

Kiegészítő melléklet
az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár
2007. éves beszámolójához

Készült: Budapest, 2008. március 31.

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

1. Bevezetés

Az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2007. 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 beszámolóképzési 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. Vízoki 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

megjegyzés: * - évközben megszűnt

** - év végén megszűnt

4. A pénztár számviteli politikájának összefoglalása

- a.) *A mérlegkészítés napja:* tárgyidőszakot követő év február 28-a. (2008. 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 – ezen belül a választható portfóliós szabályzat
- Tagozatok elkülönítésére vonatkozó szabályzat

6. A taglétszám alakulása, a tagság összetétele

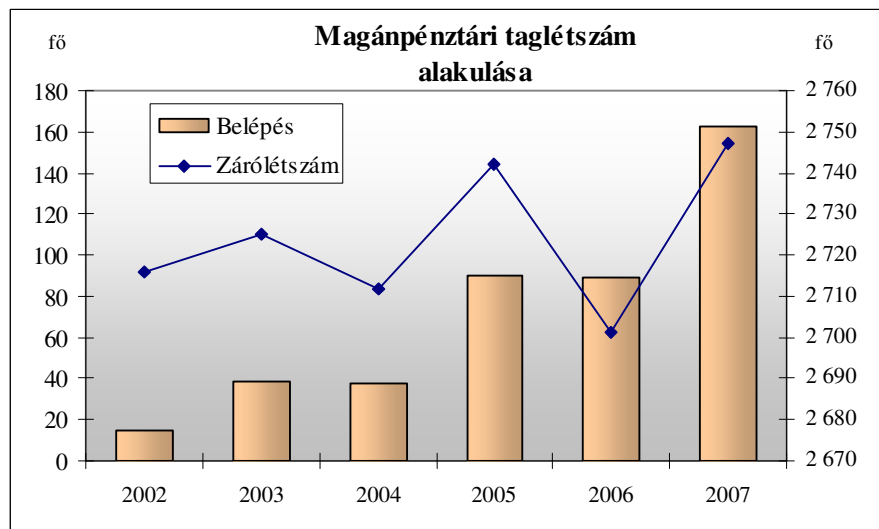
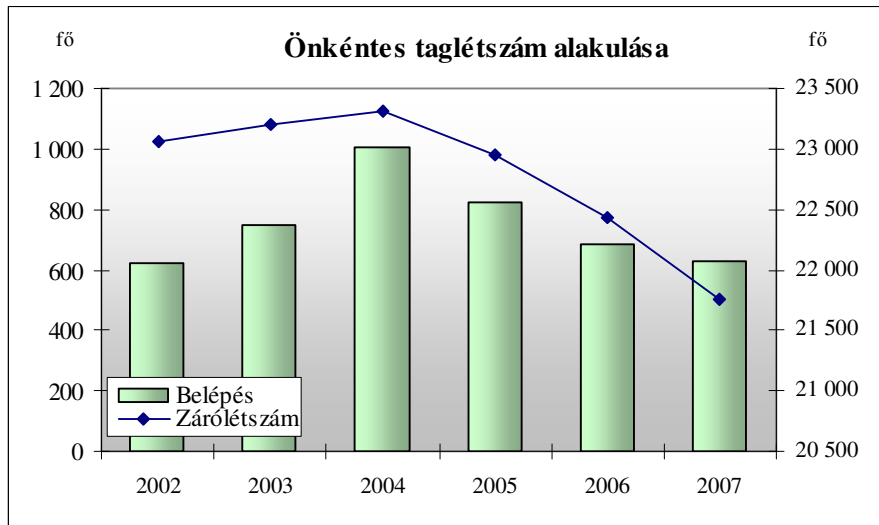
Az előző időszakhoz képest a pénztár taglétszáma jelentősen nem változott, összességében stagnálásról, illetve lassú csökkenésről beszélhetünk. Az önkéntes tagozatban nyugdíjszolgáltatásban részesült tagok létszámát a belépő új tagok létszáma pótolta, ugyanakkor az átlépések más pénztárba és 10 éves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

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

A magántagozatban ugyan bővült a taglétszám, de ez még mindig elmarad az elvárt szinttől. Szolgáltatás igénylésére egyösszegű kifizetés esetét kivéve még nem került sor, a létszámnövekedésre a más pénztárba átlépők létszáma hatott kedvezőtlenül:

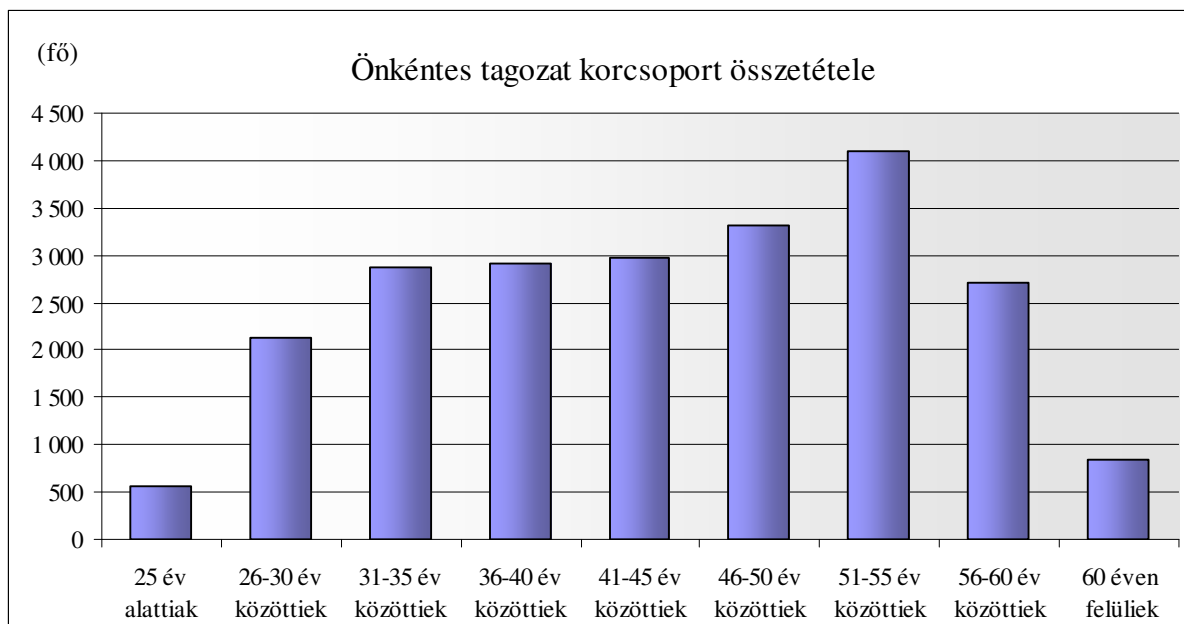
Megnevezés	Önkéntes tagozat	Magántagozat
Nyitó	22 434 fő	2 701 fő
Belépő	629 fő	159 fő
Átlépő más pénztárba	131 fő	100 fő
Rokkantság miatt v.lépő	-	8 fő
Elhalálozott	64 fő	1 fő
Szolgáltatásban részesült	718 fő	4 fő
Kilépett és egyéb	427 fő	-
Záró	21 756 fő	2 747 fő

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 2008. januárjával esedékes Rációs beolvadás a maga mintegy 400 fős taglétszám hozadékával sem tud ezen a tényen változtatni



