

Kiegészítő melléklet
az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár
2006. éves beszámolójához

Készült: Budapest, 2007. április 24.

Dr. Dányi Dezső s.k.
az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2006. 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
Mészáros Csaba
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 7 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. (2007. 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 nyugdíj szolgáltatásban 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.

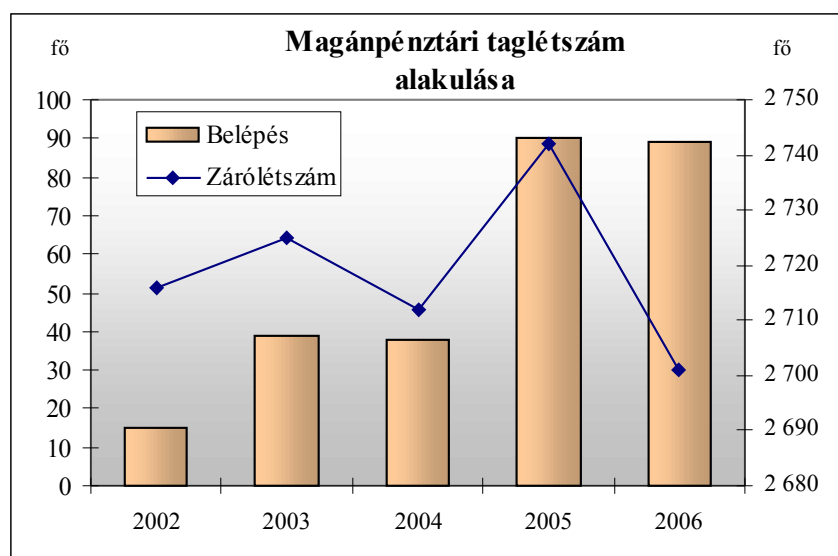
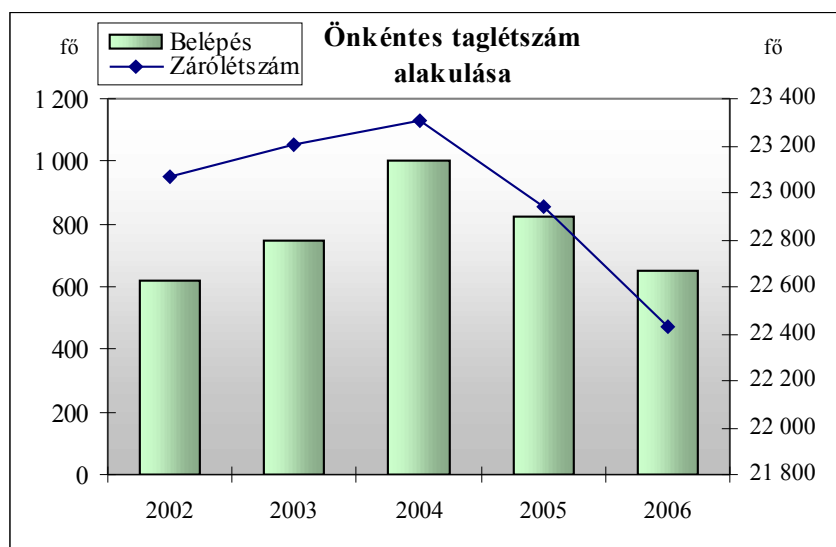
Az önkéntes tagozatban a szolgáltatási kifizetések száma a taglétszámhoz viszonyítva mintegy 5%-os.



A magántagozatban is létszámcsökkenés figyelhető meg. Szolgáltatás igénylésére egyösszegű kifizetés esetét kivéve még nem került sor, a létszámváltozásra a más pénztárba átlépők létszáma hatott kedvezőtlenül:

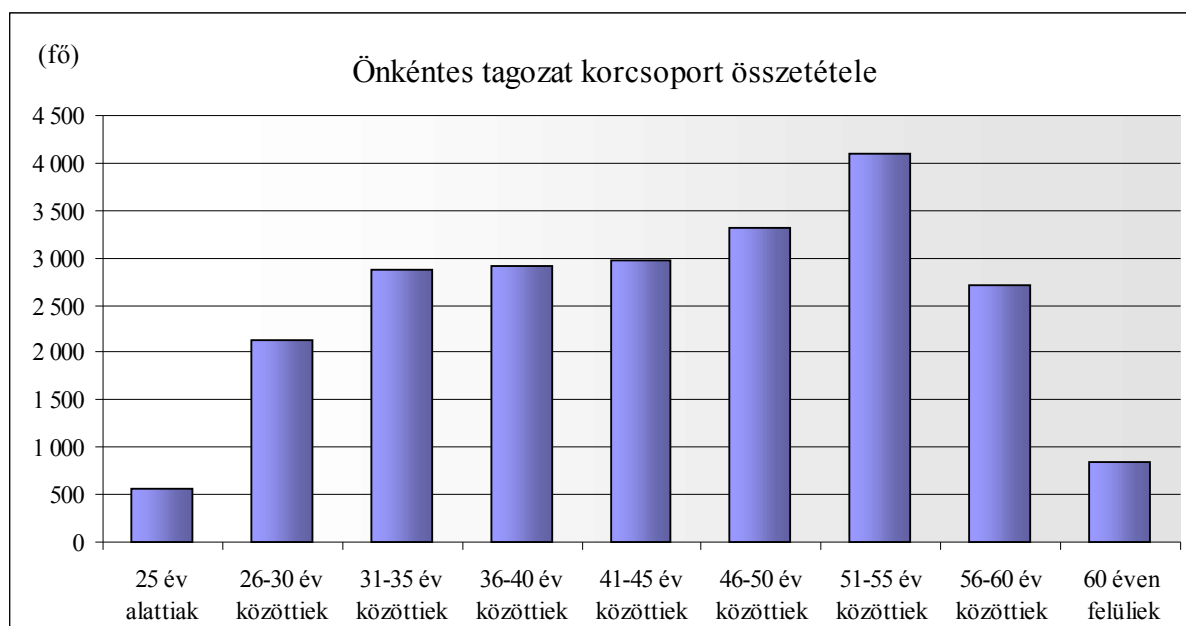
Megnevezés	Önkéntes tagozat	Magántagozat
Nyitó	22 943 fő	2 742 fő
Belépő	682 fő	89 fő
Átlépő más pénztárba	271 fő	123 fő
Rokkantság miatt v.lépő	-	4 fő
Elhalálozott	38 fő	4 fő
Szolgáltatásban részesült	561 fő	-
Kilépett és egyéb	321 fő	-
Záró	22 434 fő	2 701 fő

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	563	2,5%	100,0%	2,5%
26-30 év közöttiek	2136	9,5%	97,5%	12,0%
31-35 év közöttiek	2863	12,8%	88,0%	24,8%
36-40 év közöttiek	2906	13,0%	75,2%	37,7%
41-45 év közöttiek	2981	13,3%	62,3%	51,0%
46-50 év közöttiek	3319	14,8%	49,0%	65,8%
51-55 év közöttiek	4096	18,3%	34,2%	84,1%
56-60 év közöttiek	2718	12,1%	15,9%	96,2%
60 éven felüliek	852	3,8%	3,8%	100,0%

