

Szöveges kiegészítő melléklet
az Életút Önszegélyező Pénztár
2006. éves beszámolójához

Készült: Budapest, 2007. április 24.

Dr. Dányi Dezső s.k.
az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az Életút Önszegélyező Pénztár igazgatótanácsa a 2006. éves gazdálkodásról készített éves beszámolójának szöveges kiegészítő mellékletét az önkéntes kölcsönös önszegélyező pénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 252/2000. (XII. 24.) kormányrendeletben foglaltak figyelembevételével az alábbiakban terjeszti a pénztár küldöttközgyűlése elé.

2. A pénztár bemutatása

Név: Életút Önszegélyező Pénztár
Székhelye: 1122 Budapest, Krisztina krt. 7.
Adószáma: 18247088-1-43

A pénztár az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény hatálya alá tartozó, területi alapon szerveződő országos önszegélyező önkéntes pénztár - jogi személy.

Alakulás dátuma: 2002. november 11.
Tevékenységi eng. száma: S 384
Bejegyzés helye: Fővárosi Bíróság
Felügyeleti szerve: Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (PSZÁF)

A pénztár szolgáltatásai: A pénztár önszegélyező pénztári szolgáltatásokat nyújt. 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 pénztár vezető testületei az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság. A vezető testületek mandátuma 2007. novemberéig szól.

Az Igazgatótanács összetétele:

elnök: Dr. Dányi Dezső
tagok: Dezső Imréné
Szabó György

Az Ellenőrző Bizottság összetétele:

elnök: Gacsályi István
tagok: Kramlik Mihály
Tihanyi Vilmos

A pénztárnak 1 főállású alkalmazottja illetve 6 megbízási jogviszonyú alkalmazottja van. A nyilvántartási-adminisztrációs tevékenységet a Pénztár saját maga látja el – az Életút pénztársoport szervezetén belül.

A pénztár további szolgáltatói:

- *Bankszámla vezető:* CIB Bank Rt.
- *Vagyonkezelő:* Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt
- *Letétkezelő:* ING Bank Rt.
- *Könyvvizsgáló:* Dr. Fábíán Tiborné (Dr.Fábíán és Társa Könyvvizsg. és Tanácsadó Kft.)

4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása

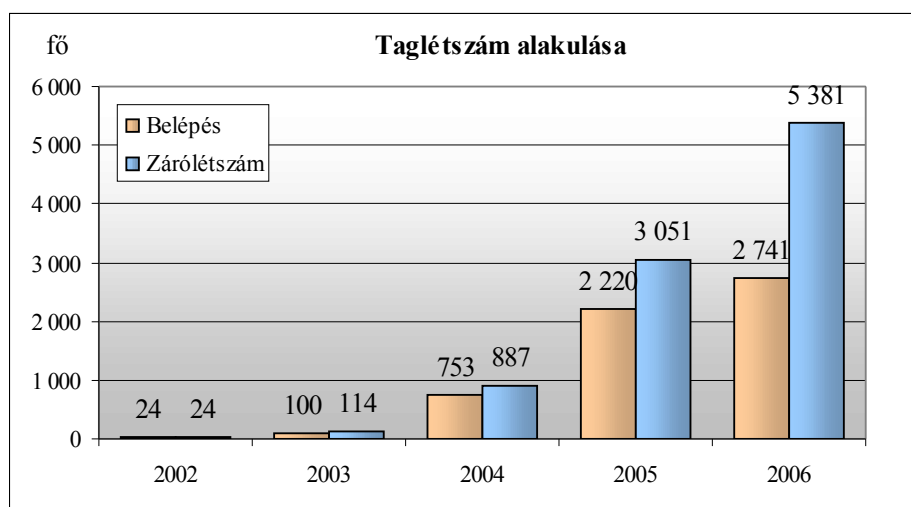
- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgydőszakot követő év február 28-a. (2007. február 28.)
- b.) *Amortizációs politika:* A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásának elkerülése érdekében az 50 000 Ft alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értéke a használatba vételkor értékcsökkenésként kerül elszámolásra. Az 50 000 Ft feletti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök értékcsökkenésének elszámolása a 252/2000. (XII.24.) korm. rendeletben meghatározott leírási kulcsok alkalmazásával történik, negyedévente.
- c.) *Értékelési szabályok:* A módosított 252/2000. (XII.24.) korm. rendelet előírásai alapján az eszközök és források leltározással, egyeztetéssel kerülnek ellenőrzésre és egyedenként értékelésre.

