


Kiegészítő melléklet
az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár
2009. éves beszámolójához

Készült: Budapest, 2010. május 27.


Dr. Dányi Dezső
az Igazgatótanács elnöke

1. Bevezetés

Az Életút Első Országos Nyugdíjpénztár igazgatótanácsa a 2009. 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 nyugdíj szolgáltatás. 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 31 fő küldötte van.

A pénztár vezető testületei a 7 fős Igazgatótanács és az 5 fős Ellenőrző Bizottság. A vezető testületek mandátuma 2014. decemberéig szól.

Az Igazgatótanács összetétele:

elnök: Dr. Dányi Dezső
tagok: Dr. Gazdik Zoltán
Molnár István
Fréh Éva
Szabó György
Zillich István
Zsohovszky Sándor

Az Ellenőrző Bizottság összetétele:

elnök: Ádám Zoltán
tagok: Dr. Mosonyi József
Kozmáné dr. Kiss Julianna
Péterváriné Fodor Magdolna
Szokodiné Barkóczy Rózsa

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
- *Letétkezelő:* ING Bank Rt.
- *Könyvvizsgáló:* Konto-Roll Audit Kft (Hankóné Király Ilona)
- *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. (2010. február 28.)
- b.) *Amortizációs politika:* A tartós, de kis értékű eszközök értékbeni nyilvántartásának elkerülése érdekében az 100 eFt alatti egyedi beszerzési értékű tárgyi eszközök teljes értéke a használatba vételkor értékcsökkenésként kerül elszámolásra. A 100 eFt 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

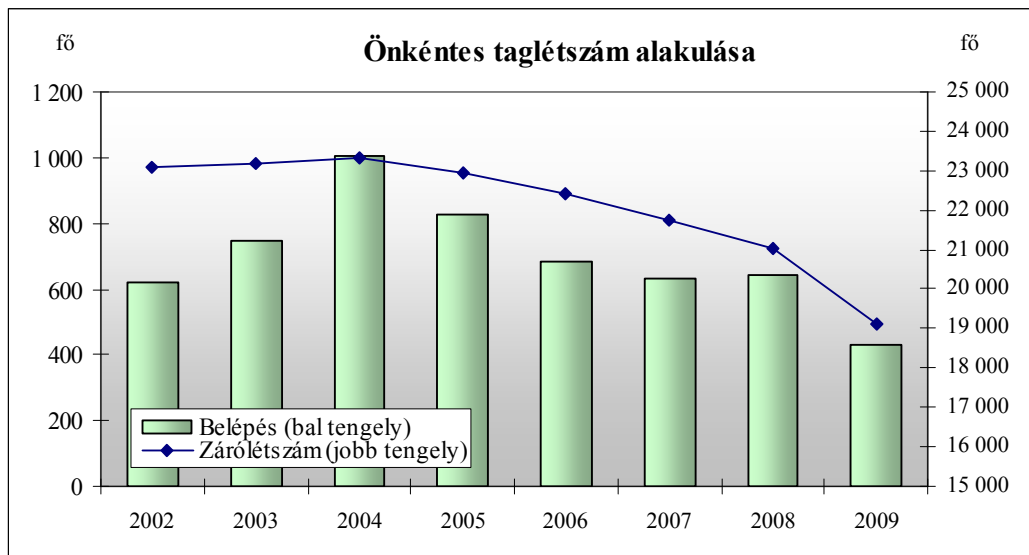
A 2009-es és folyamatai még a kedvezőtlen befektetési eredményt hozó 2008-as év áthúzódó hatásai jegyében telt el, ami hatással volt a pénztár létszámváltozására is. A 2008-as év befektetési eredményével szembeülve 2009. első negyedévében-félévében folytatódott a kifizetések, kilépések intenzitása, majd a 2. negyedévtől kedvező fordulatot vett befektetési környezetet látva mérséklődött az ezirányú folyamat. Mindazonáltal a válságtünetek nem múltak el, a lakosság anyagi helyzetének kedvezőtlenebbé válása a pénztári tagságot is érinti, aminek következtében nagyobb a készítés a nyugdíjcélú megtakarítások felhasználására is.

A kialakult gazdasági környezet és a 2008-as év befektetési eredményének következtében csökkent a belépők és nőtt a kilépők száma. Az önkéntes tagozatban 429 új tag belépésére került sor, ezzel szemben 221-en más pénztárba léptek át, 823-an szolgáltatás igénybevételével szüntették meg

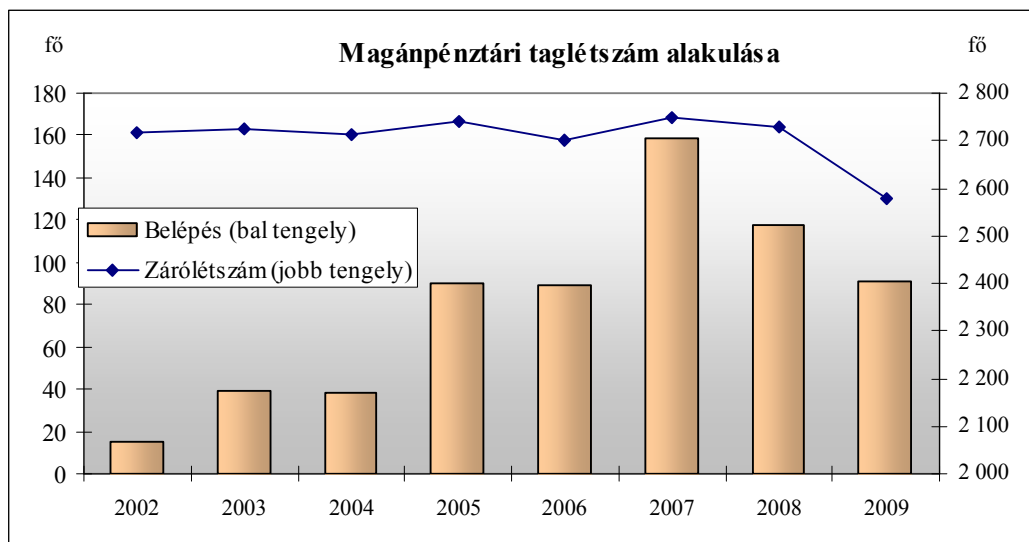
tagságukat, 1225-en a kilépést választották, míg 58 fő elhalálozott. A nyitó taglétszám az év végére 9,9%-kal 19.114 főre csökkent.

Megnevezés	Önkéntes tagozat	Magántagozat
Nyitó	21 012 fő	2 728 fő
Belépő	366 fő	57 fő
Átlépő más pénztárból	63 fő	34 fő
Átlépő más pénztárba	221 fő	146 fő
Rokkantság miatt v.lépő	-	5 fő
Elhalálozott	58 fő	1 fő
Szolgáltatásban részesült	823 fő	5 fő
Kilépett / visszalépett tb-be	1 225 fő	94 fő
Záró	19 114 fő	2 578 fő

A taglétszám lassú csökkenése hosszabb távon is megfigyelhető, amivel a pénztárnak valamilyen módon foglalkoznia kell, hiszen láthatóan a piaci átlagon felüli befektetési teljesítmény önmagában kevés az ügyfélkör bővítéséhez.

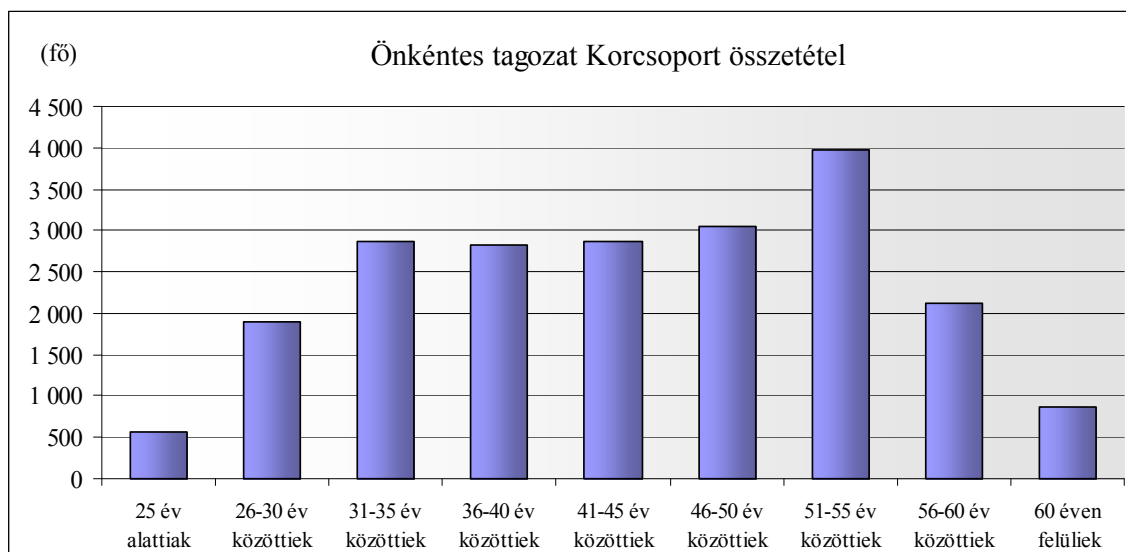


A magántagozatban is hasonló a tendencia, amiben a 2009-es évben az év végéig lehetővé tett társadalombiztosítás rendszerébe történő visszalépési lehetőség is közrejátszott. A 91 belépővel szemben 146-an léptek át másik pénztárba, 5-en rokkant nyugellátottá váltak, 5-en szolgáltatási jogosulttá váltak, 1 fő elhalálozott és 94-en a TB rendszerébe történő visszalépés lehetőségét választották. Mivel a magánpénztári tagozat létszáma eleve kisebb, ebben a tagozatban a létszám 5,8%-os csökkenése még inkább problémaként kezelendő. A taglétszám bővítése megkerülhetetlen a jövőbeli sikeresség szempontjából. A pénztári tevékenységgel szemben támasztott elvárásrendszernek való megfelelés igénye ugyanis mérethatékonysági kérdéseket vet fel.



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	558	2,66%	100,00%	2,66%
26-30 év közöttiek	1 893	9,01%	97,34%	11,66%
31-35 év közöttiek	2 867	13,64%	88,34%	25,31%
36-40 év közöttiek	2 821	13,43%	74,69%	38,74%
41-45 év közöttiek	2 869	13,65%	61,26%	52,39%
46-50 év közöttiek	3 039	14,46%	47,61%	66,85%
51-55 év közöttiek	3 975	18,92%	33,15%	85,77%
56-60 év közöttiek	2 118	10,08%	14,23%	95,85%
60 éven felüliek	872	4,15%	4,15%	100,00%

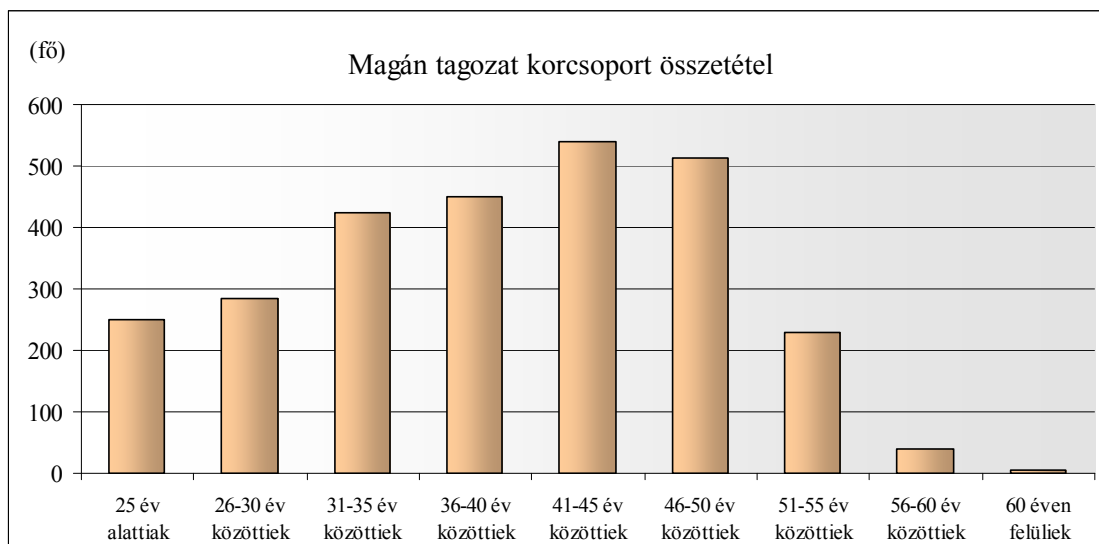


A férfiak és nők aránya 56% illetve 44%.