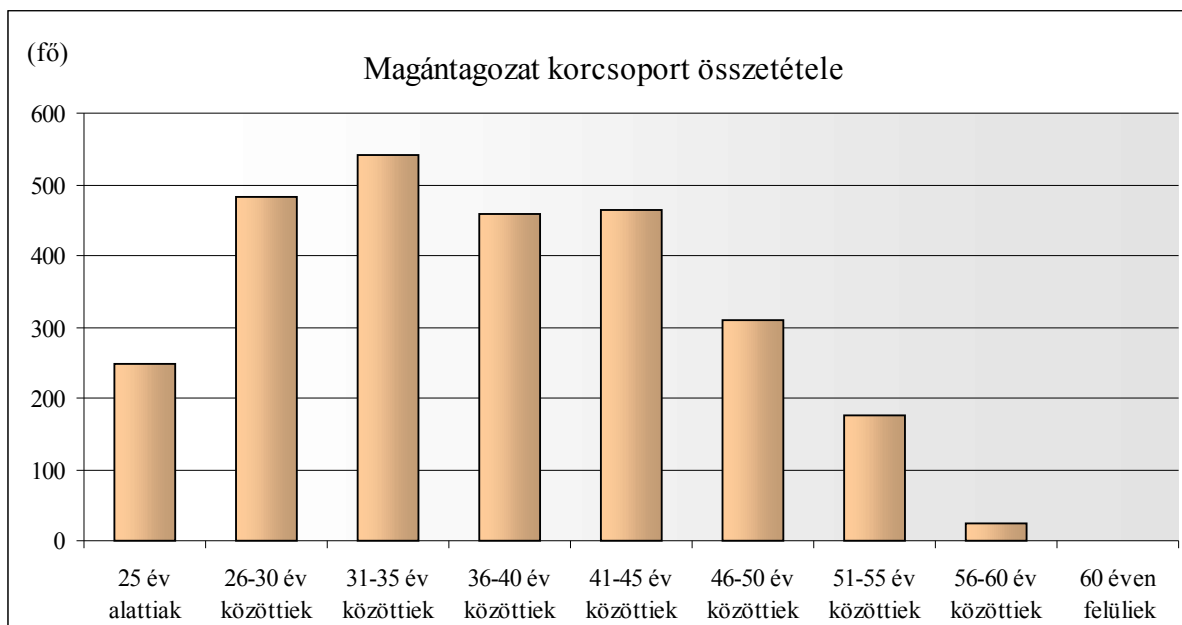


A férfiak és nők aránya 56% illetve 44%.

Magántagozat				
Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
25 év alattiak	247	9,1%	100,0%	9,1%
26-30 év közöttiek	482	17,8%	90,9%	27,0%
31-35 év közöttiek	542	20,1%	73,0%	47,0%
36-40 év közöttiek	458	16,9%	53,0%	64,0%
41-45 év közöttiek	465	17,2%	36,0%	81,2%
46-50 év közöttiek	309	11,4%	18,8%	92,6%
51-55 év közöttiek	175	6,5%	7,4%	99,1%
56-60 év közöttiek	25	0,9%	0,9%	100,0%
60 éven felüliek	0	0,0%	0,0%	100,0%

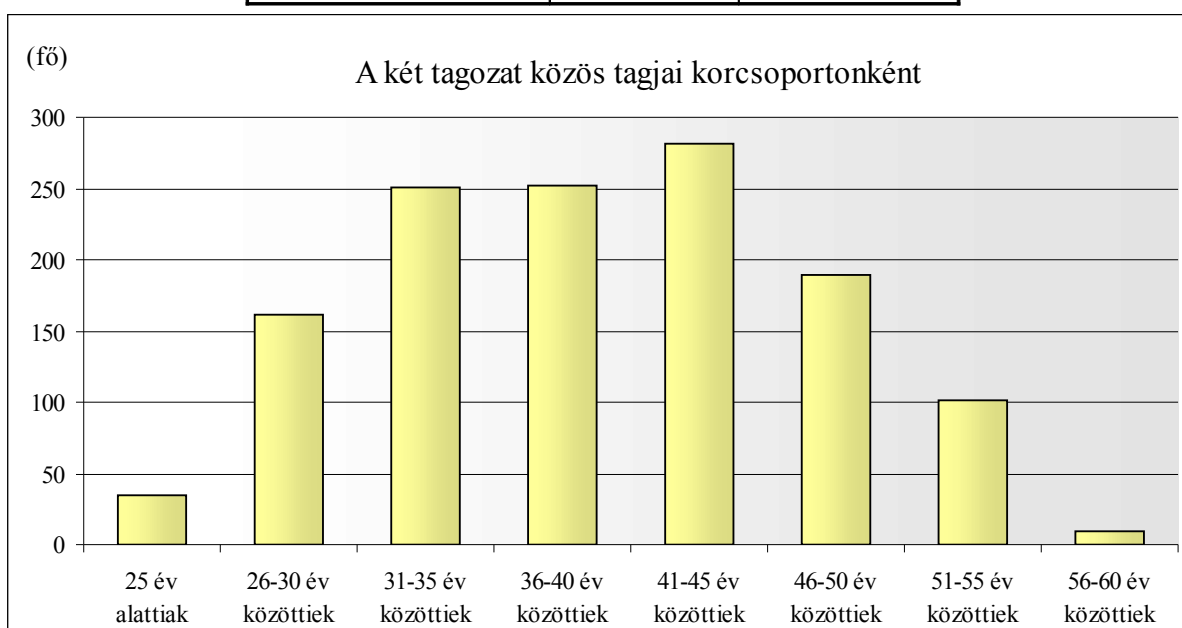
A férfiak és nők aránya 55% illetve 45%.

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	35	2,7%
26-30 év közöttiek	162	12,6%
31-35 év közöttiek	251	19,6%
36-40 év közöttiek	252	19,6%
41-45 év közöttiek	282	22,0%
46-50 év közöttiek	189	14,7%
51-55 év közöttiek	102	8,0%
56-60 év közöttiek	10	0,8%
60 éven felüliek	-	0,0%
Összesen	1 283	



A pénztár befektetési hatékonyságban elért kedvező „helyezése” illetve az alacsony működési költségszint ellenére sem sikerül a taglétszámban növekedési pályára állni. Ebben jelen időszakban meghatározó jelentőséggel bír az önkéntes pénztári tagozatban a várakozási idő elérése illetve letelte. A pénztári megtakarítás piacképes hozama, a befektetések kamatadó-mentessége és egyébként a tőkefelvétel utáni adóterhek együttesen sem bizonyulnak elégséges visszatartó erőnek a megtakarítás felbontási lehetősége ellenében.

A magánpénztári tagozatban a pénztár marketing ereje a legfőbb gátja a létszám pozitív változásának.

7. Bevételek alakulása

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

Az önkéntes pénztártagozatban a 2006. évi tagdíjbevételek 98%-os szinten teljesültek a pénzügyi tervhez mérten. A munkáltatói hozzájárulásként realizált bevétel meghaladta a tervszámot, az egyéni tagdíjbevétel viszont elmaradt attól. A befektetési tevékenység eredménye (nettó bevétele) 134%-os szinten realizálódott, köszönhetően a IV. negyedév kiemelkedő eredményének.