5. A pénztár szabályzatai

- Alapszabály
- Tagokkal történő elszámolási szabályzat
- 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

6. A taglétszám alakulása, a tagság összetétele

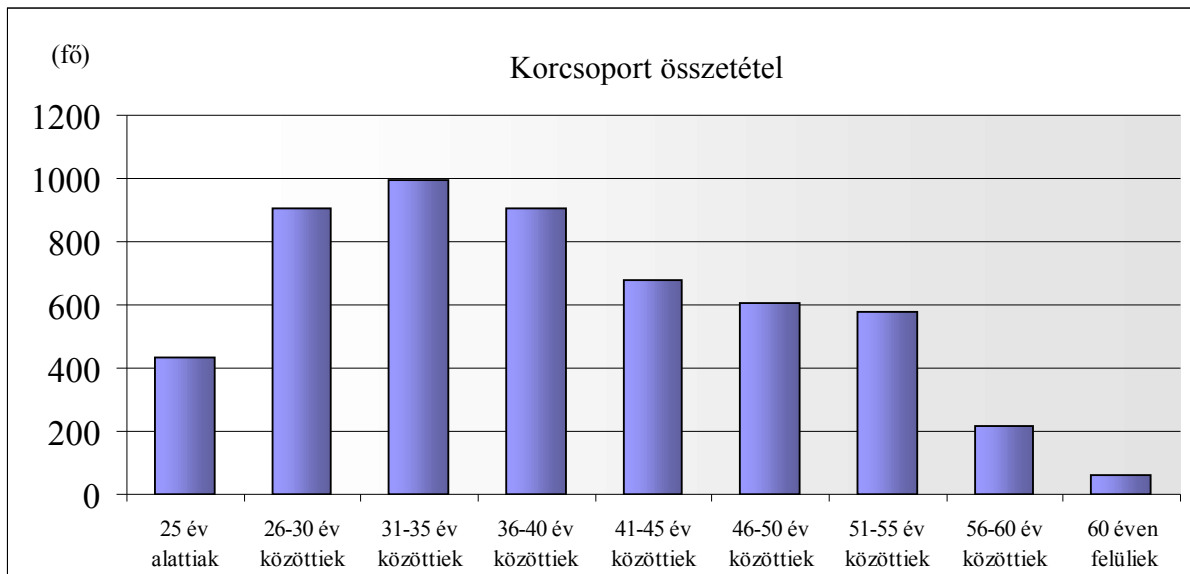
Az előző időszakhoz képest a pénztár taglétszáma számottevően bővült – köszönhetően az akvizíciós tevékenység hatékonyságának. A belépések mellett immár kilépésre is nagyobb volumenben került sor és a bennhagyott számlák állománya is emelkedett. A taglétszámbővülés 2007-ben várhatóan le fog lassulni, sőt az I. negyedév tapasztalata alapján jelentős létszámcsökkenés prognosztizálható.



Taglétszám alakulása 2006-ban (fő)	
Időszak elején	3 051
Belépés	2 741
Megszűnés	411
Időszak alatti változás	2 330
Időszak végén	5 381

A pénztartáság korösszetétele az önszegélyező pénztári tevékenység vonatkozásában másképp veendő figyelembe, mint pl. a nyugdíjpénztár esetében, de a tagság összetétele ebben a tekintetben is vizsgálható.

Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
25 év alattiak	434	8,1%	8,1%	100,0%
26-30 év közöttiek	903	16,8%	24,8%	91,9%
31-35 év közöttiek	994	18,5%	43,3%	75,2%
36-40 év közöttiek	907	16,9%	60,2%	56,7%
41-45 év közöttiek	680	12,6%	72,8%	39,8%
46-50 év közöttiek	606	11,3%	84,1%	27,2%
51-55 év közöttiek	579	10,8%	94,8%	15,9%
56-60 év közöttiek	217	4,0%	98,9%	5,2%
60 éven felüliek	61	1,1%	100,0%	1,1%



A pénztartáság korösszetételéből az mutatkozik meg, hogy erre a befektetési formára a fiatalabb korosztályok nagyobb érdeklődést mutatnak. Legalábbis a pénztár aktuális tagösszetétele vonatkozásában ezt lehet megállapítani.

7. Bevételek alakulása

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

A 2006. évi tagdíjbevételek meghaladták a pénzügyi terv irányszámainak, elsősorban az ügyfélkör vártnál gyorsabb növekedése folytán. Bár a befektetési tevékenység eredménye is nagyobb a tervezettnél, az objektivitáshoz hozzátartozik, hogy az elért eredményt egy a tervben szerepeltetett vagyonnagyságnál nagyobb vagyontömeg „termelte ki”.

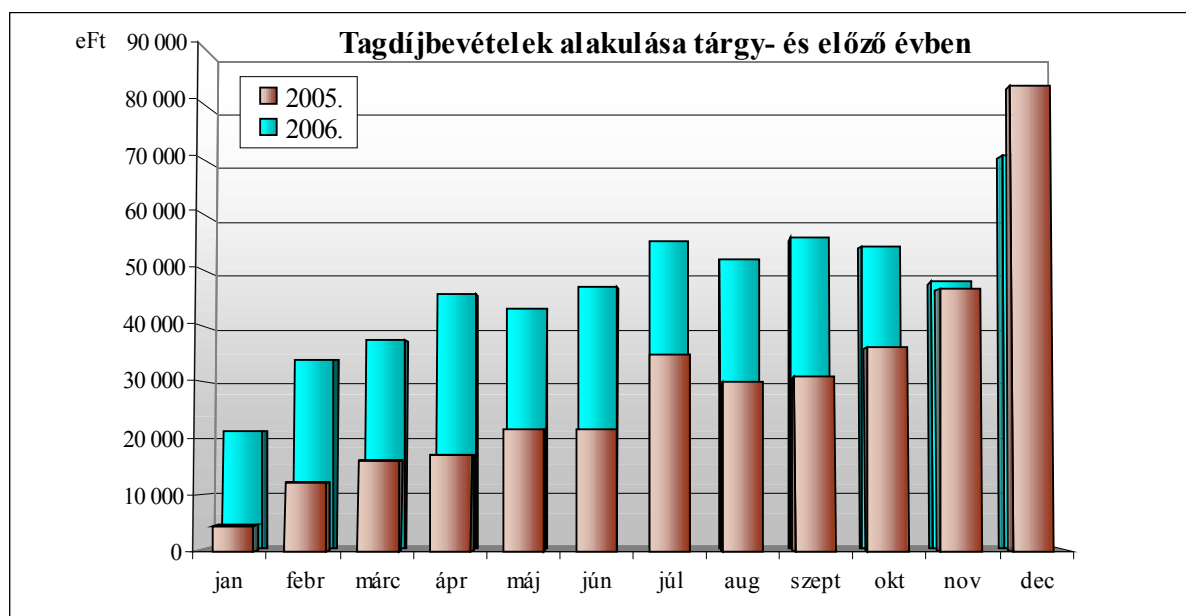
Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	22 410	25 133	26 905	28 661	103 109
Munkáltatói hozzájárulás	67 230	75 400	80 714	85 984	309 328
Befizetés összesen	89 640	100 533	107 619	85 984	412 437
Pénzügyi tevékenység eredménye	1 690	1 845	2 084	2 342	7 961