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

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%

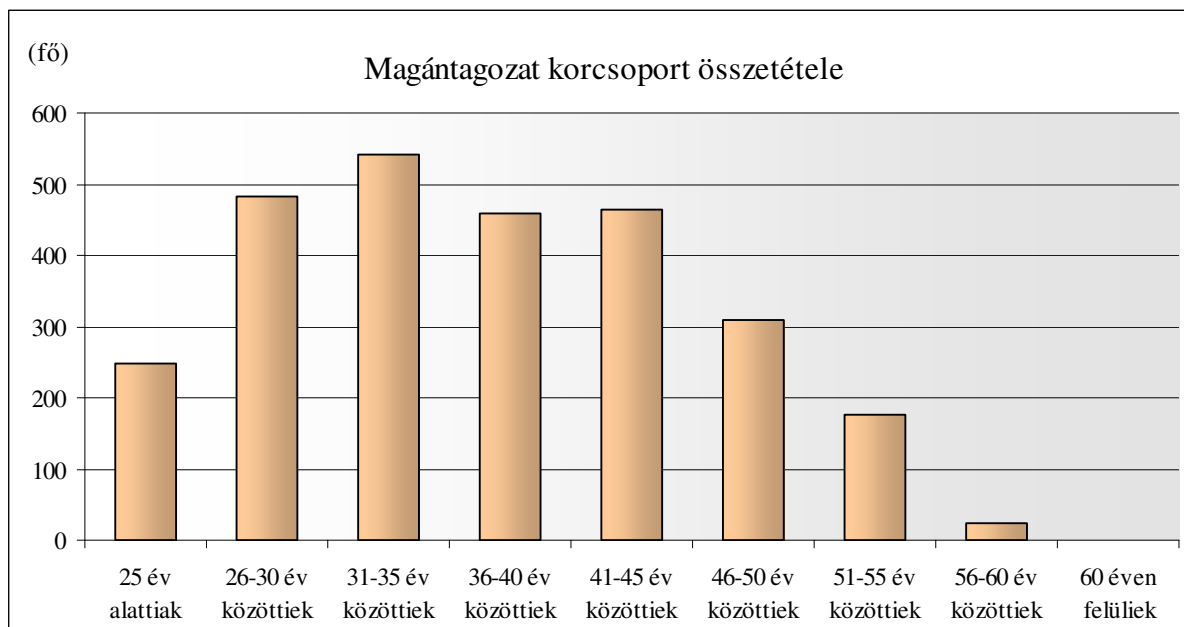


A férfiak és nők aránya 56% illetve 44%.

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%

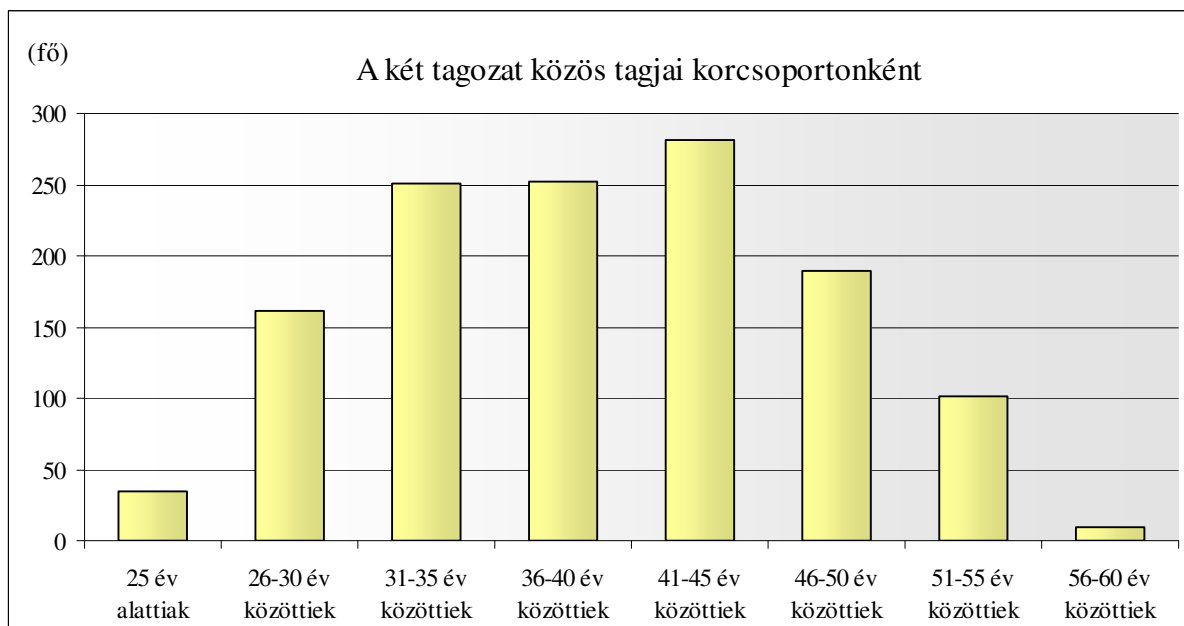
A férfiak és nők aránya 55% illetve 45%.

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 költség szint 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 2007. évi tagdíjbevételek 92%-os szinten teljesültek a pénzügyi tervhez mérten. A munkáltatói hozzájárulásként realizált bevétel 95%-osan teljesült, az egyéni tagdíjbevétel viszont csak 87%-os szinten. A befektetési tevékenység eredménye (nettó bevétele) 69%-os szinten realizálódott, miután az elért hozam ugyancsak elmaradt a tervszámától.

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	387 637	358 222	334 622	377 043	1 457 524
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	99 399	115 363	110 131	256 010	580 903
Munkáltatói hozzájárulás	175 450	288 547	277 799	263 701	1 005 497
Befizetés összesen	274 849	403 910	387 930	519 711	1 586 400
Pénzügyi tevékenység eredménye	209 275	608 011	222 287	-27 827	1 011 746

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	69,57%	81,37%	77,94%	105,42%	86,86%
Munkáltatói hozzájárulás	65,58%	108,70%	105,00%	100,00%	94,75%
Befizetés összesen	66,97%	99,18%	95,58%	102,60%	91,70%
Pénzügyi tevékenység eredménye	53,99%	169,73%	66,43%	-7,38%	69,42%

A magánnyugdíjpénztárban a tagdíjbevételi tervszámok 83%-os szinten teljesültek, aminek a háttérében egyértelműen a taglétszám növekedése hiánya áll. A bevételekben még a központi APEH-es bevallási rend problémái (függő bevételek állománya felnövekedése) is szerepet játszott. A tervben sem számoltunk látványos taglétszám-bővüléssel, de a tényszámok ettől is elmaradtak. A tervhez mérten kisebb vagyongyarapodás a befektetési tevékenység bevételeire is hatással volt, a befektetési tevékenység hatékonysága ugyanakkor elfogadható szinten alakult. A kettő eredőjeként a befektetési tevékenység tervezett eredménye 83%-os szinten teljesült.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	101 126	101 332	101 745	102 158	406 360
Tagdíjkiegészítések	1 113	1 116	1 120	1 125	4 474
Befizetés összesen	102 239	102 448	102 865	103 282	410 834
Pénzügyi tevékenység eredménye	73 364	71 023	68 694	79 498	292 579

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	95 233	98 060	83 430	61 747	338 470
Tagdíjkiegészítések	1043	1173	773	538	3 527
Befizetés összesen	96 276	99 233	84 203	62 285	341 997
Pénzügyi tevékenység eredménye	45 139	125 817	46 936	-6 704	211 188

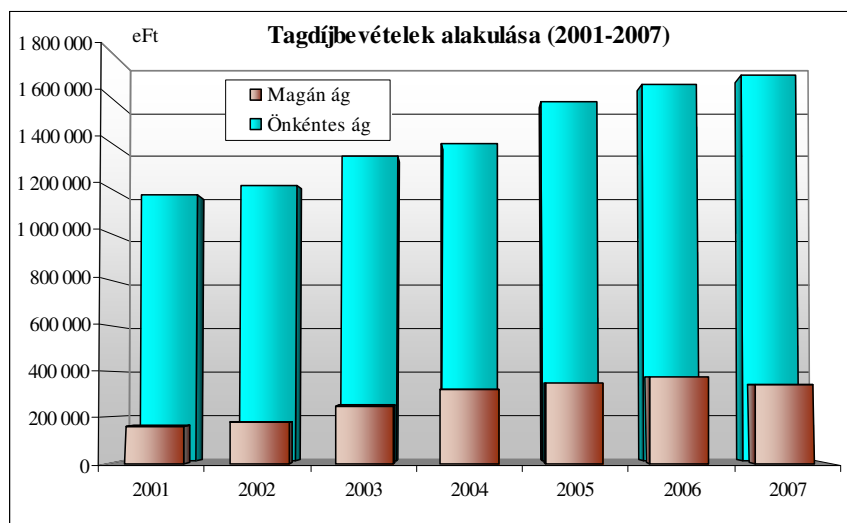
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	94,17%	96,77%	82,00%	60,44%	83,29%
Tagdíjkiegészítések	93,69%	105,15%	69,01%	47,84%	78,84%
Befizetés összesen	94,17%	96,86%	81,86%	60,31%	83,24%
Pénzügyi tevékenység eredménye	61,53%	177,15%	68,33%	-8,43%	72,18%