Me: eFt

Önkéntes nyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	142 879	141 776	141 308	242 839	668 802
Munkáltatói hozzájárulás	267 521	265 455	264 578	263 701	1 061 255
Befizetés összesen	410 400	407 231	405 886	506 540	1 730 057
Pénzügyi tevékenység eredménye	183 346	210 807	213 843	248 103	856 099
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	103 102	120 103	122 740	234 070	580 015
Munkáltatói hozzájárulás	186 781	280 651	277 150	369 999	1 114 581
Befizetés összesen	289 883	400 754	399 890	604 069	1 694 596
Pénzügyi tevékenység eredménye	256 346	-57 780	294 993	654 590	1 148 149
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	72,16%	84,71%	86,86%	96,39%	86,72%
Munkáltatói hozzájárulás	69,82%	105,72%	104,75%	140,31%	105,02%
Befizetés összesen	70,63%	98,41%	98,52%	119,25%	97,95%
Pénzügyi tevékenység eredménye	139,82%	-27,41%	137,95%	263,84%	134,11%

A magánnyugdíjpénztárban a tagdíjbevételi tervszámok 94%-os szinten teljesültek, aminek a háttérben egyértelműen a taglétszám növekedése hiánya áll. A tervben sem számoltunk látványos taglétszám-bővüléssel, de a tényszámok ettől is elmaradtak. A tervhez mérten kisebb vagyongyarapodás a befektetési tevékenység bevételeire ugyan hatással volt, de a befektetési tevékenység hatékonysága ezt kompenzálni tudta. A kettő eredőjeként a befektetési tevékenység tervezett eredménye 139%-os szinten teljesült.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	97 208	97 402	97 791	98 180	390 580
Tagdíjkiegészítések	1 070	1 072	1 077	1 081	4 300
Befizetés összesen	98 278	98 474	98 867	99 260	394 880

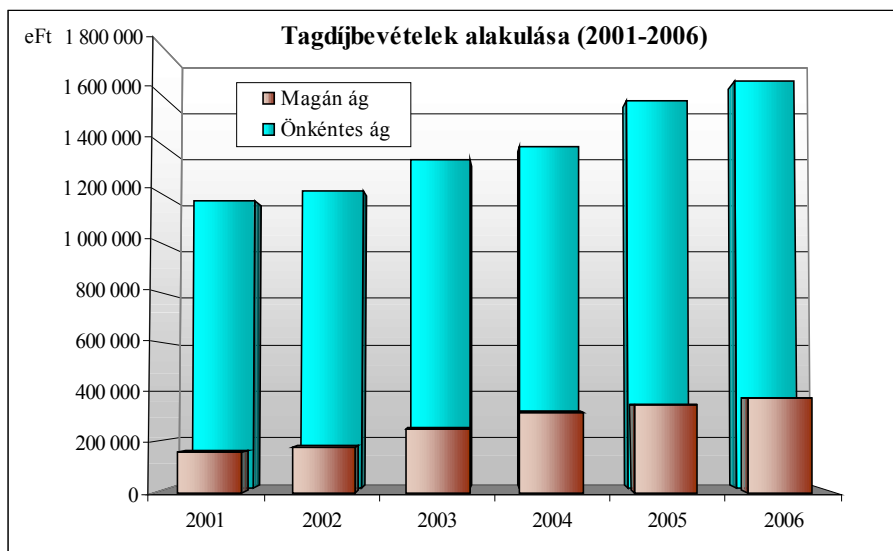


Pénzügyi tevékenység eredménye	30 321	37 306	39 443	47 569	154 639
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	93 054	94 134	88 257	93 916	369 361
Tagdíjkiegészítések	952	1075	875	932	3 834
Befizetés összesen	94 006	95 209	89 132	94 848	373 195
Pénzügyi tevékenység eredménye	45 167	-5 984	52 055	124 246	215 484
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	95,73%	96,64%	90,25%	95,66%	94,57%
Tagdíjkiegészítések	88,96%	100,25%	81,28%	86,23%	89,16%
Befizetés összesen	95,65%	96,68%	90,15%	95,55%	94,51%
Pénzügyi tevékenység eredménye	148,96%	-16,04%	131,97%	261,19%	139,35%

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

	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Magán ág	163 912	179 136	250 821	318 703	345 955	373 195
Önkéntes ág	1 190 478	1 237 542	1 364 300	1 422 465	1 614 422	1 694 596
Változás magán		9,3%	40,0%	27,1%	8,6%	7,9%
Változás önk.		4,0%	10,2%	4,3%	13,5%	5,0%
<i>A magánág „súlya”</i>	<i>14%</i>	<i>14%</i>	<i>18%</i>	<i>22%</i>	<i>21%</i>	<i>22%</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 96,3%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás. A bevételek és a költségek tervhez viszonyított arányszámai tehát azonosak. A működési tartalék 15,2 MFt-os eredménnyel zárta az évet.

Me: eFt



Önkéntes nyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	3 000	2 000	2 000	2 500	9 500
Személyi jellegű	6 500	6 500	6 500	7 500	27 000
Egyéb	4 500	4 000	4 050	4 550	17 100
Felügyeleti díj	1 031	1 023	1 020	1 279	4 353
Összesen	15 031	13 523	13 570	15 829	57 953
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	712	733	519	1 091	3055
Igénybe vett szolgáltatás	3 681	3 897	2 930	4 352	14 860
ANYAGJELLEGŰ	4 393	4 630	3 449	5 443	17 915
Béreköltség	4 003	4 703	3 871	4 880	17 457
Járulékok	1 313	1 540	1 274	1 651	5 778
Egyéb kiadások	790	1 047	1 119	1 496	4 452
SZEMÉLYI JELL.	6 106	7 290	6 264	8 027	27 687
Egyéb kiadások	363	406	507	867	2143
ÉCS	825	824	1 066	1 089	3804
EGYÉB	1 188	1 230	1 573	1 956	5 947
Felügyeleti díj	812	1 002	1 005	1 417	4236
Összesen	12 499	14 152	12 291	16 843	55 785
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	146,43%	231,50%	172,45%	217,72%	188,58%
Személyi jellegű	93,94%	112,15%	96,37%	107,03%	102,54%
Egyéb	36,16%	44,43%	50,85%	57,87%	47,47%
Összesen	83,15%	104,65%	90,58%	106,41%	96,26%

A magánpénztári tagozatban 88,4%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás. A bevételek tervteljesítési arányszámához viszonyítva itt is költségtakarékosan gazdálkodott a pénztár, aminek köszönhetően a működési tartalék 3 MFT-os eredménnyel zárta az évet.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	800	700	700	700	2 900
Személyi jellegű	2 100	2 100	2 100	2 600	8 900
Egyéb	1 400	1 000	1 000	1 000	4 400
Felügyeleti és garancia díj	491	492	494	496	1 974
Összesen	4 791	4 292	4 294	4 796	18 174
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	216	195	140	217	768
Igénybe vett szolgáltatás	989	888	656	694	3 227
ANYAGJELLEGŰ	1 205	1 083	796	911	3 995
Béreköltség	1 334	1 568	1 290	1 627	5 819
Járulékok	438	513	425	532	1 908
Egyéb kiadások	261	349	373	499	1 482
SZEMÉLYI JELL.	2 033	2 430	2 088	2 658	9 209