M a g á n t a g o z a t				
Korcsoport	Fő	Arány	*Alulról	**Felülről
25 év alattiak	250	9,16%	100,00%	9,16%
26-30 év közöttiek	283	10,37%	90,84%	19,54%
31-35 év közöttiek	423	15,51%	80,46%	35,04%
36-40 év közöttiek	449	16,46%	64,96%	51,50%
41-45 év közöttiek	540	19,79%	48,50%	71,30%
46-50 év közöttiek	512	18,77%	28,70%	90,07%
51-55 év közöttiek	228	8,36%	9,93%	98,42%
56-60 év közöttiek	39	1,43%	1,58%	99,85%
60 éven felüliek	4	0,15%	0,15%	100,00%

A férfiak és nők aránya 54% illetve 46%.

A pénztártagság korösszetételéből az mutatkozik meg, hogy az önkéntes nyugdíjpénztári konstrukció még mindig inkább az idősebbek érdeklődésére tart számot, de az eltérés az idő előrehaladtával nyilvánvalóan csökkenni fog.



A két tagozatban egyaránt érintettek köre az alábbi képet mutatja:

M i n d k é t á g a z a t b a n é r i n t e t t t a g o k		
Korcsoport	Fő	Arány
25 év alattiak	37	2,91%
26-30 év közöttiek	163	12,82%
31-35 év közöttiek	245	19,28%
36-40 év közöttiek	242	19,04%
41-45 év közöttiek	276	21,72%
46-50 év közöttiek	195	15,34%
51-55 év közöttiek	98	7,71%
56-60 év közöttiek	14	1,10%
60 éven felüliek	1	0,08%
Összesen	1271	

7. Bevételek alakulása

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

Az önkéntes pénztártagozatban a 2009. évi tagdíjbevételek 72%-os szinten teljesültek a pénzügyi tervhez mérten. Ezen belül a munkáltatói hozzájárulásként realizált bevétel 83%-osan, az egyéni tagdíjbevétel 53%-os szinten teljesült. Láthatóan az egyéni tagdíjfizetési hajlandóság csökkenését váltotta ki a befektetési környezet bizonytalanná válása, míg a munkáltatói hozzájárulások összege kevésbé reagált erre érzékenyen. Meg kell azonban jegyezni, hogy 2010-től 25%-os adókötelezettség alá lett vonva a munkáltatói hozzájárulás jogcímű béren kívüli juttatás (is), azaz ezen jogcímű bevételekkel kapcsolatban is kockázati tényezőkről kell beszélnünk.

A befektetési tevékenység eredménye várakozáson felül alakult, hiszen a pénzügyi tervben a ténylegesnél nagyobb vagyontömegre számított 1,679 MFt-os eredményelvárással szemben ténylegesen 2,037 MFt-os pénzügyi eredményt ért el a pénztár. Ezt az eredményt a 2008. évi veszteség 1,9 Milliárd Ft-os veszteséggel összevetve elmondható, hogy 2008-2009. vonatkozásában pozitív eredménnyel vészelte át a könnyűnek semmiképp sem nevezhető elmúlt két éves időszakot. Azon tagok döntöttek tehát helyesen, akik hajlandók és képesek voltak kitartani/kivárni, mert a 2009. évi teljesítmény kárpótolta őket a 2008-as veszteségeikért.

Az adójóváírásként prognosztizált bevétel 106 MFt-os szinten realizálódott, szemben a tervben megfogalmazott 134 MFt-os értékkel.

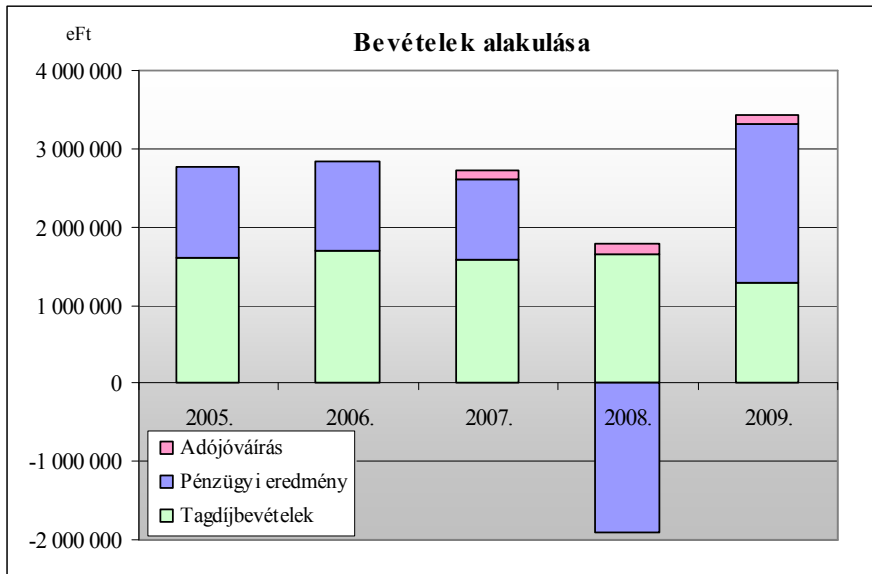
Me: eFt

Önkéntes nyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	152 243	147 685	142 094	241 919	683 941
Munkáltatói hozzájárulás	285 157	276 620	266 146	263 946	1 091 869
Támogatás	500	3 000	500	3 000	7 000
Befizetés összesen	437 900	427 305	408 740	508 865	1 782 810
Pénzügyi tev. eredménye	246 849	389 880	483 049	559 179	1 678 957
Adójóváírások	2 000	80 000	50 000	2 000	134 000

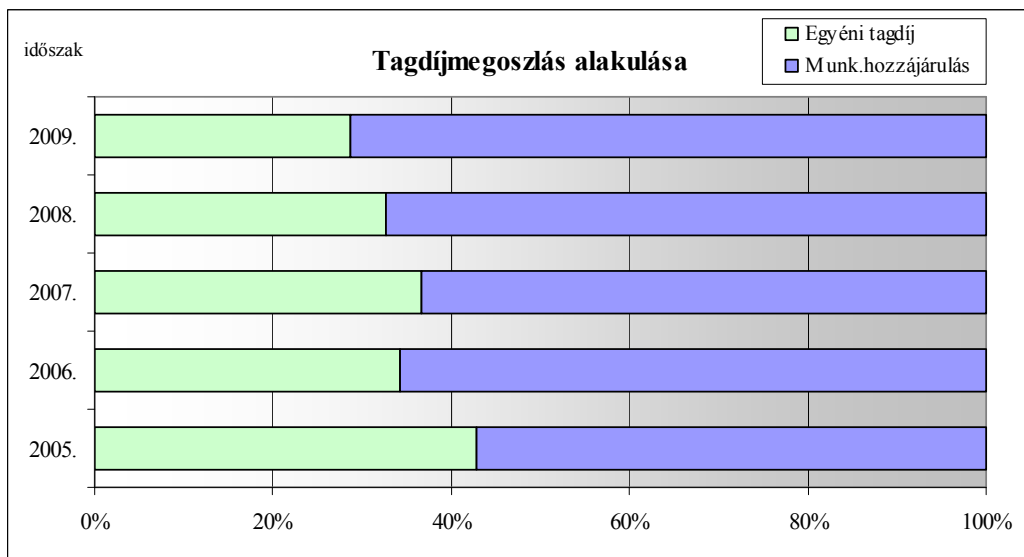
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	68 061	73 231	77 920	146 186	365 398
Munkáltatói hozzájárulás	175 014	232 194	216 747	281 710	905 665
Támogatás	300	4 537	453	6 697	11 987
Befizetés összesen	243 375	309 962	295 120	434 593	1 283 050
Pénzügyi tev. eredménye	-646 535	1 243 038	1 168 896	271 889	2 037 288
Adójóváírások	16 667	68 000	18 602	2 411	105 680

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Tagdíjbefizetés	44,71%	49,59%	54,84%	60,43%	53,43%
Munkáltatói hozzájárulás	61,37%	83,94%	81,44%	106,73%	82,95%
Támogatás	60,00%	151,23%	90,60%	223,23%	171,24%
Befizetés összesen	55,58%	72,54%	72,20%	85,40%	71,97%
Pénzügyi tevékenység eredménye	-261,92%	318,83%	241,98%	48,62%	121,34%
Adójóváírások	833,35%	85,00%	37,20%	120,55%	78,87%

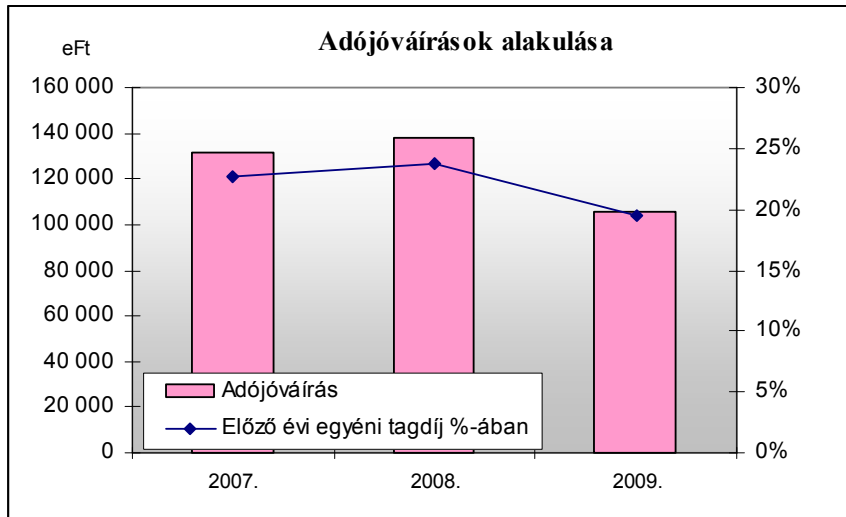
A bevételek alakulását néhány éves távlatban tekintve az látható, hogy a létszámcsökkenés alapvetően meghatározó tényezőnek bizonyul ebből a szempontból is:



A tagdíj típusú bevételeken belül a munkáltatói hozzájárulás és az egyéni tagdíj egymáshoz viszonyított arányának a növekedő trendje figyelhető meg az elmúlt 5 évet vizsgálva.



