

2005
ÉVES BESZÁMOLÓ

Pénztárak Garancia Alapja

**1068 Budapest
Dózsa György út 84/a.**

AZ ÉVES BESZÁMOLÓ TARTALMA

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	2
Mérleg	3
Kiegészítő melléklet	6
 1. Általános rész	 7
1.1 A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása	7
1.2 Az Alap létrehozása és adózási helyzete	8
1.3 Az Alap tevékenységi köre, feladatai	8
1.4 Az Alap irányító testülete és ellenőrzése	9
1.5 Gazdasági-pénzügyi környezet	9
1.6 Az Alap tagjai	10
 2. Az Alap számviteli politikája fő vonásai	 11
2.1 A könyvvézetés jogszabályi alapja	11
2.2 A beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások ismertetése	12
2.3 Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése	12
 3. A mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök	 13

3.1 Az eszközállomány összetétele	13
3.2 Befektetett eszközök	14
3.3 Forgóeszközök	15
3.4 Aktív időbeli elhatárolás	17
4. A mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források	19
4.1 A saját tőke eredet szerinti alakulása	19
4.2 Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása	20
4.3 Passzív időbeli elhatárolások	20
5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések	21
5.1 Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak változása	21
5.2 A ráfordítások alakulásának bemutatása	23
5.3 A működéssel kapcsolatos ráfordítások részletes alakulása	24
6. Cash Flow kimutatás	27
7. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása	29
7.1 A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele	29
7.2 Az értékpapír portfólió bemutatása, a vagyonkezelő munkája	29
8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása	30
9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett események	33
10. Munkaügyi adatok és a tisztségviselők juttatásai	34
11. Üzleti jelentés	35
12. Biztosításmatematikai jelentés	44
13. Jogszabályi változások	46
14. Mellékletek – Grafikonok	48

**KPMG Hungária Kft.**

Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Pénztárak Garancia Alapja Igazgatósága részére

Elvégeztük a Pénztárak Garancia Alapja (továbbiakban "az Alap") 2005. december 31-i mérlegének - melyben az eszközök és források egyező végösszege 3.967.522 eFt, a mérleg szerinti eredmény 1.003.416 eFt nyereség -, valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének vizsgálatát, melyek az Alap 2005. évi éves beszámolójának részeit képezik. Az éves beszámoló és az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló véleményezése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

A könyvvizsgálatot a Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja az éves beszámoló ténytárait alátámasztó bizonylatok szűrőpróbaszerű vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

A könyvvizsgálat során az Alap éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes Magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a magyar számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint állították össze. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Pénztárak Garancia Alapja 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

I. M É R L E G

ezer Ft-ban

Ssz.	ESZKÖZÖK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	17 870	0	12 995
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	2 052	0	1 435
03.	1. Vagyoni értékű jogok		0	
04.	2. Szellemi termékek	2 052	0	1 435
05.	3. Immateriális javakra adott előleg		0	
06.	4. Immateriális javak értékhelyesbítése		0	
07.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	13 710	0	9 554
08.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 351	0	2 302
09.	2. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	9 823	0	5 716
10.	3. Beruházások, felújítások	1 536	0	1 536
11.	4. Beruházásokra adott előlegek		0	
12.	5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		0	
13.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	2 108	0	2 006
14.	1. Egyéb tartósan adott kölcsönök	2 108	0	2 006
15.	2. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
16.	B) FORGÓESZKÖZÖK	2 836 793	0	3 835 361
17.	I. KÉSZLETEK		0	
18.	II. KÖVETELÉSEK	186 856	0	206 876
19.	1. Tagpénztárakkal szembeni követelések	182 506	0	202 595
20.	a) garancia díj követelések	182 506	0	202 595
21.	b) tagpénztárak rendkívüli befizetésére szóló követelések		0	
22.	c) Alapra átszállt befagyott követelések		0	
23.	e) szolgáltatási tartalék kiegészítéséből eredő követelések		0	
24.	f) felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelések			
25.	g) tagpénztárakkal szembeni egyéb követelések		0	
26.	2. Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szembeni követelés		0	
27.	3. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból		0	
28.	4. Egyéb követelések	4 350	0	4 281
29.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	2 636 315	0	3 605 606
30.	1. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 636 315	0	3 605 606
31.	a) államkötvény	1 538 268	0	2 522 940