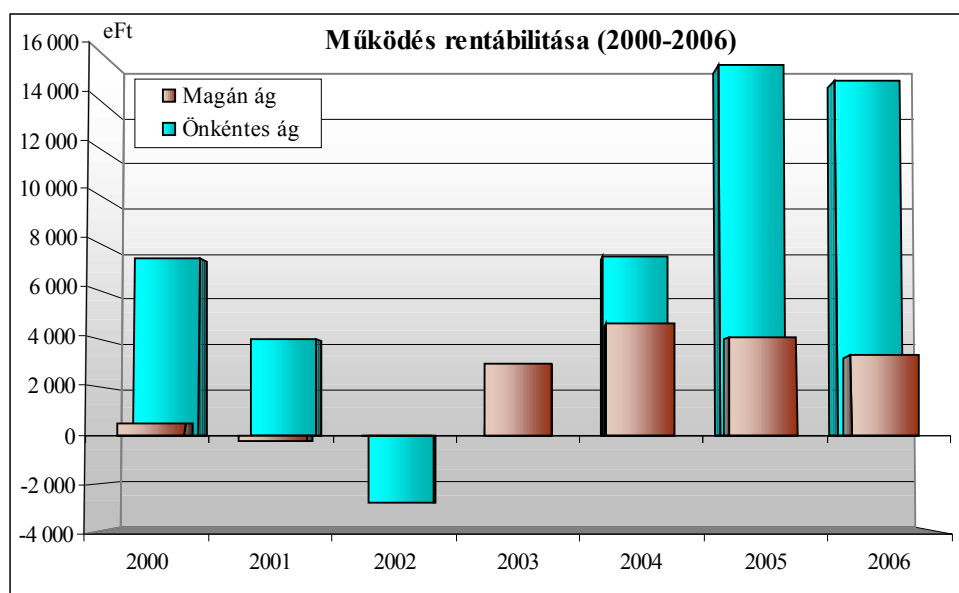


Egyéb kiadások	69	81	69	74	293
ÉCS	79	79	79	72	309
EGYÉB	148	160	148	146	602
Felügyeleti és garanciadíj	535	611	576	539	2261
Összesen	3 921	4 284	3 608	4 254	16 067

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagijellegű	150,63%	154,71%	113,71%	130,14%	137,76%
Személyi jellegű	96,81%	115,71%	99,43%	102,23%	103,47%
Egyéb	36,11%	51,66%	48,45%	45,78%	44,91%
Összesen	81,83%	99,80%	84,02%	88,69%	88,40%

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

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Magán ág	491	-234	-40	2 936	4 575	4 020	3 242
Önkéntes ág	7 585	4 109	-2 900	2 808	7 654	15 868	15 243



9. Ellenőrzések hatásai

2006-ban a pénztárban adóhatósági ellenőrzésre nem került sor. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ugyanakkor ellenőrzéseket tartott a pénztárban.

A PSZÁF J-IV-25/2006. számú határozata a magánnyugdíjpénztári ágazatánál elrendelt átfogó vizsgálat lezárásáról készült határozat megállapításai:

- a) a pénztár a PSZÁF/IV/235/2003. sz. határozat 3. számú kötelezésében foglaltakat nem teljesítette maradéktalanul.
- b) a pénztár a PSZÁF/IV/235/2003. sz. határozat 5. számú kötelezésében foglaltakat nem teljesítette maradéktalanul.

c) a pénztár a PSZÁF/IV/235/2003. sz. határozat 7. számú kötelezésében foglaltakat nem teljesítette maradéktalanul. Kötelezem a Pénztárat, hogy a PSZÁF/IV/235/2003. sz. határozat 7. számú kötelezéseiben foglaltakat a jövőben maradéktalanul teljesítse.

2. a pénztár kötelezése, hogy a jövőben a tagdíjbefizetések arányosításakor, valamint a kiegyenlítési sorrend alkalmazásakor a jogszabályi előírásoknak megfelelően járjon el.

3. a pénztár kötelezése, hogy a jövőben a tagdíjbevallások, -befizetések elmaradása vagy hiányos teljesítése esetén a jogszabályi előírások szerint járjon el.

4. a pénztár kötelezése, hogy a jövőben a tagok egyéni számlájára a realizált hozam és az értékelési különbözet összegét a jogszabályi előírásokban foglaltak szerint, jogcímenként könyvelje le.

5. a pénztár kötelezése, hogy a Pénztár 2004-ben a TB rendszerbe visszalépő tagokkal való elszámolásai során nem tartotta be a jogszabályban előírt határidőket.

6. a pénztár igazgatótanácsának elnökének kötelezése, hogy e határozatot az igazgatótanácsai és az ellenőrző bizottsági ülésen a kézhezvételétől számított 15 munkanapon belül, a pénztártagokkal pedig a következő közgyűlésen ismertesse.

A PSZÁF J-IV-38/2007. számú határozata a magánpénztári ágazat felszólításáról a J-IV-143/2006. számú határozat végrehajtására:

1. a) a Pénztár a J-IV-143/2006. számú határozat 1-2. és 4. pontjában foglalt kötelezéseknek eleget tett.

b) a pénztár kötelezése, hogy a J-IV-143/2006. számú határozat 3. pontjában foglalt kötelezést maradéktalanul hajtsa végre. Ennek érdekében kezdeményezze a PKN rendszer felé történő adatszolgáltatásra vonatkozó szerződésének módosítását.

A pénztár a felügyeleti határozatok kötelezéseinek eleget tett, illetve a kötelezések teljesítése folyamatban van.

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

2006 évben a pénztár gazdálkodását érintő rendkívüli eseményre nem került sor.

12. Meghatározó események

A pénztár 2006-ban két rendes küldöttközgyűlést tartott:

A 2006. április 24-i küldöttközgyűlés

- elfogadta a pénztár 2005. évi éves beszámolóját
- módosította a pénztár alapszabályát és szolgáltatási rendjét
- testületi tagot választott a pénztár igazgatótanácsába.

A 2006. november 21-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a pénztár 2007. évi éves pénzügyi tervét



- módosította a pénztár alapszabályát
- tudomásul vette a 2007-re megfogalmazott befektetési politikát és
- jóváhagyta a választható portfóliós befektetési rend módosítását (önkéntes tagozat) illetve bevezetését (magántagozat).

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 állt a munkáltatói hozzájárulás.

Az egyéni (munkahelyi kapcsolattal/hozzájárással nem rendelkező) tagok körén belül a tagdíjat nem fizetők után felszámított éves minimum tagdíj összege 143 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	2005.12.31-én		2006.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	8 362 eFt	5,00%	7 135 eFt	5,00%	-14,67%
Fedezeti célú	158 205 eFt	94,50%	134 855 eFt	94,50%	-14,76%
Likviditási célú	839 eFt	0,50%	713 eFt	0,50%	-15,02%
Összesen	167 406 eFt		142 703 eFt		-14,76%

A meg nem fizetett tagdíjak a céltartalékok teljes állományához viszonyítva 1,27 %. 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 7.812 eFt.

A magánpénztári tagozat esetében a meg nem fizetett tagdíjak állománya 77%-kal emelkedett, de ezzel együtt is hatékonyan végzi a pénztár behajtási tevékenységét. Itt lényeges változás, hogy 2007-től ezen tevékenység a központi bevallás indulásával az adóhatóság hatáskörébe kerül.