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

Me: eFt ill. %

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Magán ág	163 912	179 136	250 821	318 703	345 955	373 195	341 997
Önkéntes ág	1 190 478	1 237 542	1 364 300	1 422 465	1 614 422	1 694 596	1 730 057
Változás magán		9,3%	40,0%	27,1%	8,6%	7,9%	-8,4%
Változás önk.		4,0%	10,2%	4,3%	13,5%	5,0%	2,1%
A magánág „súlya”	14%	14%	18%	22%	21%	22%	20%

A magántagozatban a tagdíjbevételek tárgyévi csökkenése arra vezethető vissza, hogy a központi bevallási rendszerben megnőtt a függő tételek állománya. H ezt a mintegy 60 MFt-os vagyონrész várható beazonosítását is figyelembe vesszük, akkor a növekedési tendencia gyakorlatilag folytonosnak tekinthető. Az önkéntes tagozatban a növekedés számottevően csökkent.



8. Ráfordítások alakulása

A ráfordításokat tekintve az önkéntes pénztártagozatban 93%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás. A bevételek és a költségek tervhez viszonyított arányszámait tehát azonosak. A működési tartalék ennek köszönhetően 16,9 MFt-os eredménnyel zárta az évet.

Me: eFt

Önkéntes nyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	3 100	2 050	2 050	2 600	9 800
Személyi jellegű	6 760	6 760	6 760	7 800	28 080
Egyéb	4 300	3 900	4 000	4 600	16 800
Felügyeleti díj	1 031	1 023	1 020	1 228	4 302
Összesen	15 191	13 733	13 830	16 228	58 982
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	768	632	534	1 040	2 974
Igénybe vett szolgáltatás	4 092	3 009	3 808	5 254	16 163
ANYAGJELLEGŰ	4 860	3 641	4 342	6 294	19 137
Béreköltség	3 795	3 466	3 573	4 612	15 446
Járulékok	1 289	1 177	1 233	1 539	5 238
Egyéb kiadások	796	1 263	764	1 467	4 290
SZEMÉLYI JELL.	5 880	5 906	5 570	7 618	24 974
Egyéb kiadások	623	649	475	516	2 263
ÉCS	1 120	909	879	910	3 818
EGYÉB	1 743	1 558	1 354	1 426	6 081
Felügyeleti díj	681	1 127	1 127	1 453	4 388
Összesen	13 164	12 232	12 393	16 791	54 580
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	156,77%	177,61%	211,80%	242,08%	195,28%
Személyi jellegű	86,98%	87,37%	82,40%	97,67%	88,94%
Egyéb	45,47%	54,54%	49,43%	49,40%	49,61%

Összesen	86,66%	89,07%	89,61%	103,47%	92,54%
-----------------	---------------	---------------	---------------	----------------	---------------

A magánpénztári tagozatban 73,6%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás – ami ugyancsak a gazdálkodás hatékonyságát bizonyítja. A működési tartalék a bevétel elmaradás okán ezzel együtt is csak minimális eredményt tudott elérni.

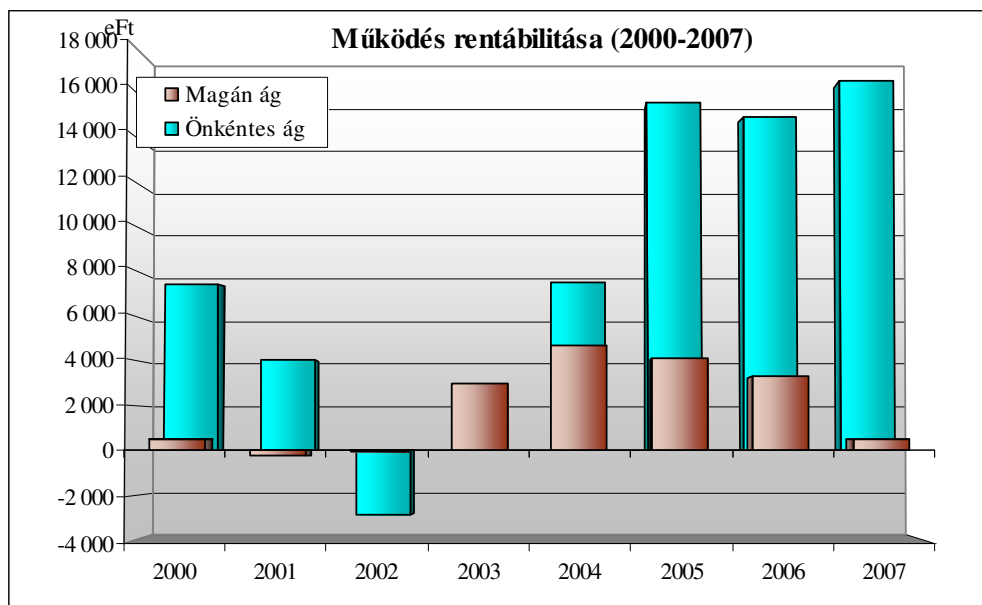
Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	850	760	760	800	3 170
Személyi jellegű	2 184	2 184	2 184	2 704	9 256
Egyéb	1 450	1 150	1 150	1 200	4 950
Felügyeleti és garanciadíj	511	512	514	516	2 054
Összesen	4 995	4 606	4 608	5 220	19 430
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	246	186	158	211	801
Igénybe vett szolgáltatás	1 057	688	888	778	3 411
ANYAGJELLEGŰ	1 303	874	1 046	989	4 212
Béreköltség	1 265	1 155	1 191	1 537	5 148
Járulékok	414	379	390	501	1 684
Egyéb kiadások	265	420	255	489	1 429
SZEMÉLYI JELL.	1 944	1 954	1 836	2 527	8 261
Egyéb kiadások	101	147	106	108	462
ÉCS	12	12	12	13	49
EGYÉB	113	159	118	121	511
Felügyeleti és garanciadíj	325	463	265	256	1 309
Összesen	3 685	3 450	3 265	3 893	14 293
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	153,29%	115,00%	137,63%	123,63%	132,87%
Személyi jellegű	89,01%	89,47%	84,07%	93,45%	89,25%
Egyéb	22,33%	37,42%	23,01%	21,96%	25,98%
Összesen	73,77%	74,90%	70,85%	74,57%	73,56%

A pénztár működése az elmúlt 5 évben már folyamatosan rentábilis volt, ami biztató körülmény a jövőt illetően is.

Me: eFt

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
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	16 874



9. Ellenőrzések hatásai

2007-ben a pénztárban adóhatósági ellenőrzésre nem került sor. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete célvizsgálatokat tartott a pénztárban, az ingatlanbefektetések vizsgálata, illetve a magánnyugdíjpénztári központi nyilvántartás felé történő adatszolgáltatás (PKN) területén. Mindkét ellenőrzés lezárult, bírság/szankció nélkül.

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. A tulajdonát képező iroda-ingatlan adott részének hasznosítása/bérbe adása a befektetési tevékenység részeként valósul meg.