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	13 456	16 933	26 259	34 595	91 243
Munkáltatói hozzájárulás	79 813	120 315	138 369	147 090	485 587
Befizetés összesen	93 269	137 248	164 628	181 685	576 830
Pénzügyi tevékenység eredménye	1 015	2 677	1 244	4 100	9 036

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	60,04%	67,37%	97,60%	120,70%	88,49%
Munkáltatói hozzájárulás	118,72%	159,57%	171,43%	171,07%	156,98%
Befizetés összesen	104,05%	136,52%	152,97%	211,30%	139,86%
Pénzügyi tevékenység eredménye	60,06%	145,09%	59,69%	175,06%	113,50%

A tagdíjteljesítések havi alakulásában növekedés tapasztalható, bár ennek dinamizmusa csökkenő. A decemberi tagdíjbevételek elmaradtak az előző évhez mérten, ami valószínűsíthetően az adókedvezmény elszámolási lehetőségének jogszabályi változása az oka.



8. Ráfordítások alakulása

A ráfordítások a bevételi oldal tervéhez viszonyított túlteljesítésével arányosan ugyancsak meghaladták a tervszámokat. Itt azonban kisebb arányú az eltérés (költségnövekedés), aminek köszönhetően a pénztár tovább gyarapította működési tartalékait 2006-ban:

Me: eFt

Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	3 290	3 395	3 790	4 285	14 760
Személyi jellegű	1 616	1 666	1 616	1 666	6 562
Felügyeleti díj	300	224	269	251	1 044
Összesen	5 206	5 285	5 675	6 202	22 366
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	285	39	52	65	441
Bankköltségek	100	179	217	270	766
Posta+telefonköltség	10	25	15	17	67
Bérleti díj	250	265	500	500	1 515
Könyvvizsgálat		180	0	90	270
Marketing	3	743	32	1 246	2 024
Tagszervezés	2 202	2 617	3 107	2 791	10 717
ANYAGJELLEGŰ	2850	4048	3923	4979	15 800
Béreköltség	513	645	1 220	1 935	4 313
Járulékok	164	206	396	625	1 391
Egyéb kiadások	181	112			293
SZEMÉLYI JELL.	858	963	1 616	2 560	5 997
T.eszk.beszerezés + ÉCS	27	27	27	212	293
Felügyeleti díj	232	343	412	454	1 441
EGYÉB	259	370	439	666	1 734
Összesen	3 967	5 381	5 978	8 205	23 531
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	86,63%	119,23%	103,51%	116,20%	107,05%
Személyi jellegű	53,11%	57,82%	100,03%	153,71%	91,39%
Egyéb	86,33%	165,18%	163,20%	265,34%	166,09%
Összesen	76,21%	101,83%	105,35%	132,31%	105,21%

A bevételi oldal 140%-os túlteljesítéséhez mérten a ráfordítási oldal 105%-os „túlköltekezése” a működési hatékonyság javulását mutatja.

A bevételek és a ráfordítások egyenlegeként a pénztár működési tevékenysége 9.155 eFt-os nettó eredménnyel zárt.

9. Ellenőrzések hatásai

2006-ban a pénztárban külső szerv (Apeh, Pszáf) ellenőrzésére nem került sor.

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

10. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.



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 szabályzatát.

A 2006. november 21-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a pénztár 2007. évi éves pénzügyi tervét
- módosította a pénztár alapszabályát és szolgáltatási szabályzatát és
- tisztségviselőt választott az igazgatótanácsba.

13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése

A pénztárba munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltató partnerek tagdíjfizetési kötelezettségüknek eleget tettek. A növekedés (munkáltatói kapcsolatok bővülése) mellett természetesen szűnnek is meg kapcsolatok, mely partnereink szerződéses joga.

14. A pénztár kintlevőségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlevősége nincs. A követeléseit a tagokkal szembeni tagdíjkövetelés teszi ki.