Immár három éve a pénztári számlákra kerül beutalásra az egyéni befizetések után igénybe vehető adójóváírás, melynek összege pénztárunk esetében évente 100 MFt-ot meghaladó volument tesz ki a bevételekből. Az adójóváírások alakulását és annak az előző évi egyéni befizetések (mint potenciális alap viszonyát tüntettük fel a következő ábrán:



A magánnyugdíjpénztárban a tagdíjbevételi tervszámok 55%-os szinten teljesültek. A bevételek elszámolásában és feldolgozásában továbbra is problémát jelent a központi APEH-es bevallási rend, hiszen folyamatosan feldolgozási elmaradásban van a pénztár. A befektetési tevékenység ebben az ágazatban a tervezett eredmény 143%-os szinten teljesült.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	110 817	111 265	112 835	114 406	449 323
Tagdíjkiegészítések	1 220	1 225	1 242	1 259	4 947
Befizetés összesen	112 037	112 490	114 078	115 665	454 270
Pénzügyi tevékenység eredménye	58 849	99 194	132 045	159 222	449 310

Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	116 501	108 217	94 629	66 156	385 503
Tagdíjkiegészítések	1 062	974	788	542	3 366
Befizetés összesen	117 563	109 191	95 417	66 698	388 869
Pénzügyi tevékenység eredménye	-144 718	336 391	351 730	97 902	641 305

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Alaptagdíj befizetés	105,13%	97,26%	83,86%	57,83%	85,80%
Tagdíjkiegészítések	87,05%	79,52%	63,44%	43,03%	68,05%
Befizetés összesen	104,93%	97,07%	83,64%	57,66%	85,60%
Pénzügyi tevékenység eredménye	-245,91%	339,13%	266,37%	61,49%	142,73%

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

Me: eFt ill. %

	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Magán ág	163 912	179 136	250 821	318 703	345 955	373 195	341 997	398 953	387 968
Önkéntes ág	1 190 478	1 237 542	1 364 300	1 422 465	1 614 422	1 694 596	1 730 057	1 656 570	1 283 050
Változás magán		9,3%	40,0%	27,1%	8,6%	7,9%	-8,4%	16,7%	-2,8%
Változás önk.		4,0%	10,2%	4,3%	13,5%	5,0%	2,1%	-4,2%	-22,5%
Magánág aránya	14%	14%	18%	22%	21%	22%	20%	24%	30%

8. Ráfordítások alakulása

A ráfordításokat tekintve az önkéntes pénztártagozatban 80%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás, azaz a pénztár maximálisan igyekezett költséghatékonyan gazdálkodni.. A bevételek és a költségek tervhez viszonyított arányszámái tehát azonosak. A működési tartalék ennek és a kilépők után felszámított 12,7 MFt-os bevételnek köszönhetően 31,5 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	1 950	1 950	2 500	9 500
Személyi jellegű	7 600	7 600	7 600	8 450	31 250
Egyéb	5 800	4 800	4 800	5 800	21 200
Felügyeleti díj	865	753	749	769	3 136
Összesen	17 365	15 103	15 099	17 519	65 086
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	1 092	905	386	419	2802
Igénybe vett szolgáltatás	3 993	3 840	3 598	3 544	14 975
ANYAGJELLEGŰ	5 085	4 745	3 984	3 963	17 777
Béreköltség	3 611	3 841	3 618	3 718	14 788
Járulékok	1 242	1 333	1 166	1 198	4 939
Egyéb kiadások	660	1 089	650	999	3 398
SZEMÉLYI JELL.	5 513	6 263	5 434	5 915	23 125
Egyéb kiadások	711	544	443	625	2323
ÉCS	881	865	1 078	1 086	3910
EGYÉB	1 592	1 409	1 521	1 711	6 233
Felügyeleti díj	782	755	824	1 091	3452
Összesen	12 972	13 172	11 763	12 680	50 587
Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	164,03%	243,33%	204,31%	158,52%	187,13%
Személyi jellegű	72,54%	82,41%	71,50%	70,00%	74,00%
Egyéb	35,62%	38,97%	42,26%	42,65%	39,80%
Összesen	74,70%	87,21%	77,91%	72,38%	77,72%

A magánpénztári tagozatban 80%-os a tervhez viszonyított összes működési költség/ráfordítás – ami ugyancsak a gazdálkodás hatékonyságát bizonyítja.

Me: eFt

Magánnyugdíjpénztári ágazat					
Pénzügyi terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	725	725	675	675	2 800
Személyi jellegű	2 050	2 050	2 050	2 650	8 800
Egyéb	1 750	1 550	1 550	1 650	6 500
Felügyeleti és garancia díj	2 518	529	547	566	4 160

Összesen	7 043	4 854	4 822	5 541	22 260
Tényadat	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagköltség	398	316	130	131	975
Igénybe vett szolgáltatás	1 149	1 160	1 117	906	4 332
ANYAGJELLEGŰ	1 547	1 476	1 247	1 037	5 307
Béreköltség	1 204	1 280	1 206	1 239	4 929
Járulékok	394	419	362	373	1 548
Egyéb kiadások	220	363	217	333	1 133
SZEMÉLYI JELL.	1 818	2 062	1 785	1 945	7 610
Egyéb kiadások	90	114	82	138	424
ÉCS	0	0	0	0	0
EGYÉB	90	114	82	138	424
Felügyeleti és garanciadíj	2 657	206	874	668	4 405
Összesen	6 112	3 858	3 988	3 788	17 746

Tény/terv	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Anyagjellegű	213,38%	203,59%	184,74%	153,63%	189,54%
Személyi jellegű	88,68%	100,59%	87,07%	73,40%	86,48%
Egyéb	64,36%	15,39%	45,60%	36,37%	45,30%
Összesen	86,78%	79,48%	82,71%	68,36%	79,72%

A pénztár működése az előző 7 évben rentábilis volt, ami az önkéntes tagozatban 2009-ben is megmaradt, a magántagozatban viszont veszteségesé vált a tevékenység. A 74 eFt-os működési veszteség ugyan nem nagy, de azt jelzi, hogy a magánpénztári ágazatra ráerakodó jogszabályi többletfeladatok költségeit a bevételek nem biztos, hogy fedezni tudják. Ráadásul a tevékenység bevételi oldalát a jogszabályok által előírt működési tagdíjrész korlátozás tovább szűkítette. Az eredményességben az is szerepet játszik, hogy a pénztár az önkéntes és magántagozata közötti költségek egy bizonyos részét a bevételek arányában osztja meg. Miután az önkéntes ágazat bevételi volumenében a gazdasági válság kedvezőtlen tendenciákat indított el, az összbevételben belül a magánágazat bevétele arányaiban nőtt. Ezzel együtt a kiadásoknak is egy nagyobb hányada terheli az ágazatot.

Nem hagyható figyelmen kívül az a jelenség sem, ami a magánágazat jogszabályi háttérében megfigyelhető. Nem egyértelmű, hogy a jogalkotó milyen szerepet szán a magánpénztári tevékenységnek a haza nyugdíjrendszerben, s ez a hosszú-távú tervezés során kockázati elemként veendő számításba.

	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007.	2008.	2009.
Magán ág	491	-234	-40	2 936	4 575	4 020	3 242	3 801	6 587	-74
Önkéntes ág	7 585	4 109	-2 900	2 808	7 654	15 868	15 243	16 874	31 562	20 266

Az Életút pénztár önkéntes és magánágazatának együttes működési tartaléka 227 MFt, ami középtávon biztonságos háttérrel nyújt a tevékenységhez. Az önkéntes ágazatban halmozódott fel a nagyobb hányad (199 MFt), a nagyobb tevékenységi volumennek betudhatóan. A magánágazat alacsony tevékenységi volumene nem teszi lehetővé a tartalék felhalmozást, ezen a helyzeten csak a tevékenység dinamikus növelésével lehet változtatni.

9. Ellenőrzések hatásai

2009-ben a pénztárban adóhatósági ellenőrzésre nem került sor. A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete célvizsgálatokat tartott a magánnyugdíjpénztári tagdíjbevallás és annak kapcsolódó vonatkozásai tárgykerében, mellyel összefüggésben 200 eFt-os bírságot kapott. Az ellenőrzésről szóló határozatban foglalt kötelezettségeket a pénztár részben 2009-ben, részben 2010-ben teljesíti.

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

10. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

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

11. Rendkívüli események

A pénztár életében rendkívüli eseményre nem került sor 2009. folyamán. A szolgáltatási igényekkel összefüggő megnövekedett kifizetési kötelezettségének a pénztár a legkedvezőtlenebb pénzügyi időszakban is határidőben eleget tett.

12. Meghatározó események

A pénztár 2009-ben két küldöttközgyűlést tartott:

A 2009. május 26-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a pénztár 2008. éves tevékenységéről készített éves pénztári beszámolóját.

A 2009. december 10-i küldöttközgyűlés

- jóváhagyta a pénztár 2010. évre vonatkozó pénzügyi tervét;
- tisztségviselőket választott a pénztár vezető szerveibe;
- tájékoztatást adott a pénztár ügyeiről és a pénztár felügyeleti ellenőrzéseiről.

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 238 MFt-ot tett ki.

Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2008.12.31-én		2009.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	7 693 eFt	5,00%	11 891 eFt	5,00%	54,57%
Fedezeti célú	145 402 eFt	94,50%	224 773 eFt	94,50%	54,59%
Likviditási célú	769 eFt	0,50%	1 189 eFt	0,50%	54,62%
Összesen	157 501 eFt		237 853 eFt		54,59%

A meg nem fizetett tagdíjak a céltartalékok teljes állományához viszonyítva nem számottevő, de növekedő tendenciát mutat. Ennek okai részben a tagok munkaviszonya, részben a megváltozott gazdasági körülményekben keresendők. Ellen nem tud hatni a pénztár, a nem fizetőktől az alaptagdíjra

jutó működési rész az éves zárás során levonásra kerül. A nem fizetés így a működő képességet érdemben nem veszélyezteti.

A magánpénztári tagozat esetében a meg nem fizetett tagdíjak állománya ugyancsak emelkedő tendenciát mutat. Az okok itt nem a tagok, hanem a munkáltatók fizetési szokásában/fegyelmében keresendők.

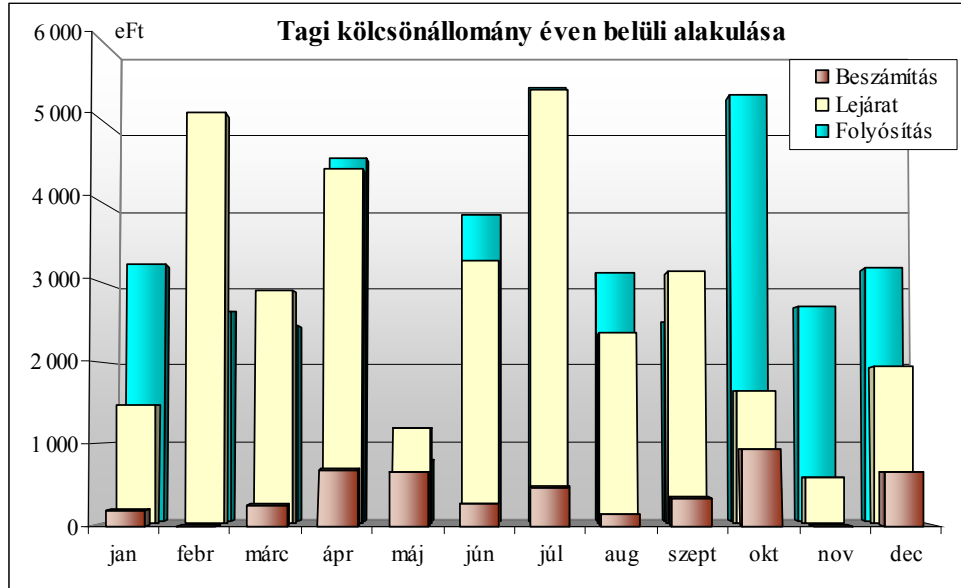
Meg nem fizetett tagdíjak állománya	2008.12.31-én		2009.12.31-én		Változás
	Összeg	Arány	Összeg	Arány	
Működési célú	914 eFt	4,91%	1 113 eFt	4,77%	21,77%
Fedezeti célú	17 608 eFt	94,49%	22 096 eFt	94,70%	25,49%
Likviditási célú	112 eFt	0,60%	124 eFt	0,53%	10,71%
Összesen	18 634 eFt		23 333 eFt		25,22%

A magántagozat esetében tagdíjkövetelés leírására nem került sor.