A meg nem fizetett tagdíjak állománya az év végén 8,3 MFt, ami a céltartalékok teljes állományához viszonyítva 0,33%.

Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2005.12.31-én		2006.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	234 eFt	5,00%	415 eFt	5,00%	77,35%
Fedezeti célú	4 396 eFt	93,99%	7 795 eFt	93,99%	77,32%
Likviditási célú	47 eFt	1,00%	83 eFt	1,00%	76,60%
Összesen	4 677 eFt		8 293 eFt		77,31%

A magántagozat esetében tagdíjkövetelés leírására nem került sor.

14. A pénztár kintlévőségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége 2 tag részére történt túlfizetés összegét leszámítva nincs. Ezen kifizetések ügyében bírósági megkeresés van folyamatban, miután azok felszámítás ellenére nem kerültek rendezésre. A kérdéses összeg 0,5 MFt. A pénztár tag kölcsönből fennálló követeléseit vissza nem fizetés esetén a tagi megtakarítási számlával szemben elszámolja, így az kockázatot nem hordoz magában. Ilyen jogcímen 2006-ban 10.853 eFt került elszámolásra.

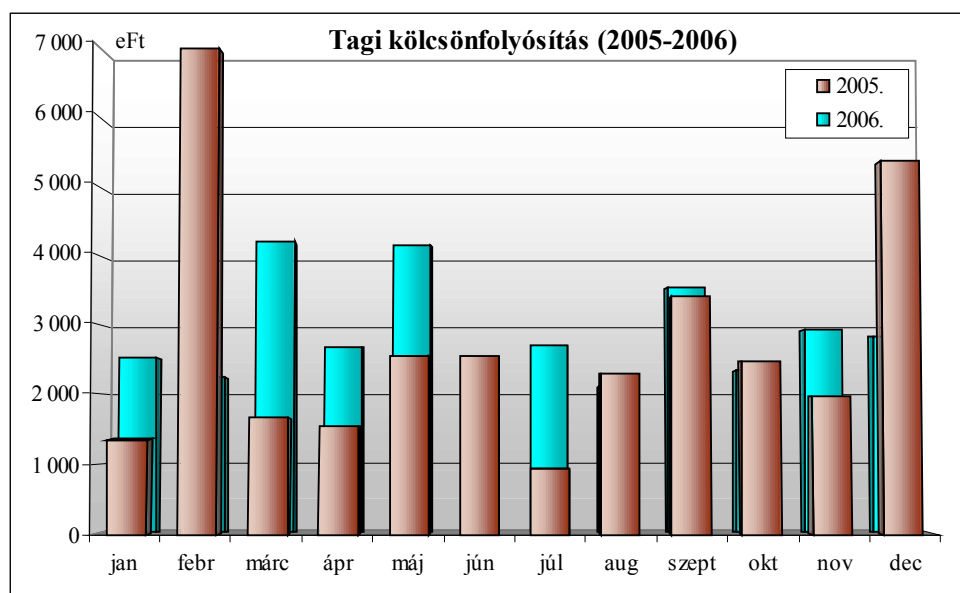


A pénztár követeléseit a tagokkal szembeni tagdíjkövetelés illetve az önkéntes tagozat esetében a két tagozat közötti költségmegosztásból fennálló 1.264 eFt-os költségátterhelési követelés, 25 eFt munkavállalókkal szembeni bérelőleg követelés, valamint a tagi kölcsönök állománya teszi ki.

A tagi kölcsönszerződések kamatkondíciója a jegybanki alapkamat + 3%, a mérlegkészítés fordulónapján 11%. A kölcsönök állománya és az érintett tagok teljes tagsághoz viszonyított aránya nem számottevő, 2006-ban némi növekedést mutat.

	2005. év		2006. év	
	Összeg	Tétel	Összeg	Tétel
Folyósítás	32 881 eFt	147 db	32 338 eFt	146 db
Törlesztés	22 202 eFt	127 db	33 294 eFt	148 db
- ebből beszámítással	9 049 eFt	67 db	10 853 eFt	60 db
Tagi kölcsön állomány	28 361 eFt	131 db	27 405 eFt	129 db
<i>Arány / Fedezeti tartalék</i>	<i>0,24%</i>		<i>0,21%</i>	

A kölcsönfolyósítások ütemezését mutatja az alábbi grafikon:



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. A teljes évet tekintve 4.138 eFt került így elkülönítésre, amelyből 234 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 550 eFt.

A magántagozatban – a szélesebb munkáltatói kapcsolatkörnek is köszönhetően – nagyobb a pénzforgalom ezen része. A munkáltatóhoz nem rendelhető tételek forgalma jóváírási oldalon 4.037 eFt-ot, terhelési oldalon 3.512 eFt-ot tett ki. A fordulónapi egyenleg 639 eFt, ami a mérlegfőösszeghez viszonyítva elhanyagolható.

A munkáltatói oldalon beazonosított, de taghoz nem rendelhető tételek forgalma jóváírási oldalon 12.276 eFt-ot, terhelési oldalon 11.074 eFt-ot tett ki. A fordulónapi egyenleg 2.232 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 2006. január 1. és 2006. december 31. között eltelt üzleti év során az önkéntes tagozatban 9,82%-os, a magántagozatban 10,07%-os nettó hozamot ért el.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztár alkalmazotti köre az év folyamán némileg módosult. 3 fő lépett be a pénztárba, míg 2 fő lépett ki a munkaszervezetből. A zárólétszám így 7 fő. 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 megbízással jogviszony keretében látja el.

A tisztségviselők tiszteletdíjban nem részesülnek, hanem a közgyűlés által jóváhagyott keretrendszerben költségtérítésre jogosultak. 2006-ban ezen jogcímen kifizetett összeg (utazási költségtérítés/gépkocsihaszárlat) 1.189 eFt-ot tett ki.

Az ügyvezető a munkabéren kívül jövedelemnek minősülő egyéb juttatásban nem részesült. Az ügyvezető bruttó munkabére a két pénztári ágazatra együttesen 7,54 MFt volt.

A munkabér illetve bérjellegű kiadások részletezését az alábbi táblázat tartalmazza:

Me: eFt

Megnevezés	Önkéntes	Magán	Összesen
Bérfizetés	17 458	5 819	23 277
Pénztári hozzájárulás	1 530	510	2 040
Étkezési hozzájárulás	298	99	397
Utazási költségtérítés	1 030	343	1 373
Reprezentációs kiadások	187	62	249
Egyéb	633	211	844
Járulékok	5 778	1 908	7 686
Mindösszesen	26 914	8 952	35 866
<i>Arány</i>	75,0%	25,0%	

18. A pénztár 2006. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2006. évi vagyonkezelési tevékenységét a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel valósította meg. A pénztár vagyonkezelői:

- Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt
- Magyar Külkereskedelmi Bank Rt – a vagyonkezelési kapcsolat 2007.03.31-ével megszüntetésre került.
- Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt
- CIB Befektetési Alapkezelő Zrt

A vagyonkezelőhöz kihelyezett eszközökön túl a pénztár saját kezelésben is tart bizonyos vagyonghányadot.