11. Rendkívüli események

2007. évben indult el a magánnyugdíjpénztári ágazatban a központi bevallási/beszedési rend, amellyel kapcsolatban komoly problémák merültek fel. A változás okán a munkáltatóknak a pénztárak felé korábban közvetlen fennálló adatszolgáltatási és tagdíjfizetési kötelezettsége átkerült az adóhatósághoz, s a pénztár az adóhatóságtól kapja meg a beutalt tagdíjösszegeket és bevallásokat. A tagdíjbefolyással különösebb probléma nincs, viszont a tagdíjbevallások meglehetősen késéssel és bizonytalan adattartalommal kerülnek csak át mindmáig a pénztárakhoz. Ennek következményei a beszámolóban is látszanak, hiszen jelentősen megnövekedett a pénztár függő tagdíjállománya.

A pénztár 2007.II. félévétől indította el a magánnyugdíjpénztári ágazatában a választható portfóliós befektetési rendjét, amely a fedezeti tartalékban nyilvántartott vagyon három elkülönített portfólióba történő átsorolását tette szükségessé.

12. Meghatározó események

A pénztár 2007-ben három rendes küldöttközgyűlést tartott – az egy plusz közgyűlést a Ráció beolvasás folyamata elindítása közgyűlési jóváhagyása céljából:

A 2007. április 24-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a pénztár 2006. éves tevékenységéről készített éves pénztári beszámolót
- a módosult törvényi rendelkezések szerint aktualizálta alapszabályát.

A 2007. október 24-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a Ráció Nyugdíjpénztár beolvadásával kapcsolatos folyamatot.

A 2007. december 19-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a Ráció Nyugdíjpénztár beolvadásával összefüggésben elkészített vagyonmérleg tervezeteket;
- jóváhagyta a pénztár 2008. évre vonatkozó pénzügyi tervét;
- módosította az alapszabályát és szolgáltatási szabályzatát; jóváhagyta a választható portfóliós befektetési rend módosítását és könyvvizsgálót választott.

13. Munkáltatói kötelezettségek teljesítése

A pénztár önkéntes tagozatában munkáltatói hozzájárulást teljesítő munkáltató partnerek tagdíjfizetési kötelezettségüknek alapvetően eleget tettek.

Az egyéni (munkahelyi kapcsolattal/hozzájárással nem rendelkező) tagok körén belül a tagdíjat nem fizetők után felszámított éves minimum tagdíj összege 148 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 tartaléka átcsoportosításra került.

Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2006.12.31-én		2007.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	7 135 eFt	5,00%	7 392 eFt	5,00%	3,6%
Fedezeti célú	134 855 eFt	94,50%	139 712 eFt	94,50%	3,6%
Likviditási célú	713 eFt	0,50%	740 eFt	0,50%	3,79%
Összesen	142 703 eFt		147 844 eFt		3,6%

A meg nem fizetett tagdíjak a céltartalékok teljes állományához viszonyítva 1,05 %. 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 8.004 eFt.

A magánpénztári tagozat esetében a meg nem fizetett tagdíjak állománya csökkent, aminek az oka, hogy a központi tagdíjbeszedés információs problémái miatt a pénztár a beszámoló összeállításáig a bevallásait nem tudta teljeskörűen feldolgozni. A változás tehát elszámolási technikai jellegű.

Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2006.12.31-én		2007.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	415 eFt	5,00%	248 eFt	4,99%	-40,24%
Fedezeti célú	7 795 eFt	93,99%	4 667 eFt	94,00%	-40,13%
Likviditási célú	83 eFt	1,00%	50 eFt	1,01%	-39,76%
Összesen	8 293 eFt		4 965 eFt		-40,13%

A magántagozat esetében tagdíjkövetelés leírására nem került sor.

14. A pénztár kintlévőségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége 3 tag részére történt túlfizetés összegét leszámítva nincs. Ezen kifizetések ügyében bírósági megkeresés van folyamatban, miután azok felszámítás ellenére nem kerültek rendezésre. A kérdéses összeg 0,7 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 2007-ben 8.321 eFt került elszámolásra.

A pénztár követeléseit a tagokkal szembeni tagdíjkövetelés illetve az önkéntes tagozat esetében a két tagozat közötti költségmegosztásból fennálló 1.167 eFt-os költségátterhelési követelés, a befektetési tevékenység keretében fordulónapon áthúzódó tételek miatti vagyonkezelőkkel szembeni követelés, a fentebb nevesített tagi túlfizetés összege, valamint a tagi kölcsönök állománya teszi ki.

A tagi kölcsönszerződések kamatkondíciója a jegybanki alapkamat + 3%, a mérlegkészítés fordulónapján 10,5%. A kölcsönök állománya és az érintett tagok teljes tagsághoz viszonyított aránya nem számottevő, 2007-ben gyakorlatilag nem változott.

	2006. év		2007. év	
	Összeg	Tétel	Összeg	Tétel
Folyósítás	32 338 eFt	146 db	32 507 eFt	134 db
Törlesztés	33 294 eFt	148 db	30 891 eFt	135 db
- ebből beszámítással	10 853 eFt	60 db	8 321 eFt	60 db
Tagi kölcsön állomány	27 405 eFt	129 db	29 021 eFt	128 db
<i>Arány / Fedezeti tartalék</i>	<i>0,21%</i>		<i>0,21%</i>	

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 19.563 eFt került így elkülönítésre, amelyből 69 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 157 eFt.

A magántagozatban – a központi tagdíjbeszedésre történő áttérés buktatói miatt – jelentősen megnövekedett a függő tagdíjbevételek állománya. Erre külön portfóliót alakított a pénztár, amelynek befektetési eredménye átmenetileg a likviditási portfólióba kerül, majd a tagdíjbeutalások azonosítása után folyamatosan kerül át a fedezeti tartalékba.

A beazonosítatlan bevételek fordulónapi egyenleg 67.664 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 év elejétől, a magánban a III. negyedévtől a választható portfóliós befektetési rendnek megfelelően, differenciáltan.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztár alkalmazotti köre az év folyamán lényegében nem változott. 1 fő kilépett a pénztárból, helyette új személy nem került felvételre. A pénztárnak 6 főállású alkalmazottja, 1 fő rész munkaidős alkalmazottja (belső ellenőr) és 1 megbízásos jogviszonyú alkalmazottja van. 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 költségterítésre jogosultak. 2007-ben ezen a jogcímen kifizetett összeg (utazási költségterítés/gépkocsihaszna) 1.015 eFt-ot tett ki.

Az ügyvezető a munkabéren kívül jövedelemnek minősülő egyéb juttatásban nem részesült. Az ügyvezető bruttó munkabére a két pénztári ágazatra együttesen 7,25 MFt volt.

A munkabér illetve bérjellegű kiadások részletezését az alábbi táblázat tartalmazza (a tagozatok között a bérjellegű kiadások a költségmegosztási szabályzat szerint 75 : 25 arányban kerülnek megosztásra):

Me: eFt

Megnevezés	Önkéntes	Magán	Összesen
Bérfizetés	15 180	5 060	20 240
Megbízásos jogv. díja	267	89	356
Pénztári hozzájárulás	1 198	399	1 597
Étkezési hozzájárulás	577	192	769
Utazási költségterítés	1 548	515	2 063
Reprezentációs kiadások	262	87	349
Egyéb	704	235	939
Járulékok	5 239	1 684	6 923
Mindösszesen	24 975	8 261	33 236
<i>Arány</i>	<i>75,1%</i>	<i>24,9%</i>	

18. A pénztár 2007. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár 2007. évi vagyonkezelési tevékenységét a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel valósította meg. A pénztár vagyonkezelői:

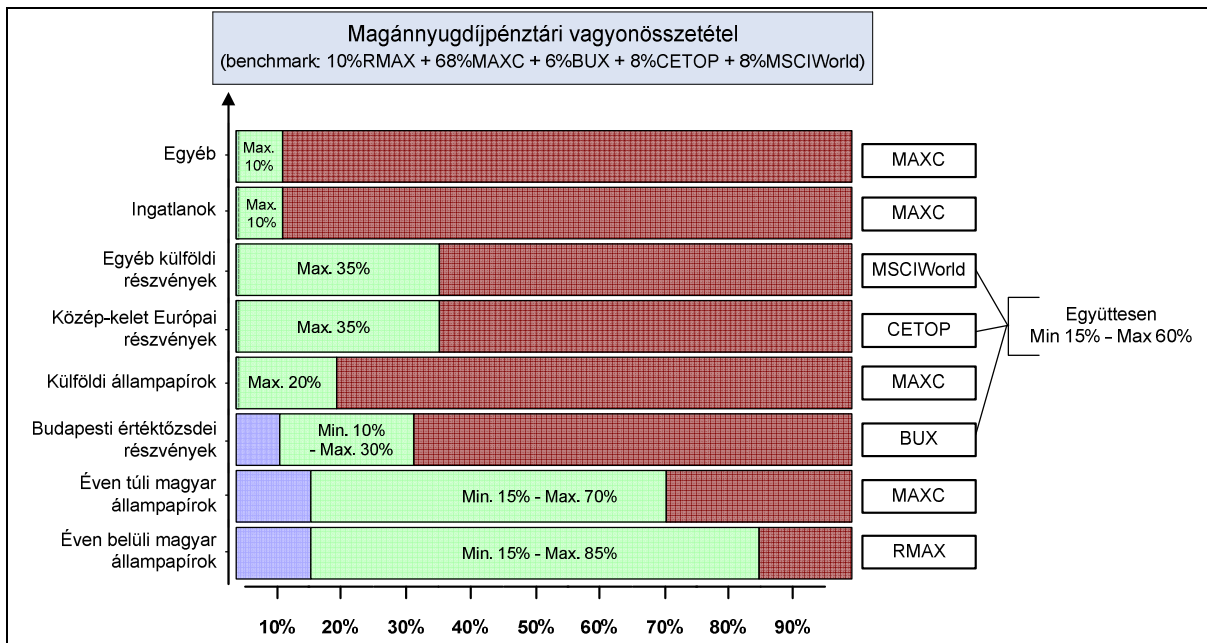
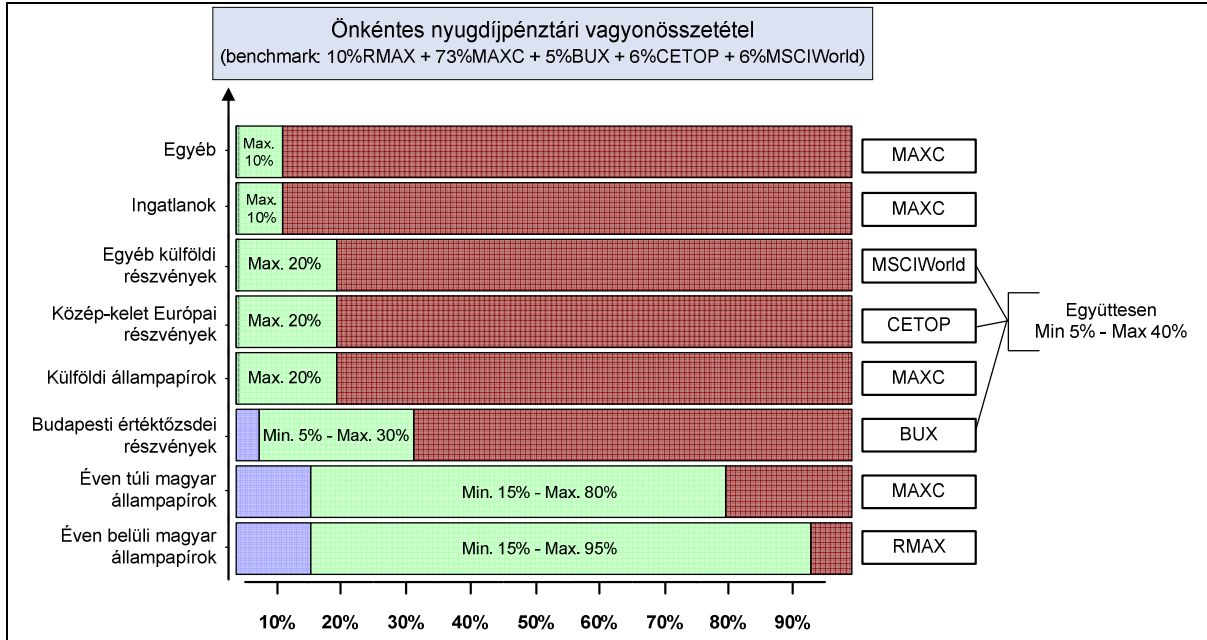
- Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt
- CIB Befektetési Alapkezelő Zrt
- Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt – a vagyonkezelési kapcsolat 2007.12.31-ével megszüntetésre került;
- Magyar Külkereskedelmi Bank Rt – a vagyonkezelési kapcsolat 2007.03.31-ével megszüntetésre került.

A négy vagyonkezelői kapcsolat közül kettő megszüntetésére azért került sor, mert a választható portfóliós befektetési rend bevezetése a magántagozatban, illetve a részvényarány fokozatos

emelkedése a portfóliók racionalizálását tette szükségessé. Így is mindkét tagozatban 4-4 választható portfólió (a magánban a negyedik a függő portfólió) működtetését kell biztosítani a pénztárnak.

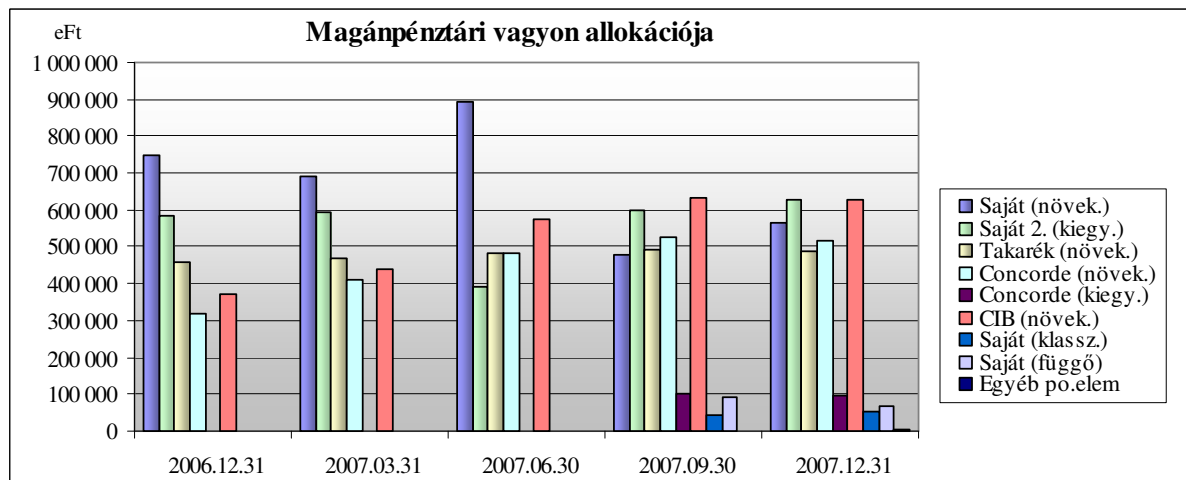
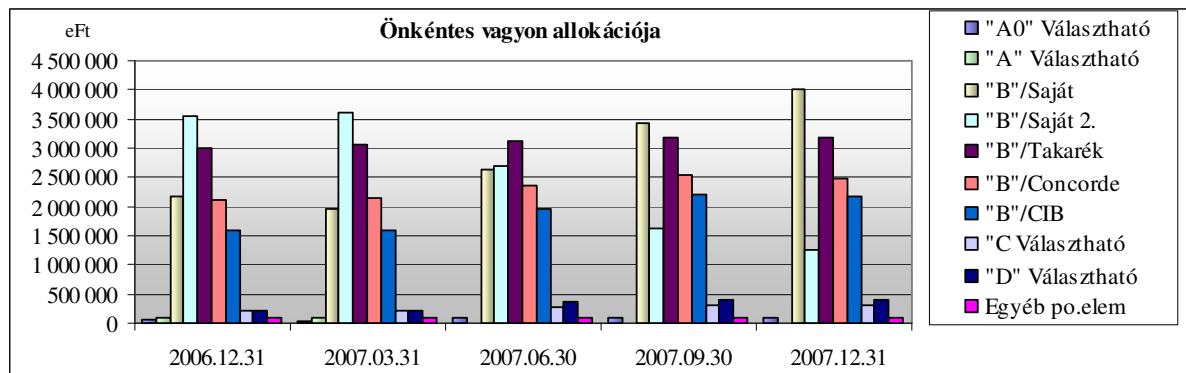
A vagyonkezelőhöz kihelyezett eszközökön túl a pénztár saját kezelésben is tart bizonyos vagyonhányadot. Ennek elsődleges célja a likviditás folyamatos fenntartása.