15. Azonosítatlan (függő tételek) állománya

A pénztárnak a fordulónapon azonosítatlan függő tételeinek állománya mindössze 11 eFt.

16. Átcsoportosítás (hozamfelosztás)

Átcsoportosítás:

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

Hozamfelosztás:

A tárgyidőszak alatt termelődött hozam felosztása a pénztártagok egyéni számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztár induláskor 4 fős alkalmazotti körrel látta el a feladatait, mely létszám az év folyamán 3 fővel bővült. A bérkiadás éves összege 4.313 eFt-ot tett ki.

Az ügyvezető éves bruttó munkabére 560 eFt. Az ügyvezető a munkabéren kívül jövedelemnek minősülő egyéb juttatásban nem részesült.

Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság is 3 fős. Tisztségviselői tiszteletdíj nem került kifizetésre.

A munkabér illetve bérjellegű kiadások részletezését az alábbi táblázat tartalmazza:

Megnevezés	Összeg eFt
Bérfizetés	4 313
Utazási költségtérítés	293
Járulékok	1 391
Mindösszesen	5 997

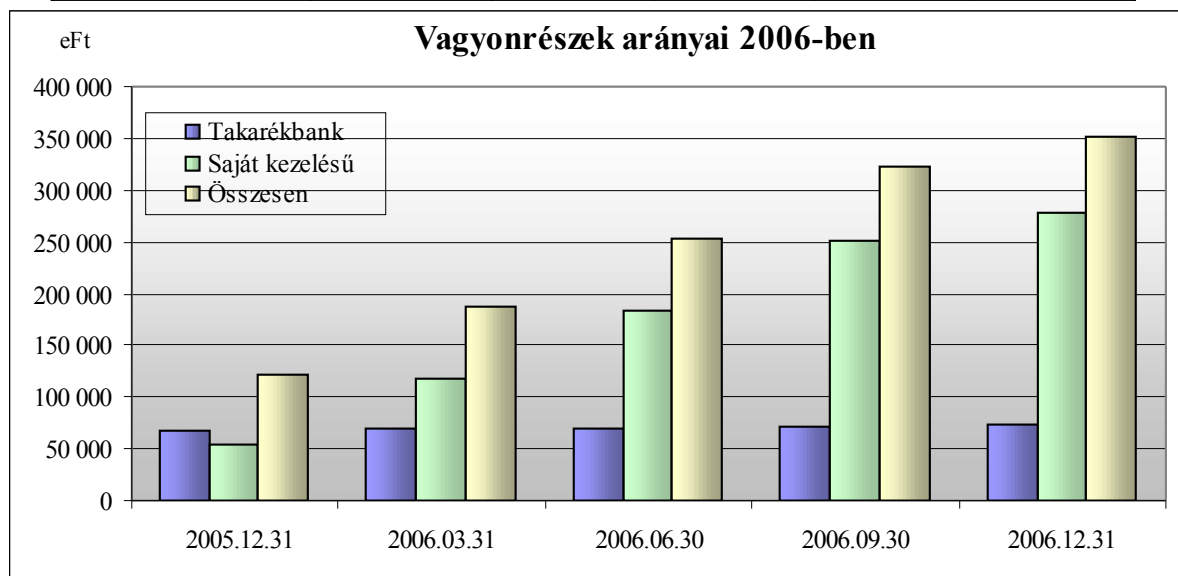
18. A pénztár 2006. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2006. évi vagyonezelését megosztott vagyonezelői háttérrel (a Magyar Takarékszövetkezeti Bank vagyonezelői feladattal történő megbízásával) valósította meg. A vagyonezelő nagyobbik hányada saját vagyonezelésben került befektetésre.

A megbízott vagyonezelő állampapír portfólió kezelésére kapott megbízást, RMAX index referenciahozammal.