A vagyonkezelők vegyes portfóliókezelésre kaptak megbízást, eltérő összetételű befektetési irányelv és annak megfelelő referenciaindex alkalmazásával. A Pénztár a befektetésre szánt vagyon 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 (fejlődő 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 (fejlődő piacok)	-	-	-	-
Ingatlanok és egyéb befektetések	-	-	-	-

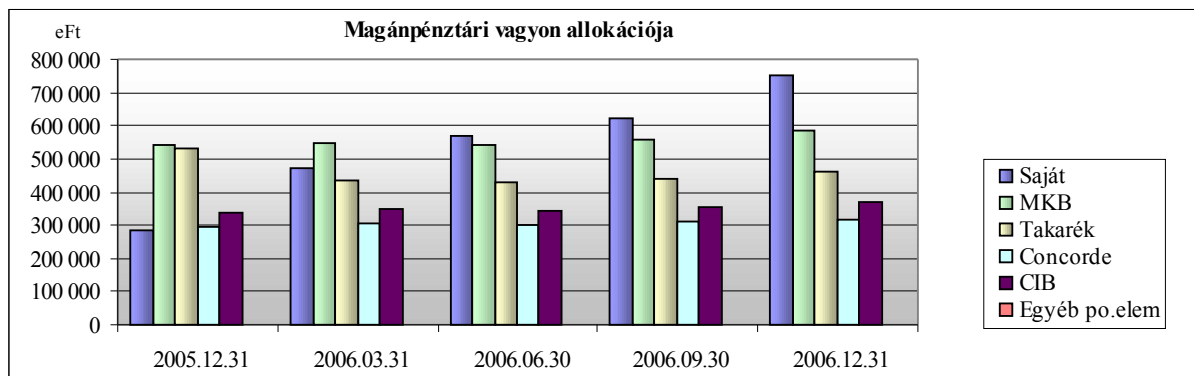
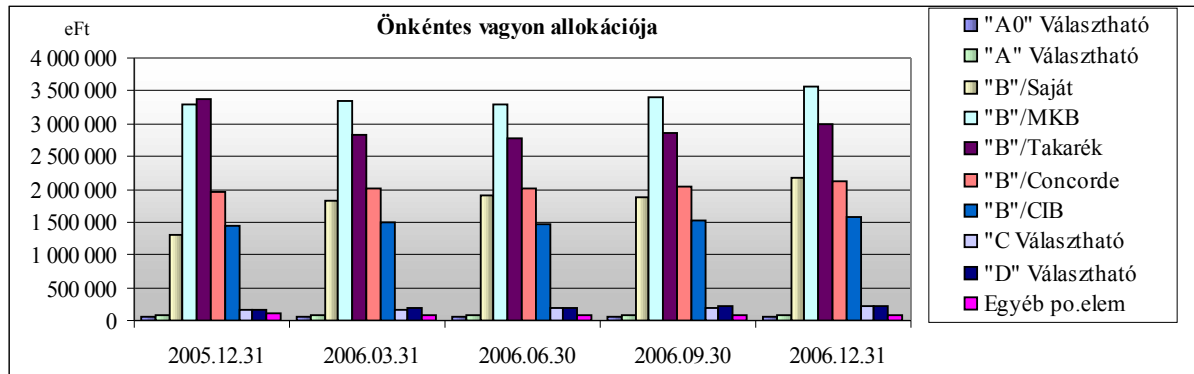
A fedezeti tartalék egészére meghatározott kummulált referencia index összetétele – az egyes részportfóliók referenciaindexei alapján tehát az alábbi:

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 2006. évi befektetési tevékenysége a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárást meghaladó eredményességgel realizálódott. Ebben a befektetési környezethez való alkalmazkodás játszotta a döntő szerepet.



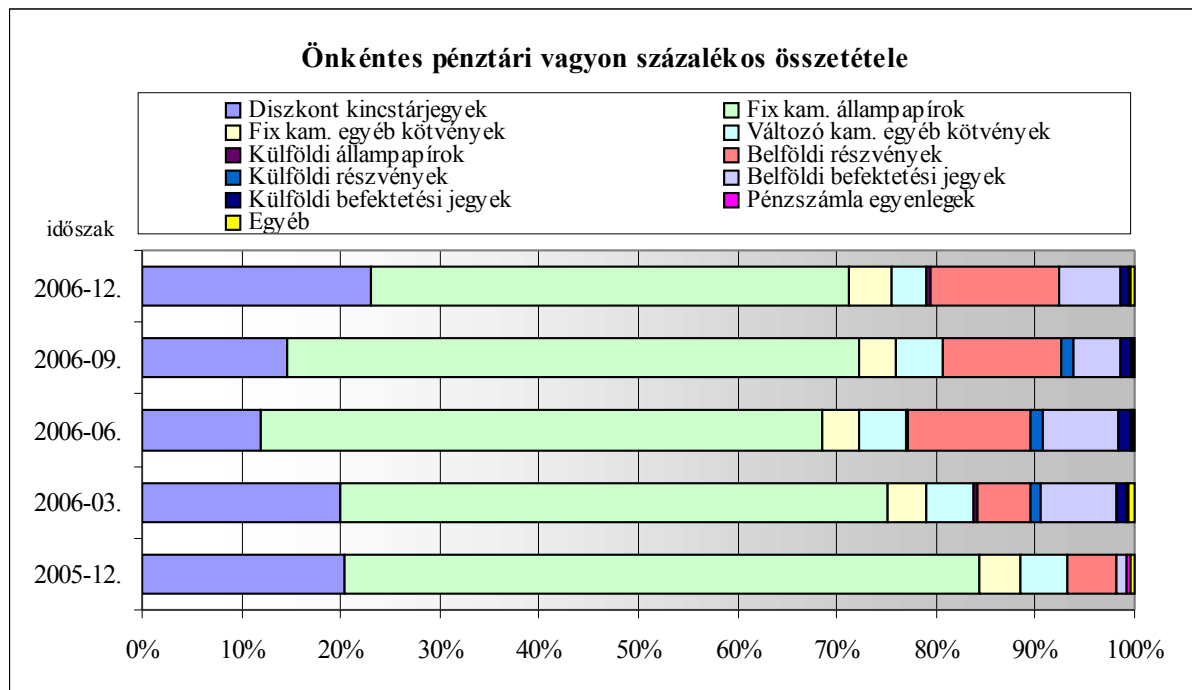
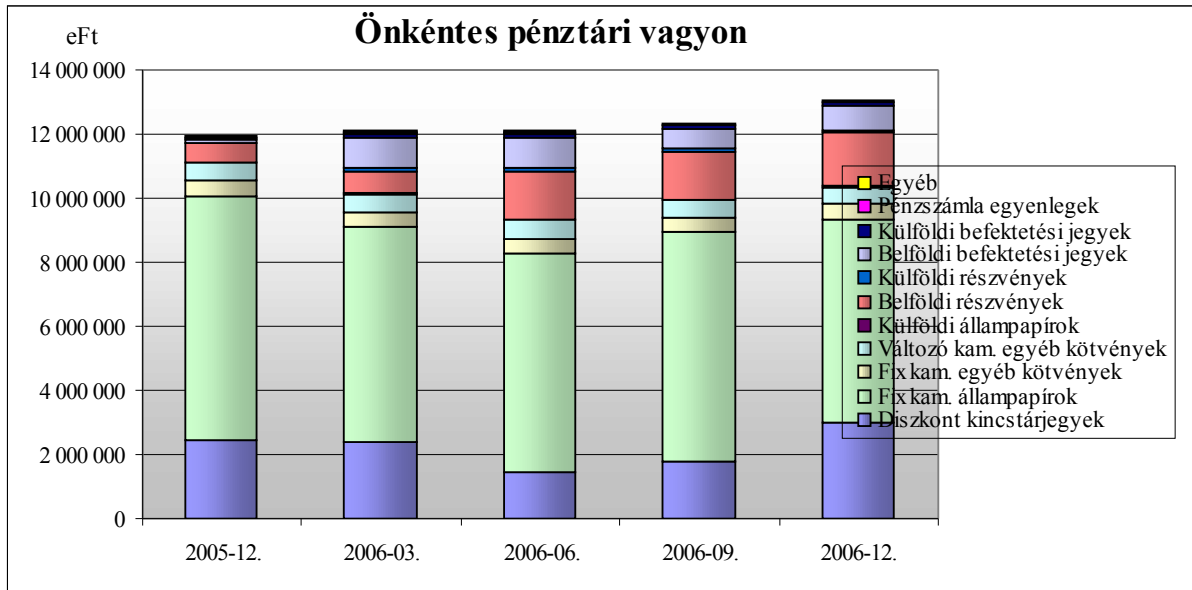
A pénztár a vagyonát az egyes vagyonkezelők között az alábbiak szerint osztotta meg:



A tényleges vagyonösszetétel az alábbiak szerint alakult:

Me: eFt

ÖNK VAGYON	2005.12.31		2006.03.31		2006.06.30		2006.09.30		2006.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	2 438 043	20,4%	2 413 414	19,9%	1 443 313	11,9%	1 791 080	14,5%	3 004 011	23,0%
Fix kam. állampapírok	7 614 462	63,8%	6 688 350	55,3%	6 838 954	56,6%	7 128 406	57,8%	6 313 746	48,3%
Fix kam. egyéb kötvények	492 023	4,1%	452 376	3,7%	447 670	3,7%	450 066	3,6%	542 928	4,2%
Változó kam. egyéb kötvények	582 937	4,9%	570 210	4,7%	576 622	4,8%	580 558	4,7%	459 546	3,5%
Külföldi állampapírok			60 373	0,5%	16 492	0,1%	16 093	0,1%	57 720	0,4%
Belföldi részvények	588 648	4,9%	644 116	5,3%	1 497 645	12,4%	1 468 450	11,9%	1 696 156	13,0%
Külföldi részvények			135 344	1,1%	143 000	1,2%	142 753	1,2%	9 320	0,1%
Belföldi befektetési jegyek	111 760	0,9%	913 222	7,5%	920 962	7,6%	579 224	4,7%	809 684	6,2%
Külföldi befektetési jegyek			126 414	1,0%	139 941	1,2%	125 651	1,0%	94 385	0,7%
Pénzeszközök egyenlegek	47 645	0,4%	29 854	0,2%	30 573	0,3%	35 323	0,3%	36 410	0,3%
Egyéb	53 015	0,4%	69 605	0,6%	29 882	0,2%	24 256	0,2%	50 533	0,4%

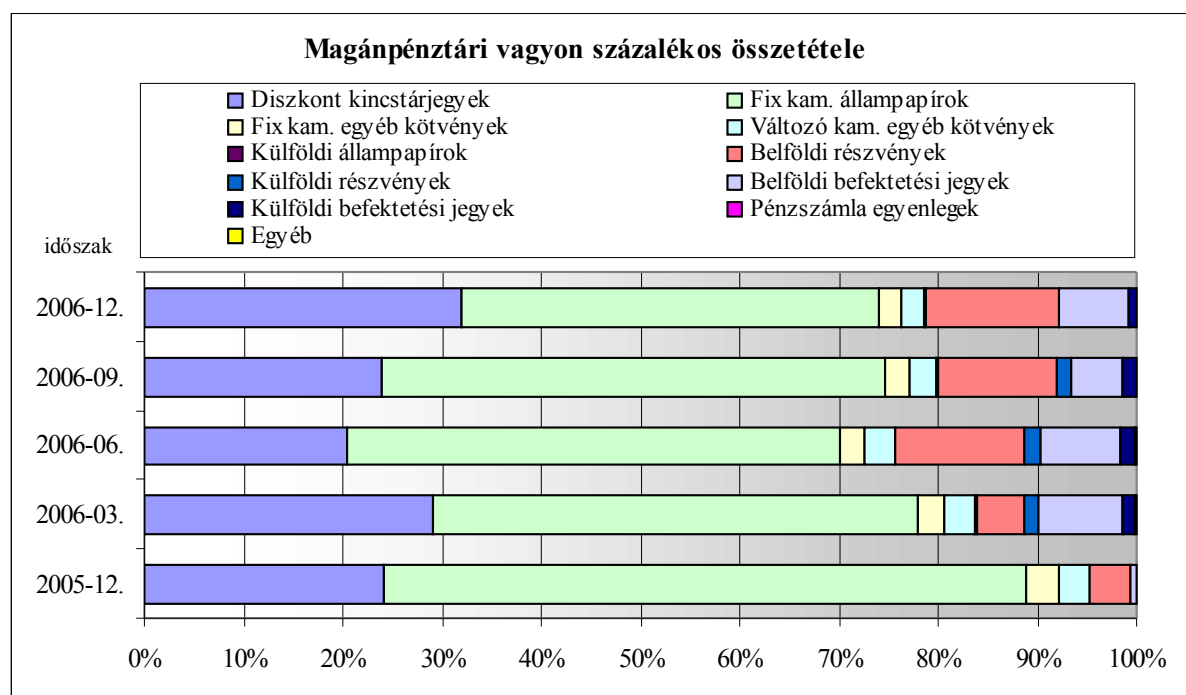
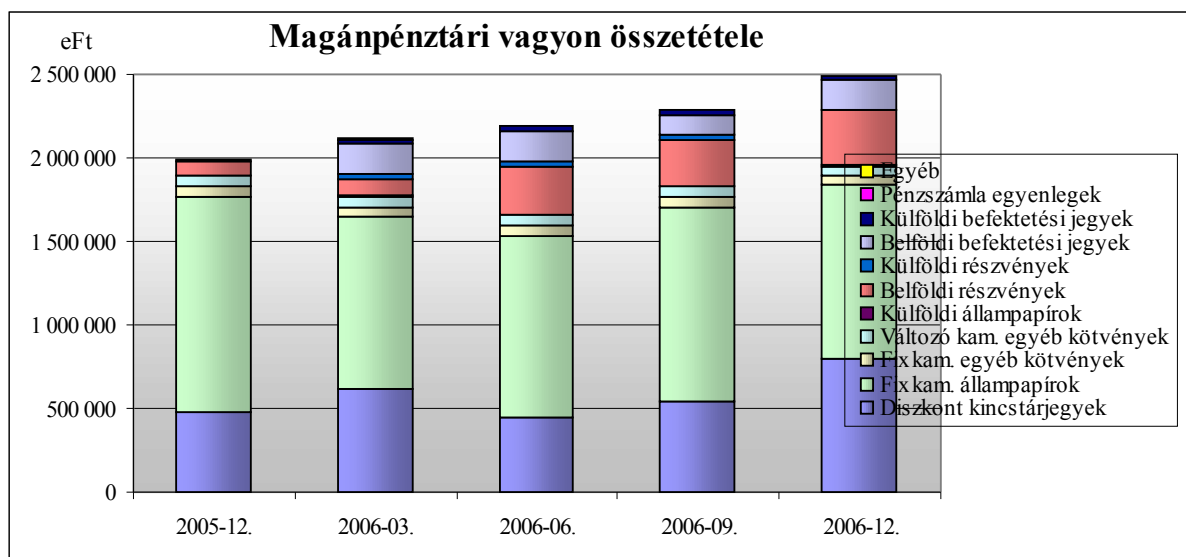