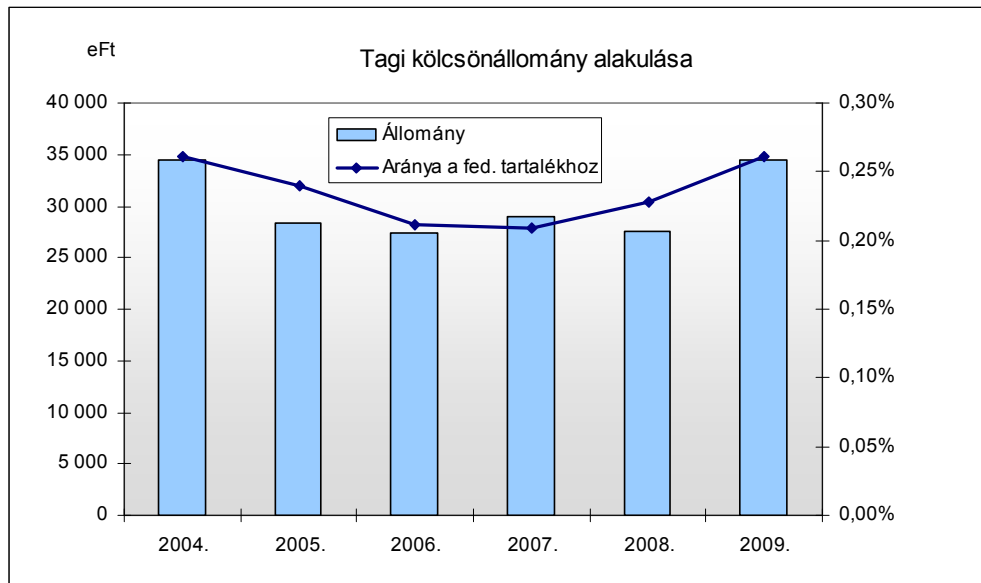
14. A pénztár kintlévőségei

A pénztárnak a fordulónapon veszélyeztetett kintlévősége nincs. A korábbi időszokról fennállt követelések egyéb ráfordításként elszámolásra kerültek. A követelések között szerepel a pénztár tagi kölcsönállománya (34 548 eFt), a vagyonkezelés körében fennálló fordulónapon áthúzódó követelések állománya (2 eFt) és a tagdíjkövetelések állománya.

A pénztár tag kölcsönből fennálló követeléseit vissza nem fizetés esetén a tagi megtakarítási számlával szemben a lejáratot követő hónap első napján elszámolja, így ezen összegek kockázatot nem hordoznak magukban.



A tagi kölcsönszerződések kamatkondíciója a jegybanki alapkamat + 3%, a mérlegkészítés fordulónapján 9,25%. A kölcsönök állománya és az érintett tagok teljes tagsághoz viszonyított aránya nem számottevő, de növekvő tendenciát mutat.



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 6.077 eFt került így elkülönítésre, amelyből 364 eFt kivételével valamennyi tétel rendezésre/azonosításra került.

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

A beazonosítatlan bevételek fordulónapi egyenlege 85 MFt. Ez közel 3 havi tagdíjbevételnek feleltethető meg. Az állománnyal szemben az utólagos feldolgozás következtében a mérlegben szereplő összeghez mérten nagyobb függőként kezelt állomány szerepel az elkülönített portfólióban (239 MFt).

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 és szolgáltatási számláinak idővel súlyozott átlagegyenlege alapján történt meg.

17. Alkalmazottak és választott tisztségviselők létszáma és személyi jellegű kifizetések

A pénztár alkalmazotti köre az év folyamán 1 fővel bővült. A pénztárnak 7 főállású 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 költségtérítésre jogosultak. 2009-ben ezen a jogcímen kifizetett összeg (gépkocsihasználat) 55 eFt-ot tett ki.

Az ügyvezető a munkabéren kívül jövedelemnek minősülő egyéb juttatásban nem részesült. Az ügyvezető bruttó munkabére a két pénztári ágazatra együttesen 7,68 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	14 788	4 929	19 717
Pénztári hozzájárulás	1 056	352	1 408
Étkezési hozzájárulás	746	249	995
Utazási költségtérítés	616	205	821
Reprezentációs kiadások	556	185	741
Egyéb	425	142	567
Járulékok	4 939	1 549	6 488
Mindösszesen	23 126	7 611	30 737
Arány	75,2%	24,8%	

18. A pénztár 2009. évi befektetési tevékenységének értékelése

A Pénztár a 2009. évi vagyonkezelési tevékenységét a jóváhagyott befektetési politikának megfelelően megosztott vagyonkezelői háttérrel valósította meg. A pénztár vagyonkezelője a Concorde Befektetési Alapkezelő Zrt, ugyanakkor a vagyon jelentős hányadának befektetését a pénztár saját maga végzi.

A kialakított választható portfóliók vagyonkezelői háttere az alábbi:

Önkéntes tagozat	Concorde	Saját vagyonkezelés
A - Pénzpiaci portfólió	-	Igen
B - Vegyes portfólió	Igen	Igen
D - Emelt részvényhányadú po.	Igen	-
R - Reálhozamot megcélzó po.	Igen	-

Magántagozat	Concorde	Saját vagyonkezelés
A - Klasszikus po.	-	Igen
B - Kiegyensúlyozott po.	Igen	Igen
C - Növekedési po.	Igen	Igen

A vagyonkezelőhöz kihelyezett eszközök csökkentésével párhuzamosan a pénztár saját kezelésben tartott portfólió részaránya megemelkedett. Ebben hazai állampapírok és magyar részvények kaptak helyett 2008-ban. Külföldi befektetéseit a pénztár a vagyonkezelői kapcsolatokon keresztül, illetve azok keretében alakította ki.

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:

Po	Önkéntes pénztári portfóliók megcélzott összetétele (benchmarkja)
A	100% RMAX
B	10% RMAX + 70% CMAX + 12% BUX + 3 % MSCIWorld + 5 % CETOP20

D	10% RMAX + 7% MAX + 53% CMAX + 10 % BUX + 10 % MSCIWorld + 10 % CETOP20
R	75% RMAX + 15 % BUX + 7,5 % BIX + 2,5 % MSCIWorld

Po	Magánpénztári portfóliók megcélzott összetétele (benchmarkja)
A -Klasszikus	97% RMAX + 3% BUX
B – Kiegyens.	78% CMAX + 6% BUX + 8 % MSCIWorld + 8 % CETOP20
C - Növekedési	58% CMAX + 12% BUX + 15 % MSCIWorld + 15 % CETOP20

A kitűzött befektetési politika a pénzpiacok 2. negyedévével elindult pozitív korrekciójának köszönhetően várakozáson felüli hozamot eredményezett. Ez azonban nem függetleníthető a 2008-as veszteségektől, amivel szembeülve a tagok befektetési magatartása érdemben változott meg. Különösen igaz ez az önkéntes pénztári ágazatban, ahol a konzervatív portfóliók irányába történő mozgás a teljes vagontömeg közel 20%-át tett ki.

Az egyes portfóliók eredménye és a kialakított benchmark teljesítménye az alábbiak szerint alakult:

A piacok (benchmarkok) teljesítménye:

Benchmarkok	RMAX rövid állampapír index	1,68%	2,99%	3,45%	2,19%	10,79%
	MAX állampapír index	-9,36%	12,96%	10,34%	1,02%	14,14%
	BUX hazai részvényindex	-9,56%	38,37%	32,02%	4,95%	73,40%
	CETOP20 közép-európai részvény i.	-9,46%	16,23%	28,56%	3,47%	39,98%
	MSCIWorld részvényindex	8,50%	-0,69%	11,77%	5,52%	27,08%

A jogszabályok által előírt hozammutatók az alábbiak:

Önéntes tagozat "A" portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	1,8418%	2,8492%	2,8000%	1,8876%	9,7088%
Választható portfólió éves nettó hozam:	1,8355%	2,8428%	2,7934%	1,8802%	9,6802%
Választható portfólió referencia hozama:	1,6777%	2,9903%	3,5355%	2,1859%	10,7904%
Önéntes tagozat "B" portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	-6,0897%	14,5366%	11,7456%	2,2897%	22,9476%
Választható portfólió éves nettó hozam:	-6,1203%	14,5015%	11,7132%	2,0961%	22,6017%
Választható portfólió referencia hozama:	-5,1903%	11,6159%	11,4518%	2,1103%	20,4301%
Önéntes tagozat "D" portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	-6,3589%	12,9581%	15,4721%	2,2650%	24,9073%
Választható portfólió éves nettó hozam:	-6,4422%	12,8973%	15,4008%	1,7234%	23,9918%
Választható portfólió referencia hozama:	-5,6540%	12,8561%	13,5131%	2,3347%	23,6851%
Önéntes tagozat "R" portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	-1,2057%	8,8818%	8,4796%	2,5388%	19,6529%
Választható portfólió éves nettó hozam:	-1,2913%	8,7972%	8,3996%	1,9501%	18,6830%
Választható portfólió referencia hozama:	0,2463%	7,8359%	7,7516%	2,6843%	19,6078%

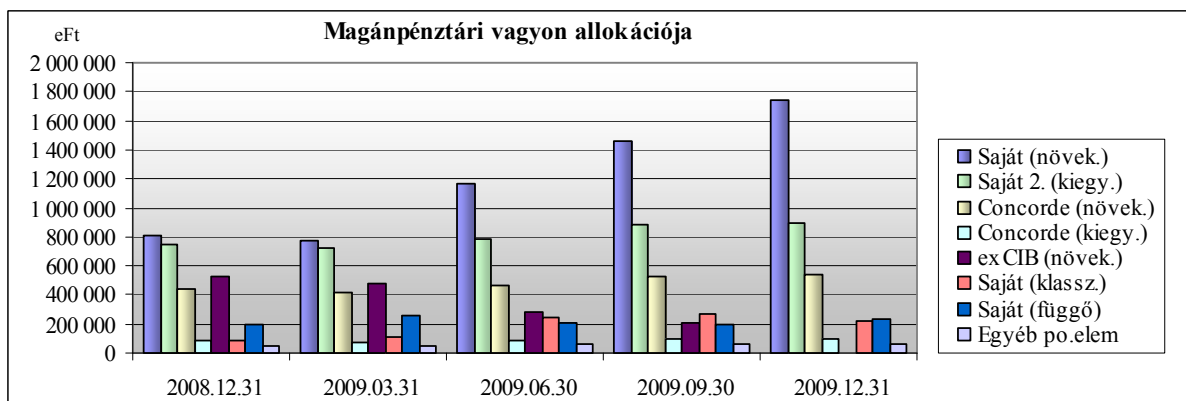
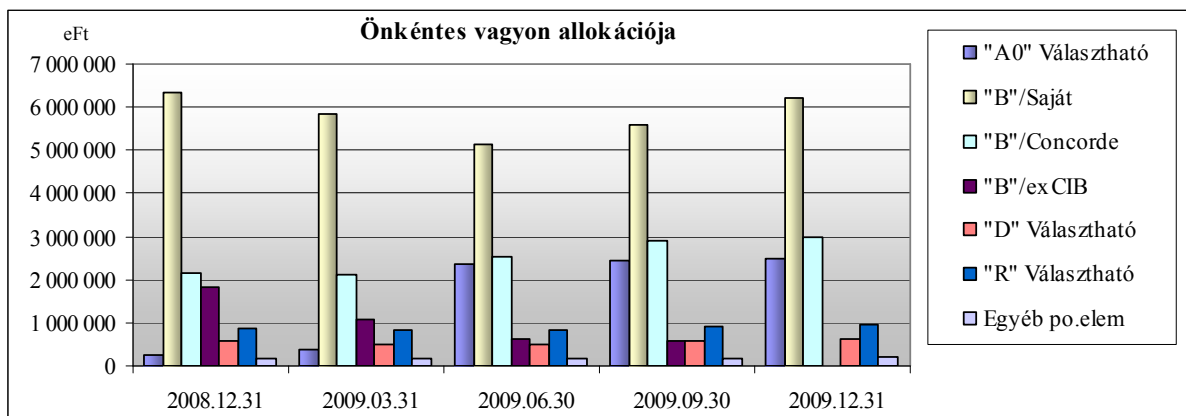
Magánnyugdíjpénztár Klasszikus portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	0,5268%	4,1408%	3,7259%	1,8191%	10,5654%
Választható portfólió éves nettó hozam:	0,4976%	4,1212%	3,7039%	1,7960%	10,4639%
Választható portfólió referencia hozama:	1,3561%	3,9682%	4,3300%	2,2681%	12,4346%
Magánnyugdíjpénztár Kiegyensúlyozott portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	-3,7314%	10,0633%	10,0610%	2,4853%	19,5149%
Választható portfólió éves nettó hozam:	-3,7480%	10,0493%	10,0461%	2,4194%	19,3862%
Választható portfólió referencia hozama:	-5,8555%	11,9480%	12,1942%	2,0600%	20,6806%
Magánnyugdíjpénztár Növekedési portfólió	I. név	II. név	III. név	IV. név	Éves
Választható portfólió éves bruttó hozam:	-6,0706%	13,7006%	12,5935%	3,0278%	23,8888%