A pénztár vagyonezelő az év folyamán az alábbiak szerint alakult:

	2005.12.31	2006.03.31	2006.06.30	2006.09.30	2006.12.31
Takarékbank	68 243	69 272	70 045	71 242	72 989
Saját kezelésű	53 528	118 840	182 679	251 803	279 148
Összesen	121 771	188 112	252 724	323 045	352 137



A pénztár fordulónapi vagyonezelő döntő hányadában (89%-ban) állampapírokból vagy állam által garantált értékpapírokból áll. A részvényállomány (piaci értéken 30 868 eFt) 8,8%-ot tesz ki. A vagyonezelőbe ki nem adott (pénztár saját kezelésében tartott) vagyonezelő elsődlegesen a szolgáltatási igények pénzügyi finanszírozására szolgál, így a vele szemben támasztott legfontosabb szempont a nagyfokú likviditás. A részvénybefektetésre az adott piaci helyzet alapján többelhozam reményében került sor.

Megnevezés (piaci értéken)	Takarékbank		Saját portfólió		Pénztár egésze	
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	Összeg	Arány
DKJ	38 822	53,19%	241 719	86,59%	280 541	79,67%

Állampapír	18 854	25,83%			18 854	5,35%
Egyéb kötvény	15 308	20,97%			15 308	4,35%
Részvény			30 868	11,06%	30 868	8,77%
Lekötött betét			5702	2,04%	5 702	1,62%
Szabad pénzeszköz	5	0,01%	859	0,31%	864	0,25%
Összesen	72 989		279 148		352 137	

A pénztár befektetési politikáját alapvetően határozza meg a pénztári vagyon szolgáltatási igénykitettsége. A befizetések jelentős hányada szolgáltatásként felhasználásra is kerül, azaz hosszútávú befektetések eszközzésére kevésbé nyílik lehetőség. Ugyanakkor a magasabb hozam reményében a pénztár részvényvásárlásoktól sem zárkózik el.

Fontos megjegyezni, hogy az önszegélyező pénztárak pénzforgalmi számvitele miatt befektetési eredményként kizárólag a realizált bevételek számolhatók el és oszthatók fel a tagok számláin. Ez a körülmény a befektetési hatékonyság mérőszámát a vagyonnövekedés periódusában rontja, hiszen a bevételek realizálása időben kitolódik. Ezen körülmények okán az állampapírpiac 6,6%-os éves hozamától a pénztár elszámolt hozama elmaradt:

	Fedezeti tartalék 2006. éves hozamadatai	
	Nettó hozam	Ne. halmozott*
I. név	0,64%	0,64%
II. név	1,24%	1,89%
III.név	0,47%	2,36%
IV. név	1,20%	3,60%

* - halmozott hozamok képlete: $(1+r_1)*(1+r_2)*(1+r_3)*(1+r_4)-1$

19. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár szolgáltatási tevékenysége az előző évhez mérten jelentősen növekedett (a 2005. évi 274.132 eFt-ról 352.592 eFt-ra). Nőtt a kilépőknek/kedvezményezettnek kifizetett összeg is (849 eFt-ról 2.414 eFt-ra).