Me: eFt

M.PÉNZTÁR VAGYON	2005.12.31		2006.03.31		2006.06.30		2006.09.30		2006.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	480 419	24,2%	612 997	29,0%	449 066	20,5%	546 098	23,9%	794 848	32,0%
Fix kam. állampapírok	1 288 068	64,8%	1 033 586	48,9%	1 087 692	49,6%	1 160 396	50,7%	1 044 516	42,0%
Fix kam. egyéb kötvények	61 666	3,1%	57 124	2,7%	56 579	2,6%	56 748	2,5%	56 832	2,3%
Változó kam. egyéb kötvények	64 438	3,2%	62 708	3,0%	63 621	2,9%	64 060	2,8%	55 555	2,2%
Külföldi állampapírok			7 713	0,4%	1 990	0,1%	1 942	0,1%	7 088	0,3%
Belföldi részvények	80 502	4,0%	97 125	4,6%	287 790	13,1%	282 531	12,3%	330 719	13,3%
Külföldi részvények			31 739	1,5%	32 262	1,5%	32 353	1,4%	979	0,0%
Belföldi befektetési jegyek	12 456	0,6%	177 482	8,4%	179 337	8,2%	118 398	5,2%	172 264	6,9%
Külföldi befektetési jegyek			29 634	1,4%	32 762	1,5%	29 450	1,3%	21 937	0,9%
Pénzszámla egyenlegek	366	0,0%	57	0,0%	2 313	0,1%	1 590	0,1%	586	0,0%
Egyéb	15	0,0%	2 486	0,1%	-1 134	-0,1%	-5 325	-0,2%	9	0,0%



ÖSSZESEN | 1 987 930 | 2 112 651 | 2 192 278 | 2 288 241 | 2 485 333



Az önkéntes és a magántagozat összvagyona vetített hozama közel azonos.

Önkéntes pénztártagozat

éves bruttó hozam:

$$(1 + 2,2723\%) * (1 - 0,3687\%) * (1 + 2,5482\%) * (1 + 5,3714\%) = 10,1044\%$$

éves nettó hozam:

$$(1 + 2,2143\%) * (1 - 0,4225\%) * (1 + 2,4953\%) * (1 + 5,2680\%) = 9,8178\%$$

referencia hozam:

$$(1 + 2,0945\%) * (1 - 1,0002\%) * (1 + \frac{2,2360}{\%}) * (1 + 4,4576\%) = 7,9396\%$$

5 éves mértani súlyozott hozam:

$$= 10,3948\%$$



Választható portfóliók hozamadatai:

	"A" po.	"A0" po.	"B" po.	"C" po.	"D" po.
Bruttó hozam	6,8138%	6,3288%	10,1049%	10,6792%	12,0533%
Nettó hozam	6,7049%	6,3079%	9,8184%	10,0512%	11,3182%
ref. Hozam	6,7322%	6,6240%	7,9396%	9,4099%	10,3483%
4 éves átlag	6,5176%	8,2963%	10,3326%	12,6658%	14,7409%

Magánpénztári tagozat

éves bruttó hozam:

$$(1 + 2,2611\%)^* (1 + -0,1512\%)^* (1 + 2,4576\%)^* (1 + 5,4650\%) = 10,3330\%$$

éves nettó hozam:

$$(1 + 2,2036\%)^* (1 + -0,2018\%)^* (1 + 2,4104\%)^* (1 + 5,3777\%) = 10,0733\%$$

referencia hozam:

$$(1 + 2,0945\%)^* (1 + \frac{-1,0002}{\%})^* (1 + \frac{2,2360}{\%})^* (1 + 4,4576\%) = 7,9396\%$$

5 éves mértani súlyozott hozam:

$$= 10,4796\%$$

A 2007-es évből a beszámoló elkészítéséig eddig eltelt időszak alatt a részvénytőzsiacokon árfolyamcsökkenés, a haza állampapírpiacra hozamcsökkenés ment végbe. A forint árfolyama mind az euro-hoz, mind az USA dollárhoz képest erősödött.

A Pénztár a 2007. évi Befektetési Politikájában a magántagozat vonatkozásában a választható portfóliós befektetési rend 2007. II. negyedévtől történő bevezetését, az önkéntes tagozatban pedig ezzel azonos irányban a részvényarányok emelését fogalmazta meg. 2007.II. negyedévtől az egyik vagyonekezelői kapcsolat megszüntetésre került.

19. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár önkéntes tagozatának 2006. évi szolgáltatási tevékenysége nagyságrendileg az előző évhez hasonlóan alakult. Az egyösszegű szolgáltatások volumene 676 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 1.836 eFt volt.

Az önkéntes tagozatban a szolgáltatási igény továbbra is az egyösszegű szolgáltatásokban nyilvánul meg, a járadékosok létszáma alig 10 fő.

Az önkéntes tagozatban jelentős szintet tesz ki a várakozási idő lejártát követően felvett megtakarítások összege. 2006. év folyamán 620 MFt-ot fizetett ki a pénztár, amit ráadásul 51,6 MFt-os adókötelezettség is terhelte. Ezt a pénztár a kifizetett összegből levonta és az adóhatóság felé teljesítette is.

A magántagozatban rokkantsági kifizetésre került sor 1.001 eFt összegben.

20. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár tartalékai közül mindkét tagozat esetében a fedezeti és a likviditási is bővülni tudott.



A fedezeti tartalék az önkéntes tagozatban közel 10%-kal, a magántagozatban közel 25%-kal növekedett az év folyamán. A bevételek és fenti kiadások egyenlegeként a pénztári tartalékok az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

	Önkéntes tagozat			
	Időszak		Változás	
	2005. év	2006. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	12 129 971	13 274 312	1 144 341	9,43%
Tartalékok	12 024 013	13 145 539	1 121 526	9,33%
- Működési alap tartaléka	4 609	5 694	1085	23,54%
- Fedezeti alap tartaléka	11 839 131	12 978 961	1 139 830	9,63%
- Likviditási alap tartaléka	12 867	18 180	5 313	41,29%
- Meg nem fizetett	167 406	142 704	-24 702	-14,76%

	Magántagozat			
	Időszak		Változás	
	2005. év	2006. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	2 019 328	2 523 553	504 225	24,97%
Tartalékok	2 001 210	2 499 945	498 735	24,92%
- Működési alap tartaléka	204	230	26	12,75%
- Fedezeti alap tartaléka	1 977 237	2 467 138	489 901	24,78%
- Likviditási alap tartaléka	19 092	24 284	5 192	27,19%
- Meg nem fizetett	4 677	8 293	3 616	77,31%

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%