Választható portfólió éves nettó hozam:	-6,0914%	13,6832%	12,5744%	2,8827%	23,6469%
Választható portfólió referencia hozama:	-4,9919%	13,0426%	15,0558%	2,7322%	26,9457%

Hosszútávú teljesítménymutatók (önkéntes):	"A" portfólió	"B" portfólió	"D" portfólió	"R" portfólió
Portfólió 10 éves mértani súlyozott hozama:	8,7072%	8,1412%	9,5565%	9,4060%
8 éves mértani súlyozott referencia hozam:	8,8872%	8,0857%	9,6246%	10,2494%
2000-2009. közötti vagyonnövekedési mutató	8,5861%	7,6900%	8,8976%	8,7684%
Portfólió záró piaci értéke (ezer forint)	2 487 277	9 216 072	605 269	936 332

Hosszútávú teljesítménymutatók (magán):	Klasszikus po.	Kiegy. portfólió	Növ. portfólió
Portfólió 10 éves mértani súlyozott hozama:	9,2924%	8,6789%	8,0595%
8 éves mértani súlyozott referencia hozam:	9,7050%	8,0596%	6,8116%
2000-2009. közötti vagyonnövekedési mutató	8,7249%	7,6993%	7,4141%
Portfólió záró piaci értéke (ezer forint)	225 009	999 628	2 290 596

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

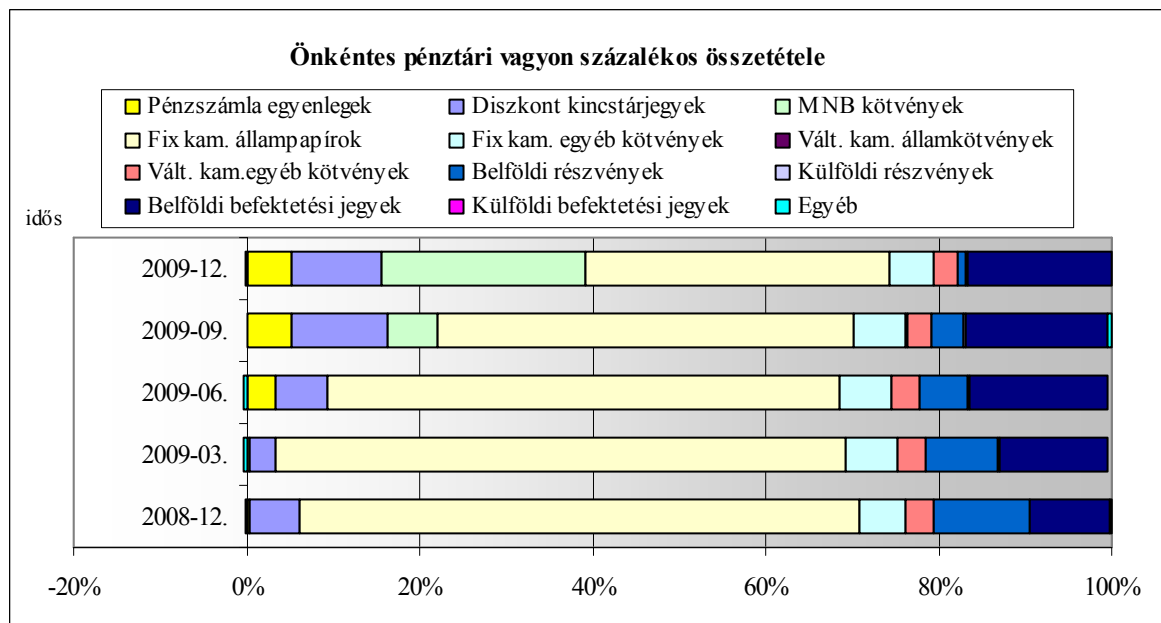
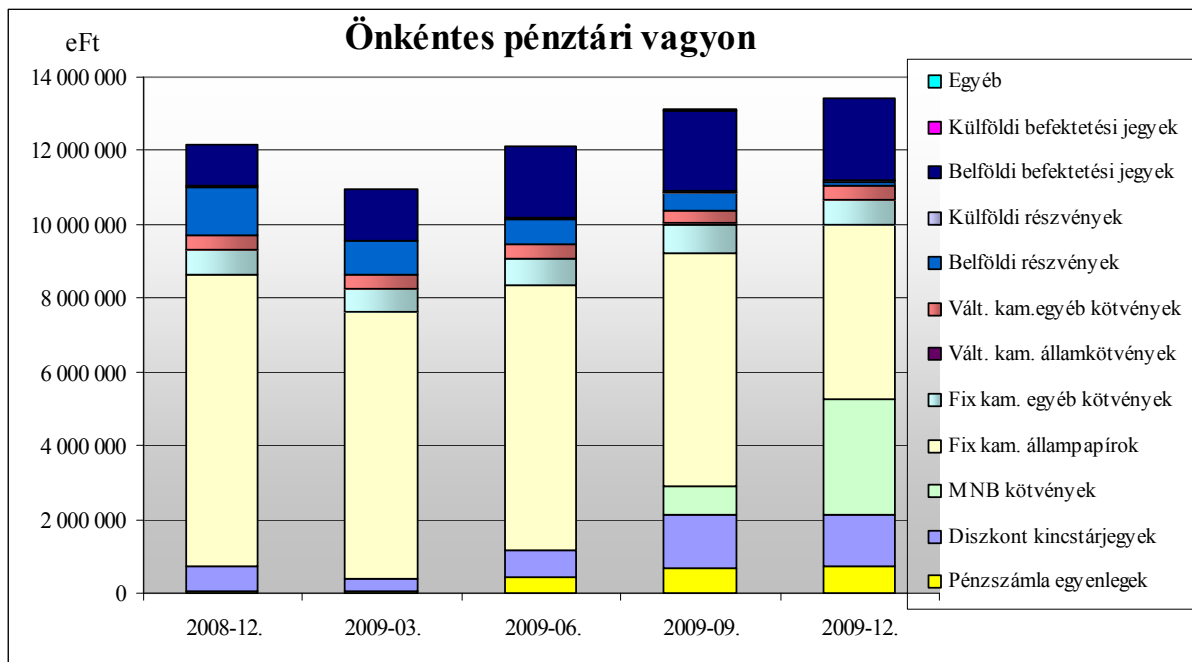


A tényleges vagyonösszetétel az alábbiak szerint alakult:

ÖNK VAGYON	Me: eFt									
	2008.12.31		2009.03.31		2009.06.30		2009.09.30		2009.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	718 732	5,9%	343 565	3,1%	735 056	6,1%	1 447 687	11,0%	1 393 994	10,4%
MNB kötvények	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	762 789	5,8%	3 147 045	23,5%
Fix kam. állampapírok	7 904 450	64,9%	7 245 499	66,4%	7 192 029	59,5%	6 325 548	48,2%	4 731 057	35,3%
Fix kam. egyéb kötvény	643 589	5,3%	655 234	6,0%	739 607	6,1%	798 113	6,1%	666 651	5,0%
Vált. kam. Államkötvény	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	12 384	0,1%	12 849	0,1%
Vált. kam. egyéb kötvény	399 312	3,3%	378 987	3,5%	387 152	3,2%	372 791	2,8%	380 516	2,8%

A 2009. éves beszámoló kiegészítő melléklete

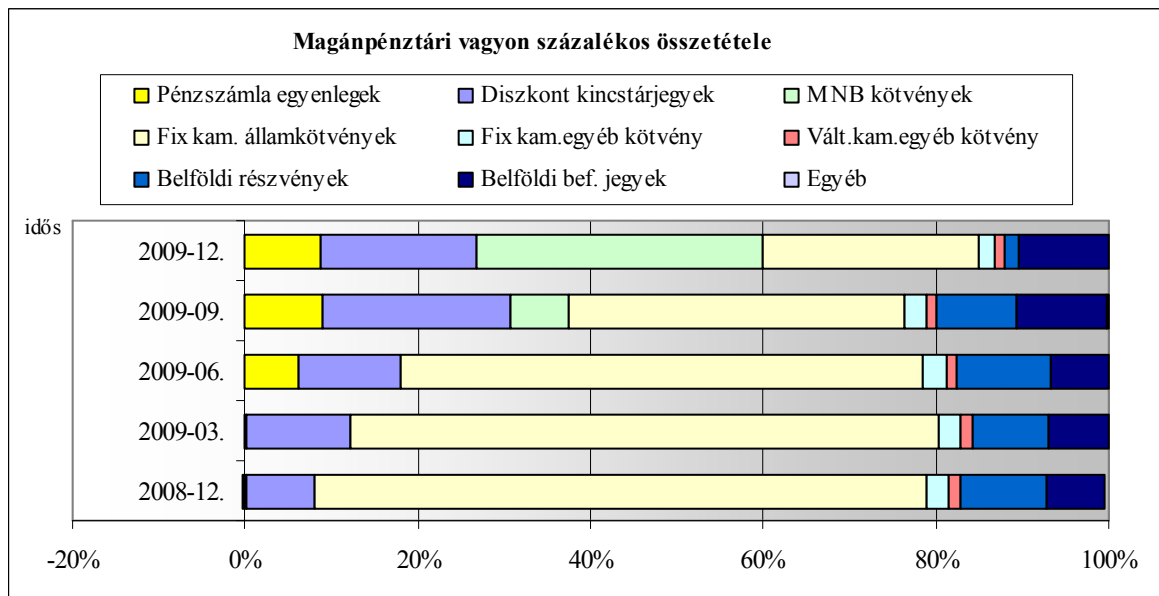
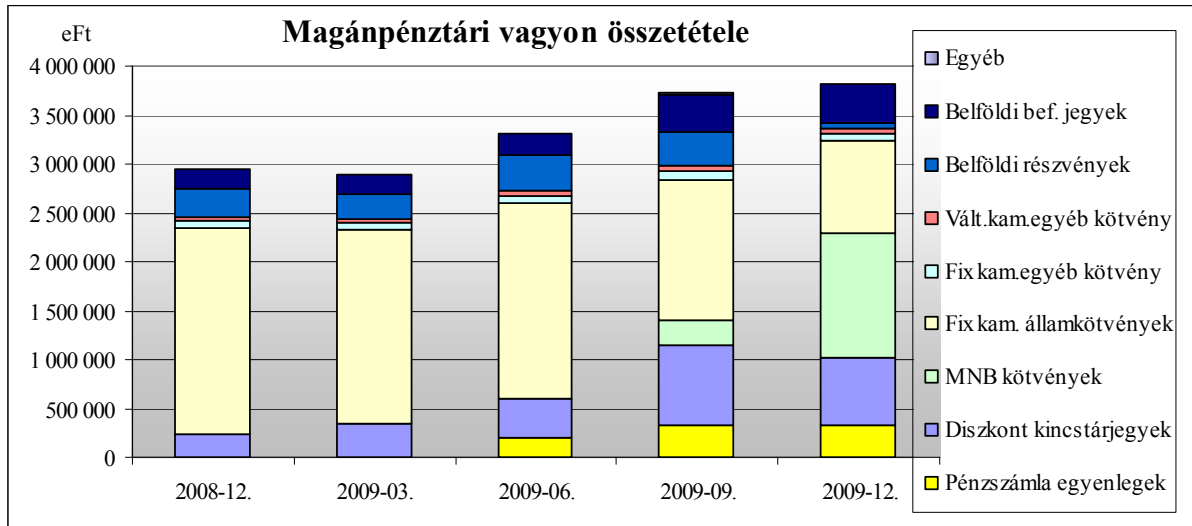
Belföldi részvények	1 329 970	10,9%	899 560	8,2%	668 030	5,5%	481 008	3,7%	121 261	0,9%
Külföldi részvények	9 716	0,1%	30 908	0,3%	27 626	0,2%	30 919	0,2%	31 062	0,2%
Belföldi befektetési jegy	1 140 934	9,4%	1 368 530	12,5%	1 963 285	16,2%	2 162 565	16,5%	2 223 763	16,6%
Külföldi befektetési jegy	14 413	0,1%	11 321	0,1%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Pénzeszközök	28 415	0,2%	26 831	0,2%	416 947	3,5%	682 983	5,2%	708 196	5,3%
Egyéb	-3 336	0,0%	-43 892	-0,4%	-45 321	-0,4%	57 350	0,4%	-191	0,0%
ÖSSZESEN	12 186 195		10 916 543		12 084 411		13 134 137		13 416 203	



