tiborné

Bejegyzett könyvvizsgáló