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:



A megcélzott portfólió-összetételtől való eltérést a tárgyévben a Letétkezelő (ING Bank Rt) és a Pénztár nem észlelt. A Pénztár 2007. évi befektetési tevékenysége eredménye a pénzügyi tervben megfogalmazott elvárást nem érte el. A befektetési környezet meglehetősen hektikusan alakult, a negyedik negyedévben ráadásul nettó veszteséget realizált a pénztár a vagyonán.

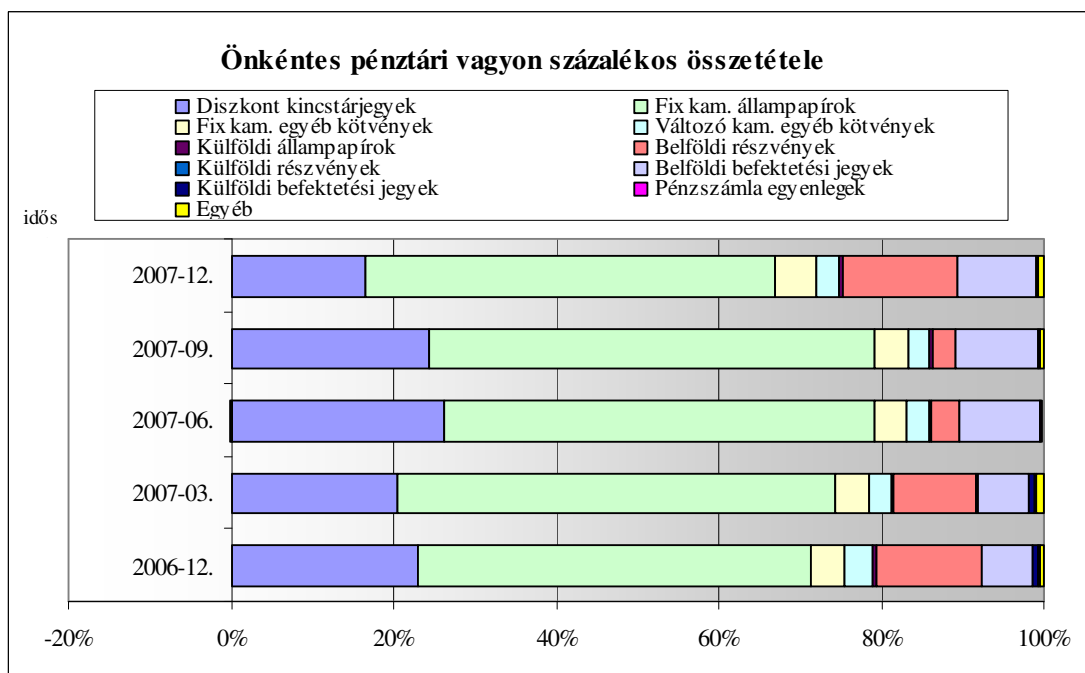
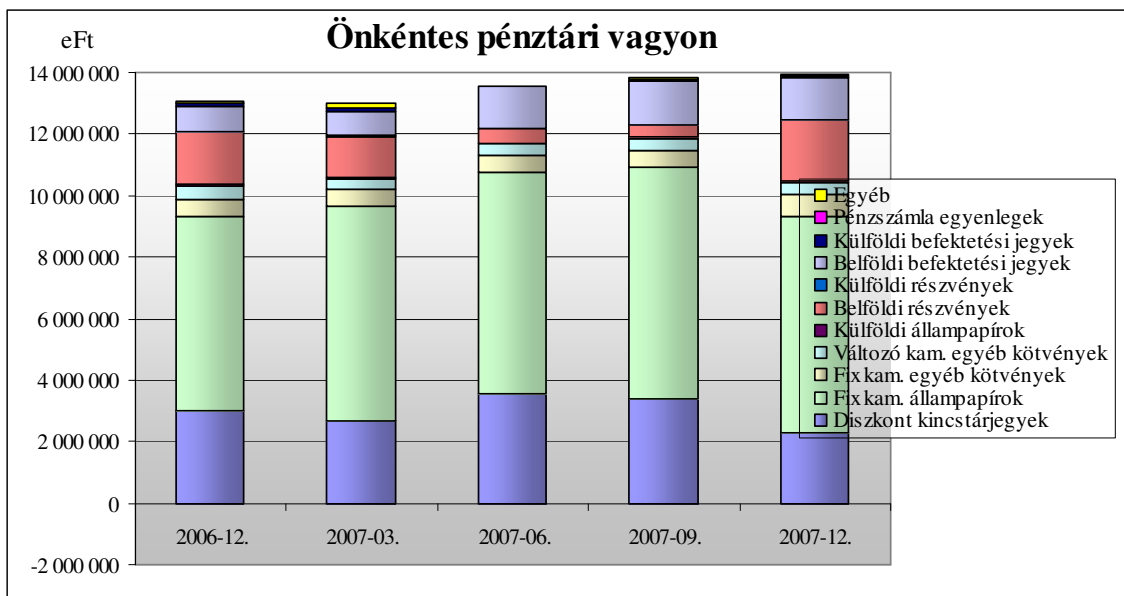
A pénztár a vagyonát az egyes vagyonkezelők között az alábbiak szerint osztotta meg:



A tényleges vagyonösszetétel az alábbiak szerint alakult:

Me: eFt

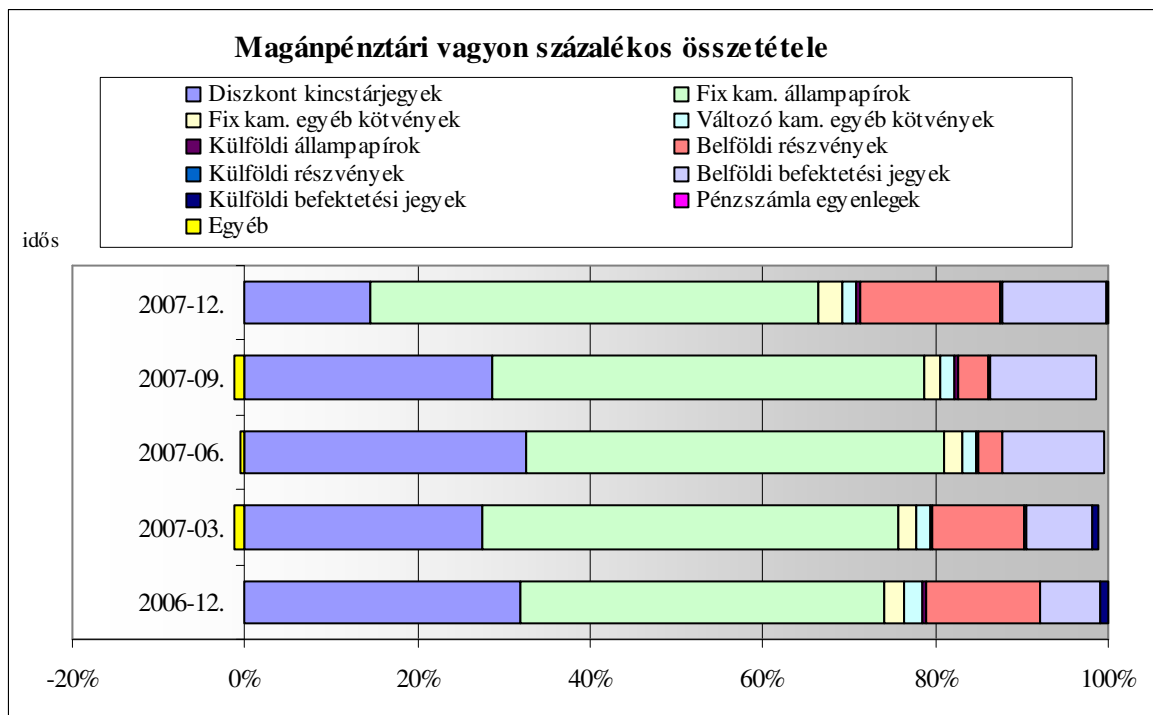
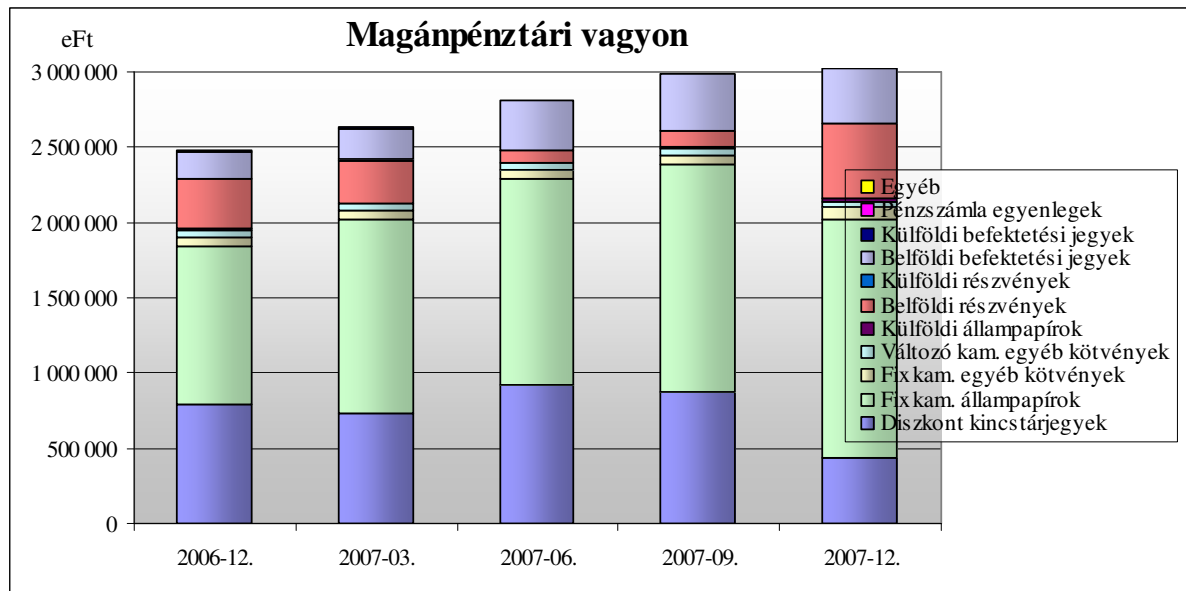
ÖNK VAGYON	2006.12.31		2007.03.31		2007.06.30		2007.09.30		2007.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	3 004 011	23,0%	2 657 243	20,4%	3 567 988	26,2%	3 368 927	24,3%	2 310 758	16,5%
Fix kam. állampapírok	6 313 746	48,3%	7 003 228	53,9%	7 194 306	52,9%	7 578 346	54,6%	7 034 905	50,2%
Fix kam. egyéb kötvények	542 928	4,2%	542 893	4,2%	548 805	4,0%	548 752	4,0%	702 779	5,0%
Változó kam.kötvények	459 546	3,5%	356 904	2,7%	362 725	2,7%	366 299	2,6%	374 880	2,7%
Külföldi állampapírok	57 720	0,4%	34 620	0,3%	36 137	0,3%	66 072	0,5%	80 102	0,6%
Egyéb külf. kötvények			0	0,0%	58 199	0,4%	58 734	0,4%	59 784	0,4%
Belföldi részvények	1 696 156	13,0%	1 323 536	10,2%	472 306	3,5%	367 189	2,6%	1 953 218	13,9%
Külföldi részvények	9 320	0,1%	22 093	0,2%	8 490	0,1%	8 627	0,1%	12 568	0,1%
Belföldi befektetési jegyek	809 684	6,2%	820 950	6,3%	1 353 913	10,0%	1 426 416	10,3%	1 362 168	9,7%
Külföldi befektetési jegyek	94 385	0,7%	76 868	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pénzeszközök egyenlegek	36 410	0,3%	30 828	0,2%	31 695	0,2%	28 893	0,2%	35 840	0,3%
Egyéb	50 533	0,4%	125 039	1,0%	-27 531	-0,2%	51 038	0,4%	85 934	0,6%
ÖSSZESEN	13 074 439		12 994 202		13 607 033		13 869 293		14 012 936	



Me: eFt

M.PÉNZTÁR VAGYON	2006.12.31		2007.03.31		2007.06.30		2007.09.30		2007.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	794 848	32,0%	736 281	28,3%	923 089	32,7%	868 979	29,2%	440 486	14,4%
Fix kam. állampapírok	1 044 516	42,0%	1 284 445	49,3%	1 370 459	48,5%	1 516 525	51,0%	1 574 324	51,6%
Fix kam. egyéb kötvények	56 832	2,3%	57 721	2,2%	58 312	2,1%	57 947	1,9%	82 350	2,7%
Változó kam. egyéb kötvények	55 555	2,2%	43 072	1,7%	43 796	1,6%	44 269	1,5%	45 329	1,5%
Külföldi állampapírok	7 088	0,3%	5 519	0,2%	5 654	0,2%	13 183	0,4%	15 868	0,5%
			0	0,0%	19 400	0,7%	19 578	0,7%	19 928	0,7%
Belföldi részvények	330 719	13,3%	286 100	11,0%	81 763	2,9%	111 417	3,7%	495 371	16,2%
Külföldi részvények	979	0,0%	4 062	0,2%	1 018	0,0%	1 445	0,0%	2 391	0,1%
Belföldi befektetési jegyek	172 264	6,9%	203 528	7,8%	332 684	11,8%	377 099	12,7%	363 479	11,9%
Külföldi befektetési jegyek	21 937	0,9%	18 011	0,7%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pénzeszközök	586	0,0%	399	0,0%	87	0,0%	630	0,0%	3 600	0,1%

Egyéb	9	0,0%	-33 123	-1,3%	-12 671	-0,4%	-38 659	-1,3%	6 404	0,2%
ÖSSZESEN	2 485 333		2 606 015		2 823 591		2 972 413		3 049 530	



Az önkéntes és a magántagozat összvagyonra vetített hozama közel azonos.