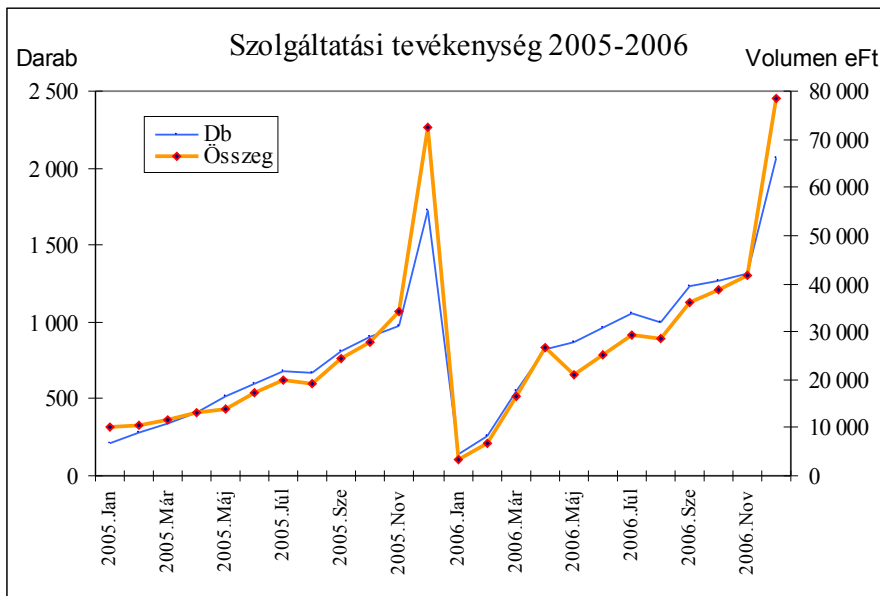
Az alábbi táblázat és grafikonok a szolgáltatási jogcímeket, az egyes jogcímen kifizetett szolgáltatási volument valamint a tagdíjbevétel és annak szolgáltatási felhasználása egyenlegeként számított cash-flow-t mutatják be:

Me: eFt

Szolgáltatási tevékenység havonkénti alakulása 2005-ben													
Jogcím	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	szumma
Táppénz ellátás	417	480	1282	1419	1098	918	1086	1937	1507	1401	1941	2 242	15 728
Munkanélküli ellátás	109	166	99	989	206	287	328	162	367	280	559	636	4 188
Megváltozott munkaképesség	314	196	375	562	371	426	632	605	597	539	521	577	5 715
Kórházi ellátás	7	17	70	209	104	198	227	126	114	97	65	226	1 460
Gyermeknevelési támogatás	1 025	2 586	5 899	14 358	9 706	12 383	15 701	15 702	18 678	22 017	23 172	54 407	195 634
Szülési támogatás	116	527	1243	414	644	288	587	499	1876	907	975	1 100	9 176
Gyógyszer	339	533	1150	1241	1 470	1 578	1 305	1 794	1 783	1 956	1 734	2 156	17 039
Gyógyászati segédeszköz	74	120	138	381	256	243	168	409	437	453	508	459	3 646
Hátramaradotti támogatás	80	113	0	151	31	87	0	33	218	257	381	146	1497
Temetési segély	112	0	0	0	251	0	11	111	117	151	170	101	1024