Pénztárak Garancia Alapja

MÉRLEG

				ezer Ft-ban
Ssz.	FORRÁSOK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
40.	D) SAJÁT TŐKE	2 947 147	0	3 950 563
41.	I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0
42.	II. TARTALÉKTŐKE	2 071 818	0	2 947 147
43.	III. ÉRTÉKELESI TARTALÉK		0	
44.	IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	875 329	0	1 003 416
45.	E) CÉLTARTALÉKOK		0	
46.	F) KÖTELEZETTSÉGEK	9 054	0	14 223
47.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK		0	
48.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9 054	0	14 223
49.	1. Tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek		0	
50.	2. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök		0	
51.	3. Állammal szembeni kötelezettségek		0	
52.	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	9 054	0	14 223
53.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	3 142	0	2 736
54.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása		0	
55.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	3 142	0	2 736
56.	3. Halasztott bevételek		0	
57.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	2 959 343	0	3 967 522

II. EREDMÉNYKIMUTATÁS

ezer Ft-ban

Ssz.	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	01. Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	750 076	0	859 545
02.	Ebből: garanciadíjbevételek	750 076	0	859 545
03.	02. Rendkívüli tagpénztári befizetések		0	
04.	03. Pénztártagok jogi képviselőtéért felszámított díjak		0	
05.	I. Garanciális bevételek (01+02+03)	750 076	0	859 545
06.	II. Egyéb bevételek	4 134	0	121
07.	Ebből: visszaírt értékvesztés		0	
08.	04. Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások		0	
09.	05. Pénztártagok jogi képviselőtével összefüggő ráfordítások		0	
10.	06. Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások		0	
11.	07. Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások		0	
12.	III. Garanciális ráfordítások (04+05+06+07)	0	0	0
13.	08. Anyagjellegű ráfordítások	39 409	0	40 913
14.	09. Személyi jellegű ráfordítások	89 524	0	94 699
15.	10. Értékcsökkenési leírás	5 761	0	4 943
16.	IV. Működéssel kapcsolatos ráfordítások (8+9+10)	134 694	0	140 555
17.	V. Egyéb ráfordítások	51		4
18.	Ebből: értékvesztés		0	
19.	A. Szokásos tevékenység eredménye (I+II-III-IV-V)	619 465	0	719 107
20.	11. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		0	
21.	12. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	121 397	0	98 391
22.	13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	80 066	0	272 900
23.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (11+12+13)	201 463	0	271 291
24.	C. Pénztárak Garancia Alapja			

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Általános rész

1.1 A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása

Az intézmény neve:	Pénztárak Garancia Alapja
Székhelye:	1068 Budapest Dózsa György út 84/a
Alapítás módja:	jogszabály (1997. évi LXXXII. törvény) alapján
Alapítás időpontja:	1997. szeptember 1.
Tevékenység kezdete:	1998. január 1.

Tevékenységi kör:	6720 Biztosítási, nyugdíjbiztosítás kiegészítő szolgáltatás
Gazdálkodási forma:	917 Egyéb nem nyereségérdekeltségű szerv
Statisztikai számjel:	18087956-6720-917-01
Adóigazgatási szám:	18087956-1-42
TB törzsszám:	7488793/A
Az Alap számlavezetője:	Calyon Bank Magyarország Rt.
Az Alap letétkezelője:	Calyon Bank Magyarország Rt.
Az Alap vagyonkezelője:	CAIB Alapkezelő Rt
	OTP Alapkezelő Rt

Az Igazgatóság elnöke, az Éves Beszámoló aláírására jogosult:

Dr. Bathó Ferenc 1136 Budapest Pannónia u.19.	a Pénzügyminisztérium főcsoportfőnöke
---	--

Dr. Szűcs László 1052 Budapest Párisi u.7.	a Pénztárak Garancia Alapja ügyvezető igazgatója
--	---