Me: eFt

M.PÉNZTÁR VAGYON	2008.12.31		2009.03.31		2009.06.30		2009.09.30		2009.12.31	
Diszkont kincstárjegyek	234 656	8,0%	352 975	12,2%	390 691	11,8%	810 431	21,8%	690 854	18,1%
MNB kötvények	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	245 981	6,6%	1 263 142	33,1%

Fix kam. államkötvények	2 096 973	71,3%	1 965 384	68,0%	2 000 081	60,6%	1 447 997	38,9%	953 162	25,0%
Fix kam. egyéb kötvény	76 289	2,6%	75 580	2,6%	88 375	2,7%	95 259	2,6%	72 191	1,9%
Vált.kam. egyéb kötvény	42 812	1,5%	40 572	1,4%	41 675	1,3%	42 403	1,1%	43 296	1,1%
Belföldi részvények	289 913	9,9%	255 378	8,8%	360 781	10,9%	348 206	9,4%	58 516	1,5%
Belföldi bef. jegyek	205 443	7,0%	200 498	6,9%	217 715	6,6%	385 685	10,4%	400 176	10,5%
Pénzeszközök egyenlegek	5 705	0,2%	1 472	0,1%	201 097	6,1%	334 877	9,0%	332 678	8,7%
Egyéb	-10 404	-0,4%	-503	0,0%	-2 251	-0,1%	11 348	0,3%	0	0,0%
ÖSSZESEN	2 941 387		2 891 356		3 298 164		3 722 187		3 814 015	



A 2010-es évből a beszámoló elkészítéséig eddig eltelt időszak alatt rendkívüli helyzet nem következett be a befektetési piacokon. Az állampapírpiacon tovább tart a hozamcsökkenés, a részvénypiacon pedig némi erősödés figyelhető meg. A forint árfolyama erősödött.

A pénztár vagyonában minimális arányban külföldi befektetések is helyt kapnak illetve kaphatnak. Alapvetően azonban Magyarországi vagyonelemek teszik ki a vagyon döntő hányadát. Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása (eFt-ban):

Önkéntes tagozat	Befektetések év végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken	- ebből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Összesen	12 556 611	13 415 952	2 376 085
<i>Európai Gazdasági Térség összesen</i>	<i>12 536 358</i>	<i>13 394 947</i>	<i>2 355 080</i>
EU tagországok összesen	12 536 358	13 394 947	2 355 080
- Ausztria	1 944	2 945	2 945
- Cseh Köztársaság	2 970	4 700	4 700
- Egyesült Királyság	3 569	1 782	1 782
- Lengyelország	723	631	631
- Magyarország	12 527 152	13 384 889	2 345 022
<i>Egyéb ország</i>	<i>20 253</i>	<i>21 005</i>	<i>21 005</i>
Amerikai Egyesült Államok	20 253	21 005	21 005

Magántagozat	Befektetések év végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken	- ebből a részvények és egyéb változó hozamú értékpapírok - piaci értéken
Összesen	3 656 455	3 814 015	458 692
<i>Európai Gazdasági Térség összesen</i>	<i>3 656 455</i>	<i>3 814 015</i>	<i>458 692</i>
EU tagországok összesen	3 656 455	3 814 015	458 692
- Magyarország	3 656 455	3 814 015	458 692

Befektetéseink főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása a fordulónapon az alábbi (eFt-ban):

Önkéntes tagozat	Befektetések év végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken
HUF	11 641 400	12 455 060
EUR	858 868	903 022
GBP	13 495	12 934
USD	39 154	39 605
Egyéb	3 694	5 331
Összesen	12 556 611	13 415 952

Magántagozat	Befektetések év végi értéke - könyv szerinti értéken	Befektetések év végi értéke - piaci értéken
HUF	3 302 307	3 457 453
EUR	354 148	356 562
Összesen	3 656 455	3 814 015

A pénztár vagyonának fordulónapi megoszlása tartalékonként és befektetés típusonként az alábbi (eFt-ban):

Önkéntes tagozat	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Összesen	
	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték
Portfólió összesen	12 369 364	13 228 094	148 235	148 712	39 012	39 146	12 556 611	13 415 952
<i>Bankszámlák és készpénz összesen</i>	664 794	656 783	11 035	11 035	5 577	5 577	681 406	673 395

A 2009. éves beszámoló kiegészítő melléklete

- Házipénztár (forint és valuta)	203	203	7	7	103	103	313	313
- Pénzforgalmi számla és befektetési számla	664 591	656 580	68	68	4 074	4 074	668 733	660 722
- Lekötött betét (betétszerződés)	0	0	10 960	10 960	1 400	1 400	12 360	12 360
Értékpapírok összesen	11 670 215	12 536 956	137 200	137 677	33 435	33 569	11 840 850	12 708 202
KÖTVÉNYEK	9 029 745	9 585 414	137 200	137 677	33 435	33 569	9 200 380	9 756 660
- Magyar állampapír	8 612 358	9 100 855	137 200	137 677	33 435	33 569	8 782 993	9 272 101
- Magyar állam által garantált állampapírok	170 222	186 311	0	0	0	0	170 222	186 311
- Magyar hitelintézet kötvénye	247 165	298 248	0	0	0	0	247 165	298 248
RÉSZVÉNYEK	123 423	152 323	0	0	0	0	123 423	152 323
- Magyar részvény	93 965	121 261	0	0	0	0	93 965	121 261
- Külföldön kibocsájtott részvény	29 458	31 062	0	0	0	0	29 458	31 062
BEFEKTETÉSI JEGYEK	1 977 017	2 223 762	0	0	0	0	1 977 017	2 223 762
- Magyar bef. jegyek, ingatlan bef. alap nélkül	1 958 752	2 205 816	0	0	0	0	1 958 752	2 205 816
- Magyarországi ingatlan befektetési jegyek	18 265	17 946	0	0	0	0	18 265	17 946
- Külföldi bef. jegyek, ingatlan bef. alap nélkül	0	0	0	0	0	0	0	0
JELZÁLOGLEVÉL	540 030	575 457	0	0	0	0	540 030	575 457
- Magyarországon kibocsájtott jelzáloglevél	540 030	575 457	0	0	0	0	540 030	575 457
<i>Határidős ügyletek</i>	-191	-191	0	0	0	0	-191	-191
<i>Ingatlan</i>	0	0	59 600	59 600	0	0	59 600	59 600
<i>Tagi kölcsön</i>	34 548	34 548	0	0	0	0	34 548	34 548
<i>Követelés értékpapír ügyletekből</i>	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Kötelezettségek értékpapír ügyletekből (-)</i>	2	2	0	0	0	0	2	2

Magántagozat	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Azonosítatlan befizetések		Összesen	
	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték	Könyv sz. ért.	Piaci érték
Portfólió összesen	3 364 323	3 513 874	18 657	19 718	40 109	41 657	233 366	238 766	3 656 455	3 814 015
<i>Bankszámlák és készpénz összesen</i>	327 054	331 303	4	4	0	0	1 371	1 371	328 429	332 678
- Pénzforgalmi számla és befektetési számla	327 054	331 303	4	4	0	0	1 371	1 371	328 429	332 678
Értékpapírok összesen	3 037 269	3 182 571	18 653	19 714	40 109	41 657	231 995	237 395	3 328 026	3 481 337
KÖTVÉNYEK	2 583 437	2 671 509	15 403	15 424	36 859	37 367	231 995	237 395	2 867 694	2 961 695
- Magyar állampapír	2 537 259	2 616 971	15 403	15 424	36 859	37 367	231 995	237 395	2 821 516	2 907 157
- Magyar állam által garantált állampapírok	17 339	18 930	0	0	0	0	0	0	17 339	18 930
- Magyar hitelintézet kötvénye	28 839	35 608	0	0	0	0	0	0	28 839	35 608
RÉSZVÉNYEK	42 821	49 936	3 250	4 290	3 250	4 290	0	0	49 321	58 516
- Magyar részvény	42 821	49 936	3 250	4 290	3 250	4 290	0	0	49 321	58 516
BEFEKTETÉSI JEGYEK	353 965	400 176	0	0	0	0	0	0	353 965	400 176
- Magyar bef. jegyek, ingatlan bef. alap nélkül	353 965	400 176	0	0	0	0	0	0	353 965	400 176
JELZÁLOGLEVÉL	57 046	60 950	0	0	0	0	0	0	57 046	60 950
- Magyarországon kibocsájtott jelzáloglevél	57 046	60 950	0	0	0	0	0	0	57 046	60 950

2009.10.27-én R-portfólióban a vagyongazdálkodó 30.100.- USD értékben deviza forward ügyletet nyitott
A fordulónapon fennálló határidős nyitott ügylet jellemzői az alábbiak:

Instrumentum	Mennyiség	Nyitás dátuma	Kötési árfolyam	Fordulónapi
--------------	-----------	---------------	-----------------	-------------

				érték
Forward USD	30 100 USD	2009.10.27	182,60 Ft/USD	-191 128 Ft

Értékpapír kölcsönzésre a vagyongazdálkodók nem kaptak felhatalmazást, így ilyen jellegű kockázatoktól mentes a pénztár vagyona. A vagyongazdálkodók elé megfogalmazott befektetési politika kockázati tőkealap jegy vásárlására sem ad felhatalmazást a vagyongazdálkodóknak, így ilyen befektetési sincsenek a pénztárnak.

A pénztár magánnyugdíjpénztári üzletága elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, míg az önkéntes ágazatban negyedéves hozamfelosztást és nem elszámoló egység alapú nyilvántartást alkalmaz.