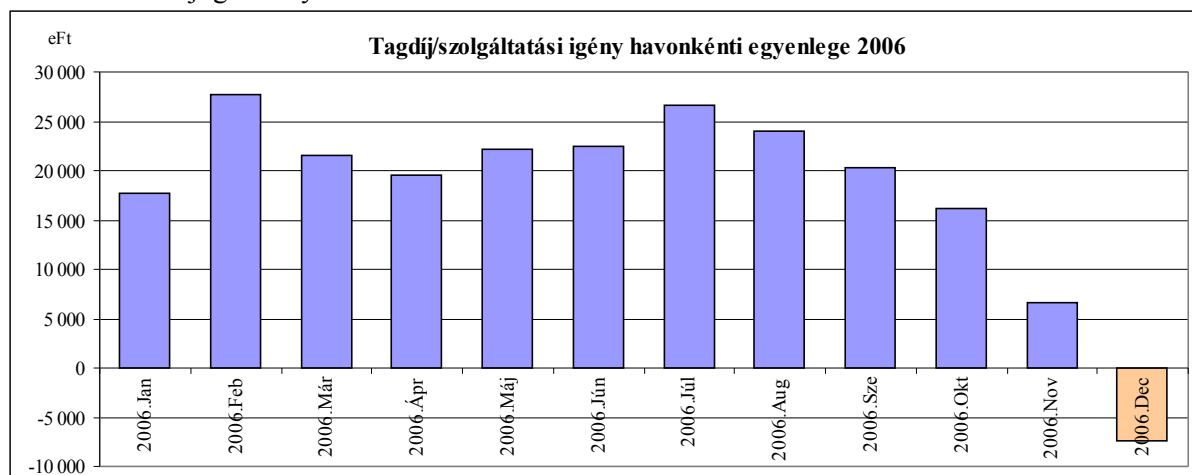


Lakásfenntartási támogatás	867	1 927	5 948	6 647	6 979	8 196	8 544	6 735	10 085	10 381	11 513	16 269	94 091
Átmeneti segély	58	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58
Ápolási segély	0	0	198	290	97	546	519	313	315	364	216	356	3 214
Szumma	3 518	6 665	16 402	26 661	21 213	25 150	29 108	28 426	36 094	38 803	41 755	78 675	352 470



Az év során – a közgyűléseken meghozott határozatok értelmében – változott a szolgáltatások folyósításának feltételrendszere.

A pénztár cash-flow-ja a decemberi hónapot leszámítva nettó többletpozíciót mutat, ugyanakkor meg kell jegyezni, hogy az év utolsó negyedévében láthatóan csökkenés következett be ezen a téren. A tendencia 2007-ben az eddig eltelt időszakban tovább folytatódott, ami alapvetően a szolgáltatási feltételrendszer jogszabályi változásának tudható be.



20. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár mérlegfőösszege az előző éves záróértékhez viszonyítva 173%-kal, a tartalékképzés aránya ezzel azonosan ugyancsak 175%-kal nőtt.

Me: eFt



	Időszak		Változás	
	2005. év	2006. év	Értékben	Százalékban
Mérlegfőösszeg	122 731	335 496	212 765	173,36%
Tartalékok	121 930	335 462	213 532	175,13%
- Működési alap tartaléka	10 820	19 974	9154	84,60%
- Fedezeti alap tartaléka	110 441	314 358	203 917	184,64%
- Likviditási alap tartaléka	669	1 130	461	68,91%

A pénztár 2006. éves tervével összehasonlítva a tartalékok nyitóegyenlege (121.930 eFt) mintegy 4%-kal magasabb a tervszámnál (116.750 eFt), a 213.532 eFt-os záróegyenleg pedig 14%-kal haladja meg az előirányzott 186.593 eFt-ot.

A dinamikus növekedésnek köszönhetően a 2004-2006. közötti időszakra kialakított hosszú távú terhez mérten is természetesen jelentős előrelépést jelent az elért tartalékszint.

A pénztár üzletpolitikája stabil, tartalékképzési rendje az önszegélyező pénztári piac átlagos tartalékképzési szintjével összehasonlítva abszolút piacképes:

	Tartalékképzési arányok			
	Egyéni számla	Szolidaritási	Működési rész	Likviditási rész
Éves 36 eFt halmozott befizetésig	91,0%	1,75%	7,0%	0,25%
36 eFt és 240 eFt között	94,5%	0,50%	5,0%	-
240 eFt éves befizetés felett	96,5%	0,50%	3,0%	-

A szolidaritási alapba kerülő tagdíjhányad felhasználására 2007-től két új szolgáltatási jogcímet is kialakított a pénztár, amelyek az egyébként csökkenő jogcímléhetőségek hatását igyekeznek valamelyest kompenzálni.

21. A tevékenységet jellemző mutatószámok

A tevékenységet jellemző mutató-/arányszámok:

Megnevezés	Me.	2005.	2006.	Változás
Átlagos egyéni számla az év végén	eFt/fő	36,20	58,42	61,4%
Egy főre jutó átlagos befizetés	eFt/fő	115,96	90,25	-22,2%
Tagdíjbevételre jutó működési ráfordítás	%	3,09%	4,87%	57,5%
Tagdíjbevételre jutó működési tagdíjlevonás	%	5,49%	6,59%	20,0%
Egy főre jutó átlagos szolgáltatási igény	eFt/fő	89,85	65,50	-27,1%
Tagdíjbevételre jutó szolgáltatási igény	%	77,48%	72,58%	-6,3%