Az Igazgatóság tagjai:

Szikszainé Dr. Bérces Anna	a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője
Dr. Thuma Róbert	a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője
Dr. Hardy Ilona	a Monetáris Tanács tagja
Nagy Csaba	a Pénztárszövetség elnöke
Fórizs Sándor	a Pénztárszövetség tagja
Dr. Szűcs László	az Alap ügyvezető igazgatója

Ellenőrző Bizottság elnöke:

Gondos Judit	a Pénzügyminisztérium főcsoportfőnöke
---------------------	--

Az Alap könyvvizsgálója:

Henye István

KPMG Hungária Kft.

A könyvviteli szolgáltatást végző:

Dr. Mihályiné Erdős Iлона
1223 Budapest Dézsmaház út 19.
Regisztrációs szám: 121985

a Pénztárak Garancia Alapja főkönyvelője

1. 2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete

A Pénztárak Garancia Alapja az 1997. évi LXXXII. törvény hatályba lépésével jött létre (a továbbiakban Mpt).

Az Mpt. 87.§ (3) bekezdése szerint az Alap saját vagyona, bevételei és jövedelme után társasági, helyi adó, illeték fizetésére nem köteles.

1. 3. Az Alap tevékenységi köre, feladatai

Az Alap feladatait az 1997. LXXXII. törvény, végrehajtásuk módját a 169/1997.(X. 6) és a 217/2000. (XII.11.) kormányrendeletek illetve az Alap szabályzatai határozzák meg.

Az Alap pénzeszközeit kifizetésekre akkor kell felhasználni, ha az Alap tagjánál a pénztártag vagy kedvezményezett követelése befagyott, vagy ha a nyugdíj folyósításának időszakában a szolgáltatási tartalék szintje a szolgáltatási kötelezettségek teljesítését nem teszi lehetővé. Utóbbi esetben az Alap kiegészíti a tartalékot.

Az Alap akkor is kiegészíti a szolgáltatási tartalékot, ha a szolgáltatási tartalék szintje a hozamkiegyenlítési tartalék felhasználása után sem éri el a szolgáltatásra jogosult pénztártagok tagonként meghatározott követelésének összegét.

Az Alap által a pénztártagok számára nyújtott szolgáltatások közé tartozik a járadékszolgáltatások teljesítéséről történő gondoskodás, valamint a felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja számára a járadék teljes összegének folyósítása.

A Pénztárak Garancia Alapja feladata, hogy az Alap tagjainál a pénztártag, vagy a kedvezményezett követelésének befagyása esetén az Mpt 89. § (4) bekezdése értelmében harminc illetve felszámolási eljárás kezdeményezése esetén az azt elrendelő végzés közzétételét követő tizenöt napon belül megkezdje a követelések kifizetését.

Az Alap jogi feladata a pénztártagtól kapott megbízás esetén a pénztártag jogi képviselte felszámolási eljárás és egyezségi tárgyalás során, az Alap által teljesített kifizetések és a kapcsolódó költségek megtéríttetése a kötelezett pénztárral, valamint befagyás esetén személyes felelősség megállapításának kezdeményezése a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete felé.

Az Alap fontos feladatai közé tartozik vagyonának megőrzése, védelme és gyarapítása, a díjpolitikai javaslatok kidolgozása, a rendkívüli díjfizetések szüneteltetésére vonatkozó döntések meghozatala.

1. 4. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése

1.4.1. Az igazgatóság

Az Mpt 94.§ (1) bekezdése értelmében az Alapot héttagú igazgatóság irányítja. Tagjai közül négy főt a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének javaslata alapján a pénzügyminiszter nevezett ki, kettő főt a Pénztárak Szövetsége delegált, és egy fő az Alap ügyvezető igazgatója.

1.4.2. Az Alap ellenőrzése

Az Alap működésének törvényességi felügyeletét az Mpt 87. § (6) bekezdése értelmében a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (továbbiakban PSZÁF) látja el, gazdálkodását az Mpt.98.§ (3) bekezdése értelmében az Állami Számvevőszék ellenőrzi.