Önkéntes pénztártagozat

éves bruttó hozam:

$$(1 + 1,6857\%) * (1 + 4,6505\%) * (1 + 1,6299\%) * (1 - 0,1814\%) = 7,9529\%$$

Éves nettó hozam:

$$(1 + 1,6198\%) * (1 + 4,6128\%) * (1 + 1,5923\%) * (1 - 0,2160\%) = 7,7667\%$$

referencia hozam:

$$(1 + 1,3781\%) * (1 + 4,0469\%) * (1 + 1,3554\%) * (1 + -0,5764\%) = 6,2942\%$$

5 éves mértani súlyozott hozam:

$$= 9,9029\%$$

Magánpénztári tagozat

éves bruttó hozam:

$$(1 + 1,8284\%) * (1 + 4,8143\%) * (1 + 1,6495\%) * (1 + -0,1774\%) = 8,2987\%$$

éves nettó hozam:

$$(1 + 1,7469\%) * (1 + 4,7618\%) * (1 + 1,6185\%) * (1 + -0,2152\%) = 8,0841\%$$

referencia hozam:

$$(1 + 1,1881\%) * (1 + 4,4674\%) * (1 + 1,2282\%) * (1 + -0,7540\%) = 6,2000\%$$

5 éves mértani súlyozott hozam:

$$= 10,0321\%$$

Választható portfóliók hozamadatai:

Önkéntes nyugdíjpénztár		1.n.év	2.n.év	3. n.év	4.n.év	éves
Portfóliók	"A" (pénzpiaci) po.	1,98%	1,91%	1,89%	1,87%	7,88%
	"B" (vegyes) po.	1,63%	4,52%	1,66%	-0,14%	7,84%
	"C" (emelt részvényű) po.	0,97%	4,95%	0,98%	-1,35%	5,56%
	"D" (fokozott részvényű) po.	0,38%	5,87%	0,67%	-1,58%	5,29%

Magánpénztár		1.n.év	2.n.év	3. n.év	4.n.év	*éves
Portfóliók	"A" Klasszikus po.			1,95%	1,57%	10,44%
	"B" Kiegyensúlyozott po.	1,72%	4,85%	1,57%	0,54%	8,91%
	"C" Növekedési po.			1,64%	-0,59%	7,76%

* megjegyzés: A magánpénztári ágazatban a választható portfóliók évesített hozamában az első féléves időszak egységes (pénztár egésze) hozammal lett figyelembe véve.

A 2008-as évből a beszámoló elkészítéséig eddig eltelt időszak alatt a részvénypiacokon jelentős árfolyamcsökkenés ment végbe, ami a 2007. utolsó negyedében az amerikai jelzálogpiaci problémák világméretű kihatásaira vezethető vissza. Ráadásul a haza állampapírpiacra sem kedvezőek a folyamatok, itt a hozamok emelkedtek.

A Pénztár a 2008. évi Befektetési Politikájában a választható portfóliós célkitűzéseknek való megfelelés elérésére törekszik.

19. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár önkéntes tagozatának 2007. évi szolgáltatási tevékenysége az előző évek tendenciáját követve növekedett. Az egyösszegű szolgáltatások volumene 676 MFt-ról 794 MFt-ra, a várakozási időt követő kifizetések volumene 679 MFt-ról 950 MFt-ra emelkedett:

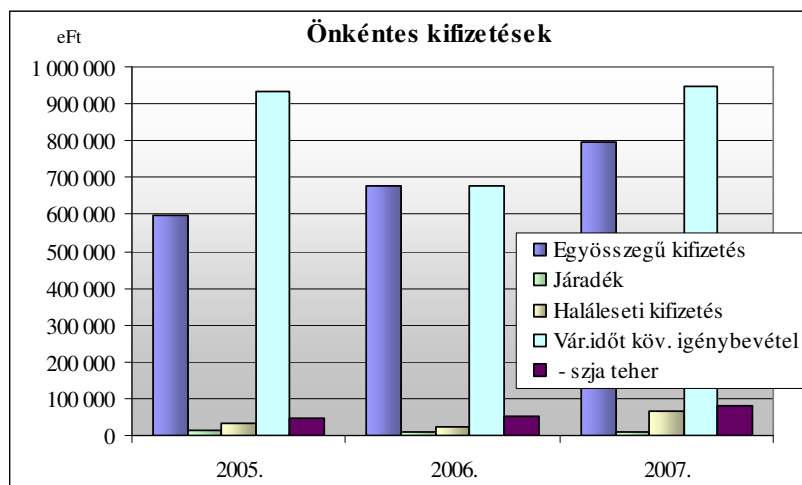
Önkéntes tagozat	Me: eFt		
	2005.	2006.	2007.
Egyösszegű kifizetés	595 887	675 930	794 368
Járadék	13 858	10 144	8 684
Haláleseti kifizetés	33 086	23 993	64 992
Vár.időt köv. igénybevétel	933 637	679 472	949 607

- nettó kifizés	884 254	628 198	871 151
- ebből tőke	78 043	88 686	142 088
- ebből hozam	806 211	539 512	729 063
- szja teher	49 383	51 274	78 456

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 1.569 eFt volt.

Az önkéntes tagozatban a szolgáltatási igény továbbra is az egyösszegű szolgáltatásokban nyilvánul meg, a járadékosok létszáma minimális (17 fő).

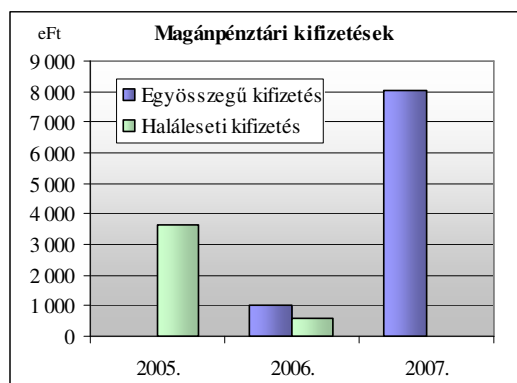
Az önkéntes tagozatban a várakozási idő lejártát követően felvett összegben továbbra is a hozam dominanciája figyelhető meg, de a tőke kivétel és ennek egyenes következményeként az adókötelezettség is emelkedik. 2007-ben már 78 MFt szja terhet szenvedett el ezáltal az érintett tagsági kör.



A magántagozatban járadékigény továbbra sem merült fel, viszont egyösszegű kifizetésre igen. A növekedés az alacsony igényszám következtében nem tekinthető tendenciának.

Me: eFt

Magántagozat	2005.	2006.	2007.
Egyösszegű kifizetés	0	1 001	8 023
Járadék	0	0	0
Haláleseti kifizetés	3 661	603	0



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 7%-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	
	2006. év	2007. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	13 274 312	14 202 510	928 198	6,99%
Tartalékok	13 145 539	14 053 638	908 099	6,91%
- Működési alap tartaléka	5 694	7 514	1 820	31,96%
- Fedezeti alap tartaléka	12 978 961	13 874 819	895 858	6,90%
- Likviditási alap tartaléka	18 180	23 461	5 281	29,05%
- Meg nem fizetett	142 704	147 844	5 140	3,60%

	Magántagozat			
	Időszak		Változás	
	2006. év	2007. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	2 523 553	3 087 018	563 465	22,33%
Tartalékok	2 499 945	2 989 675	489 730	19,59%
- Működési alap tartaléka	230	253	23	10,00%
- Fedezeti alap tartaléka	2 467 138	2 952 740	485 602	19,68%
- Likviditási alap tartaléka	24 284	31 717	7 433	30,61%
- Meg nem fizetett	8 293	4 965	-3 328	-40,13%

2007-ben a pénztár üzletpolitikája (tartalékképzés, stb.) a korábbi évekhez mérten nem változott.

	Önkéntes pénztári tartalékképzési arányok 2007-ben		
	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 2007-ben		
Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész

Egységesen	94,0%	5,0%	1,0%
------------	-------	------	------

2008-tól viszont – közgyűlési felhatalmazás birtokában - mindkét tagozatban módosul a tartalékképzés. Az önkéntes tagozatban erre az év folyamán előkészített és 2008.01.01-ével megtörtént Ráció Önkéntes Nyugdíjpénztár-i beolvadás okán (egy 99%-os fedezeti arányú új tartalékképzési sáv bevezetésével), a magántagozatban a jogszabály által követelményként támasztott tartalékképzési feltételnek való megfelelés miatt kerül sor (94,5%-ra emelve a fedezeti arányt). A 2008-as évre a tartalékképzési arányok az alábbiak:

	Önkéntes pénztári tartalékképzési arányok 2008-ban		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Éves 36 eFt halmozott befizetésig	94,5%	5,0%	0,5%
36 eFt és 84 eFt között	95,0%	4,5%	0,5%
84 eFt és 180 eFt között	96,5%	3,5%	-
180 eFt és 360 eFt között	98,0%	2,0%	-
360 eFt éves befizetés felett	99,0%	1,0%	-

	Magánpénztári tartalékképzési arányok 2008-ban		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Egységesen	94,5%	5,0%	0,5%