Dátum	ELSZE darabszám				ELSZE Árfolyam (6 tizedes)			
	Növekedési	Kiegyensúly	Klasszikus	Függő	Növ.	Kiegy	Klassz	Függő
2008.12.31	1 775 241 780,00	830 212 088,00	84 656 804,00	197 495 319,00	1,000000	1,000000	1,000000	1,000000
2009.03.31	1 773 998 845,14	829 105 884,33	114 349 660,68	263 863 639,43	0,939952	0,963970	1,004752	0,998649
2009.06.30	1 792 104 414,64	825 491 704,03	231 070 830,75	201 237 594,68	1,068595	1,061014	1,045284	1,034641
2009.09.30	1 832 375 252,78	843 624 713,89	252 669 686,53	183 046 976,19	1,203064	1,167815	1,084197	1,066675
2009.12.31	1 846 912 790,27	835 211 007,56	203 818 976,86	219 661 098,76	1,239494	1,196857	1,103965	1,086972

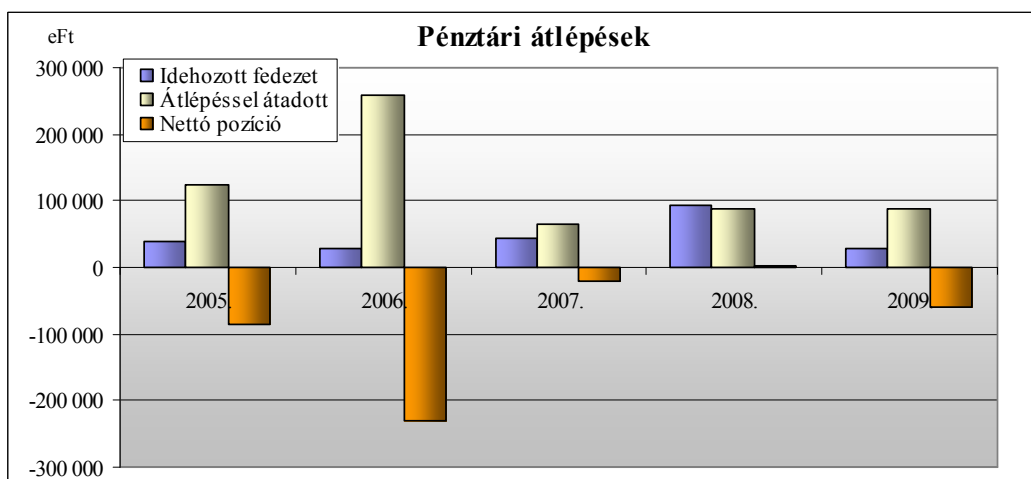
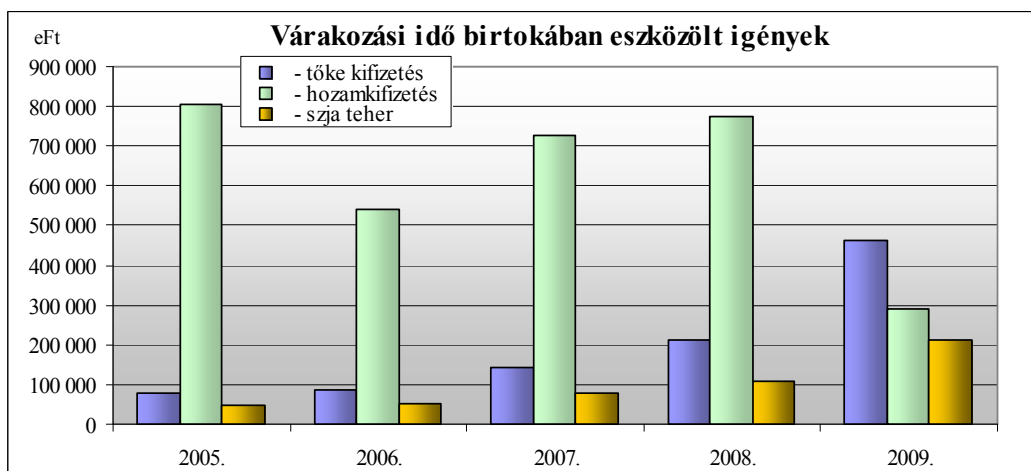
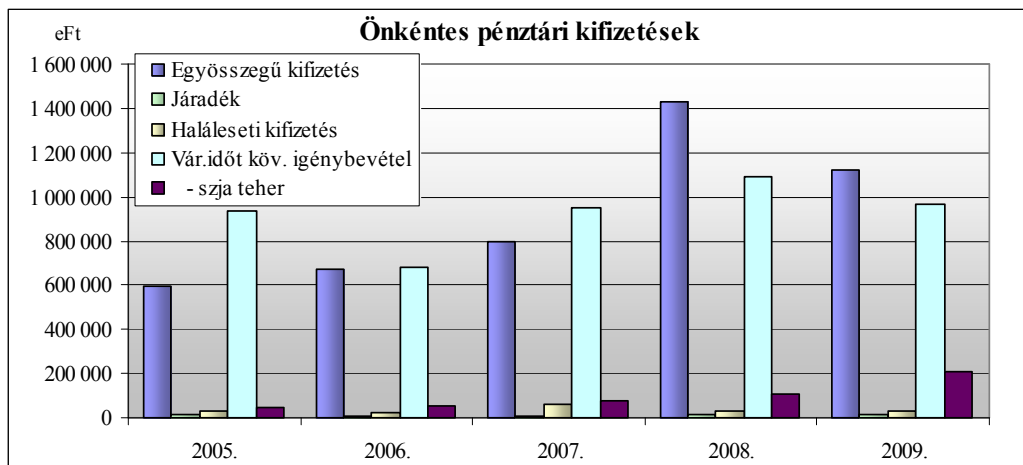
A pénztárnak ingatlan befektetése nincs, kivéve a működési céllal, a működési tartalékából vásárolt székhelyeül szolgáló ingatlanát. Ennek év végi piaci értéke az erről készült értékbecslés alapján 59,6 MFt. Az elszámolt értékcsökkenés értéke 8,4 MFt, az értékhelyesbítés összege 15,6 MFt.

19. A pénztár által teljesített kifizetések

A Pénztár önkéntes tagozatának 2009. évi szolgáltatási tevékenysége az előző évhez mérten valamelyest csökkent, köszönhetően a befektetési piaci helyzet normalizálódásának. Az egyösszegű szolgáltatások volumene 1.34 MFt-ról 1.121 MFt-ra, a várakozási időt követő kifizetések volumene 1.093 MFt-ról 963 MFt-ra csökkent. De ezzel együtt is látható, hogy a szolgáltatási tevékenység egyre nagyobb részét teszi ki a tevékenységnek.

	Me: eFt				
Önkéntes tagozat	2005.	2006.	2007.	2008.	2009.
Egyösszegű kifizetés	595 887	675 930	794 368	1 433 586	1 120 592
Járadék	13 858	10 144	8 684	18 857	13 042
Haláleseti kifizetés	33 086	23 993	64 992	33 973	32 691
Vár.időt köv. igénybevétel	933 637	679 472	949 607	1 093 222	963 065
- nettó kifizés	884 254	628 198	871 151	986 371	753 132
- szja teher	49 383	51 274	78 456	106 840	209 933

A szolgáltatási volumen ilye irányú változása vélhetően a befektetési környezet elmúlt időszaki változásának, s részben a tagi korösszetételnek is a következménye.



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 756 eFt volt.

Az önkéntes tagozatban a szolgáltatási igény továbbra is az egyösszegű szolgáltatásokban nyilvánul meg, a járadékosok létszáma minimális (26 fő).

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.	2008.	2009.
Egyösszegű kifizetés	0	1 001	8 023	6 631	10 448
Haláleseti kifizetés	3 661	603	0	2 582	3 535

20. A pénztári tartalékok alakulása, a tartalékképzés arányai

A pénztár tartalékai közül mindkét tagozatban emelkedett valamennyi tartalék.

Me: eFt

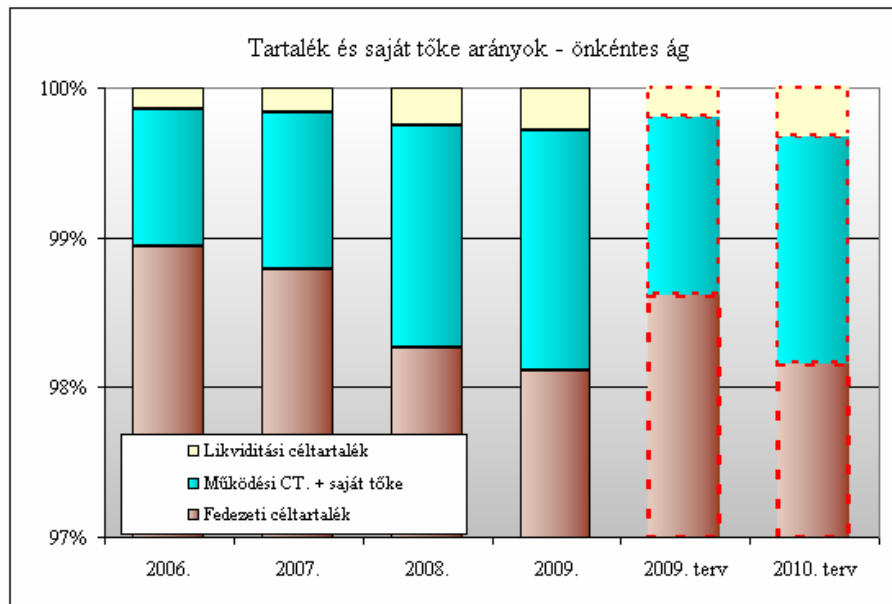
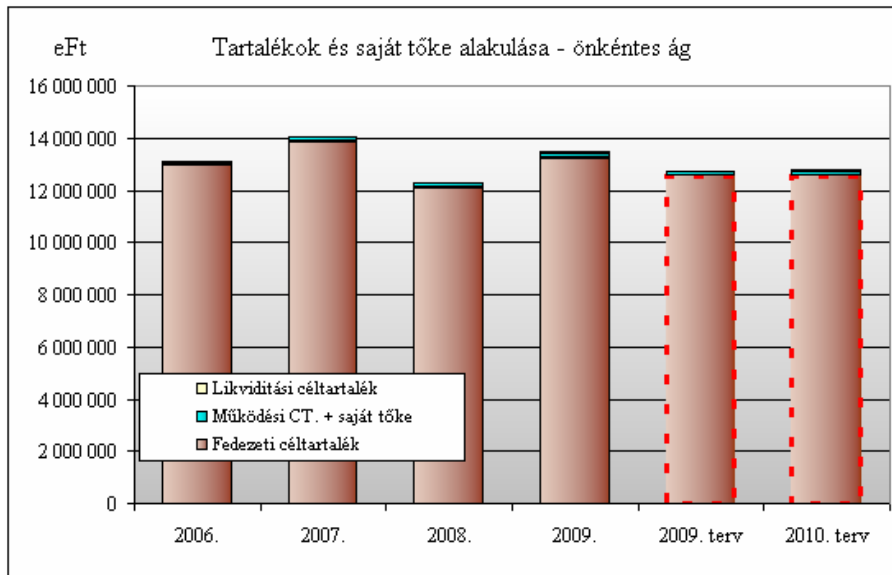
	Önkéntes tagozat			
	Időszak		Változás	
	2008. év	2009. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	12 896 821	13 755 415	858 594	6,66%
Tartalékok	12 282 436	13 518 147	1 235 711	10,06%
- Működési alap tartaléka	11 694	16 063	4 369	37,36%
- Fedezeti alap tartaléka	12 088 933	13 225 678	1 136 745	9,40%
- Likviditási alap tartaléka	30 945	38 553	7 608	24,59%
- Meg nem fizetett	150 864	237 853	86 989	57,66%

	Magántagozat			
	Időszak		Változás	
	2008. év	2009. év	Értékben	%-ban
Mérlegfőösszeg	3 082 189	3 841 894	759 705	24,65%
Tartalékok	2 913 671	3 624 260	710 589	24,39%
- Működési alap tartaléka	219	1 062	843	384,93%
- Fedezeti alap tartaléka	2 852 028	3 538 210	686 182	24,06%
- Likviditási alap tartaléka	42 790	61 655	18 865	44,09%
- Meg nem fizetett	18 634	23 333	4 699	25,22%

Az önkéntes ágazatban hosszabb távon elemezve a tartalékok alakulását elmondható, hogy a 2008. évi kedvezőtlen befektetési eredmény nyomott hagyott a pénztár vagyonán, ami 2009. év végére viszont jelentős mértékben kompenzálódott. A 2009. évi tervhez mérten a realizált tartalékállomány ugyancsak többletet mutat. A működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a pénztár összvagyonának 1,6%-át, a likviditási 0,3%-át teszi ki.

Me: eFt

	2006.	2007.	2008.	2009.	2009. terv	2010. terv
Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	12 978 961	13 874 820	12 088 933	13 225 678	12 557 216	12 532 749
Működési CT. + saját tőke	120 174	146 176	182 024	215 773	151 531	194 071
Likviditási céltartalék	18 180	23 460	30 945	38 553	25 034	41 626
Céltartalékok + saját tőke összesen	13 117 315	14 044 456	12 301 902	13 480 004	12 733 781	12 768 446



Az önkéntes pénztári tartalékok 2009. évben az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	14 808 208	12 033 019
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	1 874 602	1 481 269
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	92 122	28 289
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	882 743	1 399 166
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-1 686 354	2 131 589
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőke átcsoportosítás (+/-)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	1 433 175	1 156 544
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	1 139 351	1 003 328
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	89 395	89 563
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	148 540	145 402
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	1 120 805	1 513 161
Egyéb változás (+/-)	-7 036	-17 558

Egyéni számlák záróállománya	12 033 019	13 147 776
------------------------------	------------	------------

Fedezeti céltartalék szolgáltatási számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	75 277	55 914
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	1 433 175	1 156 544
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevétel (+)	0	0
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	1 452 983	1 134 556
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	445	0

Likviditási po. értékelési különbözetére képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	79	963
Tárgyévben képzett céltartalék (+)	884	-830
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)		
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		
Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
Tartalék záró állománya	963	133

A pénztárnak azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartaléka 7 eFt, az év folyamán nem változott.

Egyéb likviditási célokra képzett céltartalék	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	5 540	7 267
Tárgyévben képzett tartalék (+)	0	1 172
Tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
Tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
Tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	29 975	38 414

Tartalék záró állománya	5 540	7 267
-------------------------	-------	-------

A pénztár önkéntes tagozatának cash-flow kimutatása az alábbi pénzforgalmat mutatja:

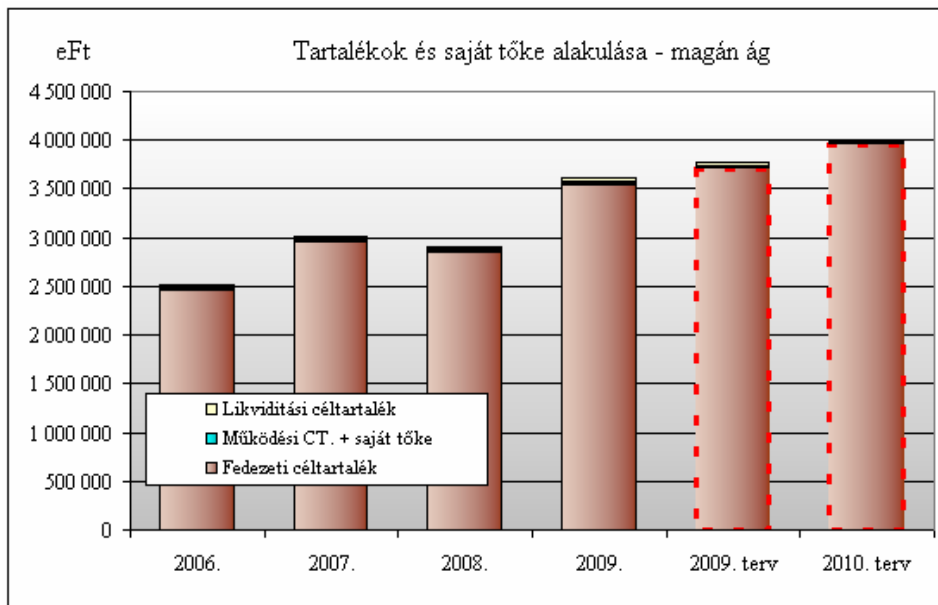
Cash-Flow kimutatás	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	31 562	20 557
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-45	-2 400
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	3 286	1 627
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-10 563 169	4 216 269
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	8 823
Követelésállomány változása (+/-)	-390 438	339 072
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	11 615 920	-2 622 651
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-6 637	86 989
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-658	-18
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-968	312
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	579	-300
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	431 455	-403 508
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-12	-764
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-1 412	-2 983
Fedezeti céltartalékképzés (+)	1 488 000	1 221 872
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	92 122	28 289
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	1 172
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	89 395	89 563
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	1 139 351	1 015 912
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	1 452 983	1 134 556
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-6 581	-11 824
Likviditási céltartalékképzés (+)	5 540	7 267
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	1 172
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	16 815	646 598

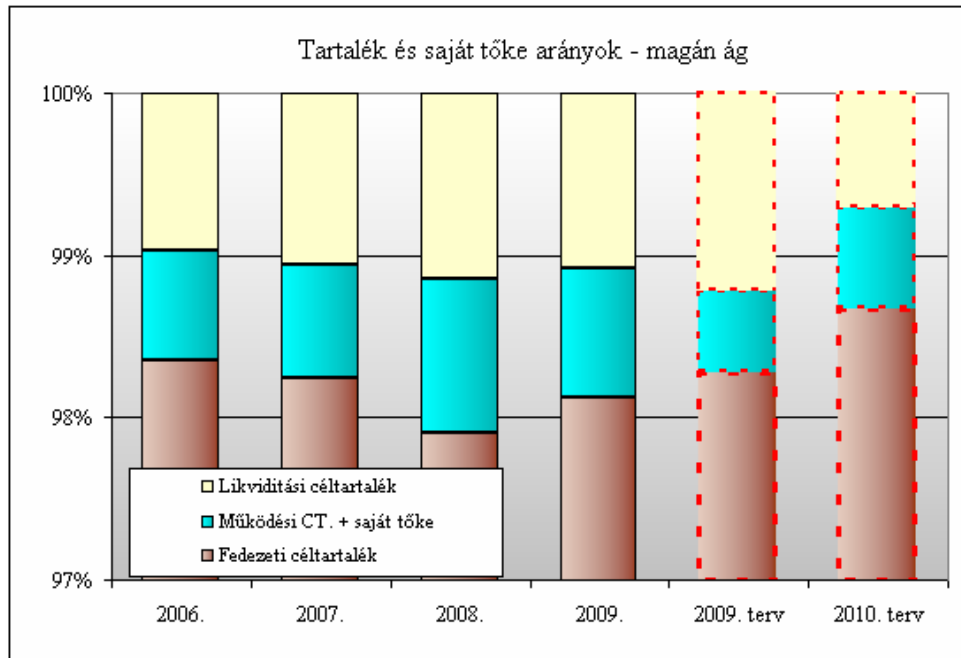
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-84	1 182
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	16 899	645 416

A magán ágazatban hosszabb távon elemezve a tartalékok alakulását hasonló tendenciák figyelhetők meg, mint az önkéntesben. A legnagyobb kihívás, ami a pénztár előtt áll, a mérethatékonysági problémák megoldása. Az egyik legkisebb taglétszámú magánpénztárként ugyanis mind nehezebb megfelelni jogalkotó folyamatosan bővülő elvárásainak. A költségvisszafogott gazdálkodásnak köszönhetően így is tartalékokat tudott felhalmozni a pénztár, a működési tartalék felhalmozott vagyona – beleértve a saját tőkeként rendelkezésre álló forrásállományt is – a pénztár összvagyonának 0,8%-át, a likviditási 1,1%-át teszi ki.

Me: eFt

Magántagozat	2006.	2007.	2008.	2009.	2009. terv	2010. terv
Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	2 467 138	2 952 740	2 852 028	3 538 210	3 707 395	3 954 340
Működési CT. + saját tőke	17 120	20 943	27 496	28 541	18 728	24 662
Likviditási céltartalék	24 284	31 717	33 476	38 963	46 217	28 463
Céltartalékok + saját tőke összesen	2 508 542	3 005 400	2 913 000	3 605 714	3 772 339	4 007 465





A magánpénztári tartalékok 2009. évben az alábbiak szerint változtak:

Me: eFt

Fedezeti céltartalék egyéni számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	2 952 740	2 852 028
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	432 680	371 831
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	43 487	50 040
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	165 722	402 723
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-384 093	446 639
Likviditási, kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	6 518	6 201
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	6 630	10 449
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	2 846	3 885
Nyugdíjbiztosítási Alapba egyéni számláról átutalás (-)	6 949	193 700
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés egyéni számlákról (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	130 183	148 084
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	6	0
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	218 412	235 134
Egyéb változás (+/-)	0	0
Egyéni számlák záróállománya	2 852 028	3 538 210

Fedezeti céltartalék szolgáltatási számlákon	Előző év	Tárgyév
Nyitó állomány	0	0
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	6 630	10 449
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Likviditási és kockázati tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0

A 2009. éves beszámoló kiegészítő melléklete

Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	6 630	10 449
Biztosítóintézettől vásárolt szolgáltatás fedezetének átadása (-)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	0
Likviditási és kockázati tartalék feltöltés szolgáltatási tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	0
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	0	0

	Előző év	Tárgyév
Likviditási, kockázati céltartalékok magántagozat		
I. Demográfiai kockázatokra		
Nyitó állomány	4 060	4 415
Tárgyévben demográfiai kockázatra képzett céltartalék (+)	355	849
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése egyéni számláról (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék feltöltése szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék felhasználás egyéb célra (-)	0	0
Demográfiai kockázati tartalék záróállománya	4 415	5 264
II..... Kockázatokra (kockázat megnevezése)	Befektetési	
Nyitó állomány	14 635	16 075
Tárgyévben kockázatra képzett céltartalék (+)	1 440	1 345
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	16
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék záró állománya	16 075	17 436
II..... Kockázatokra (kockázat megnevezése)	Likviditási portfólió értékelési különbszetére	
Nyitó állomány	311	797
Tárgyévben kockázatra képzett céltartalék (+)	486	750
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)	0	0

A 2009. éves beszámoló kiegészítő melléklete

.....kockázati tartalék záró állománya		797	1 547
II..... Kockázatokra (kockázat megnevezése)		Saját tevékenységi kockázatra	
Nyitó állomány		3 817	4 110
Tárgyévben kockázatra képzett céltartalék (+)		293	830
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0	0
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	0
.....kockázati tartalék záró állománya		4 110	4 940
II..... Kockázatokra (kockázat megnevezése)		Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	
Nyitó állomány		1 525	9 315
Tárgyévben kockázatra képzett céltartalék (+)		14 307	19 871
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		6 517	6 201
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0	275
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	16
.....kockázati tartalék záró állománya		9 315	22 694
II..... Kockázatokra (kockázat megnevezése)		VI. Egyéb kockázatokra	
Nyitó állomány		7 369	8 078
Tárgyévben kockázatra képzett céltartalék (+)		709	1 696
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)		0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)		0	0
.....kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0	0
.....kockázati tartalék egyéb bevételei (+)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0	0
.....kockázati tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0	0
.....kockázati tartalék felhasználása egyéb célra (-)		0	0
.....kockázati tartalék záró állománya		8 078	9 774

A pénztár magántagozatának cash-flow kimutatása az alábbi pénzforgalmat mutatja:

Cash-Flow kimutatás	Előző év	Tárgyév
Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	6 587	-74
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0

Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	37	0
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	-1 938 676	757 033
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-85 719	101 695
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	276
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	2 031 290	-1 291 459
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	13 669	4 699
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	121 781
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	36	94
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Az adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számláiról átutalt, bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetések állományának változása (+/-)	-21 144	18 965
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	-4 128	-3 410
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	89 765	-87 670
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	59	-846
Fedezeti céltartalékképzés (+)	-4 103	986 059
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	6 517	6 201
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	43 487	50 040
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	130 183	148 084
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	6 949	192 435
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	2 846	3 885
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	6 630	10 449
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	-42	-147
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	3 285	5 470
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	6 517	6 201
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	275
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	0	16
Függő befizetések befektetési hozamára céltartalék képzés (+)	14 308	19 871
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás fedezeti céltartalékon belül az egyéni számlákon a hozambevételekből képzett céltartaléokra	0	0
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékából átcsoportosítás a likviditási és	0	16

kockázati céltartalékon belül az egyéb kockázatokra képzett céltartalékba		
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás tartaléktőkébe	0	275
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb állományváltozása	0	0
Pénzeszköz változás	2 103	326 974
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	2 103	326 974

2009-ben a pénztár üzletpolitikája (tartalékképzés, stb.) a korábbi évekhez mérten nem változott, s 2010-ben sem változik:

	Önkéntes pénztári tartalékképzési arányok		
	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%	-

A magántagozatban jogszabályi előírás okán módosításra kerül sor:

	Magánpénztári tartalékképzési arányok		
	Fedezeti rész	Működési rész	Likviditási rész
Egységesen	95,5%	4,25	0,25%