Az Alap működését az Mpt. 96.§ (1) szerint három tagú ellenőrzőbizottság felügyeli, amelynek tagjait a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete elnökének javaslata alapján a pénzügyminiszter nevezi ki.

1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet

A beszámoló elkészítése időszakában a rendelkezésre álló adatok szerint a világ gazdasági növekedés lassult a 2004. évihez képest. Ezzel párhuzamosan a magyar gazdaságot is enyhén lassuló, de 4 % fölötti növekedés jellemezte 2005. évben: a bruttó hazai termék éves szinten 4,1 %-kal bővült. A növekedési dinamika hordozója továbbra is a beruházások dinamikus bővülése – éves átlagban 6,1 %-v volt. A fogyasztás növekedése 2005-ben is visszafogott maradt az előző évi erőteljes lefékeződés után. A háztartások végső fogyasztási kiadásai csupán 2,1 %-kal emelkedtek. A folyó fizetési mérleg hiánya 2005-ben a GDP 7,3 %-a volt.

A nemzetgazdaságban teljes munkaidőben foglalkoztatottak bruttó nominális átlagkeresete 8,8 %-kal nőtt, míg a nemzetgazdasági reálbér növekedés 6,6 %-os volt.

Az árszint emelkedési ütemet 2005. évben mérséklődés jellemezte. A fogyasztói árak évi átlagos növekedése 3,6 % volt.

(Forrás: PSZÁF, KSH, GKM. elemzések).

A magánnyugdíjpénztárak növekedési ütemét kiegyensúlyozott fejlődés jellemezte, mind tagdíjbevételüket, mind vagyonukat tovább növelték.

A Pénztárak Garancia Alapja a hazai gazdasági környezetben nyolcadik éve működik, garanciális kifizetésre ez idő alatt nem került sor.

1.6. Az Alap tagjai

A pénztári tevékenység folytatására engedéllyel rendelkező magánnyugdíjpénztárak az 1997. évi LXXXII törvény rendelkezései szerint az Alap tagjává válnak. A tagság kezdete az Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének elnöke által kibocsátott, a tevékenységi engedély megadásáról szóló határozat hatályba lépésének időpontja.

1.6.1. A tagintézetek száma és a taglétszám

2005. december 31-én az Alapnak 18 magánnyugdíjpénztár volt tagja.

Megnevezés	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Pénztárak száma(db)	38	30	25	22	18	18	18	18
Taglétszám(ezer fő)	1 346	2 064	2 193	2 252	2 225	2 304	2 403	2 509

2002 évtől megállt a pénztárak számának további csökkenése. A taglétszám az előző évhez képest mintegy 4,4 %-os növekedést mutat. A magánnyugdíjpénztári tagok korcsoport szerinti megoszlása azt mutatja, hogy a 20-29 év közötti korosztály folyamatosan csökken, míg emelkedik a 30-54 éves korosztályba tartozók száma. A keresetmegoszlás kimutatása szerint tendenciaszerűen csökken az alacsony keresetűek aránya.

1.6.2. A tagintézetek főbb jellemzőinek alakulása:

Megnevezés	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Változás 2004=100
Tagdíjbevétel (milliárd Ft)	28,6	57,7	98,2	104,1	117,0	163,9	214,3	*245,6	114,6%
Működési költség (milliárd Ft)	2,9	4,4	5,4	6,7	7,1	9,3	11,4	12,6	110,5%
Vagyon	28,8	89,8	175,6	283,1	413,1	561,4	803,5	1 128,0	140,4%

Éves beszámoló 2005

(milliárd Ft)									
---------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--

*megj.a garancia díj alapja

A magánnyugdíjpénztárakba 2005. évre mintegy 245 milliárd forint tagdíjbevétel folyt be, amely 14,6 %-os növekedést mutat 2004. évhez viszonyítva. A növekedést egyrészt a taglétszám 106 ezer fővel történő gyarapodása, másrészt a jövedelmek emelkedése (a bruttó nominális átlagkeresetek 8,8 % -kal emelkedtek) okozza.

A magánnyugdíjpénztárakban erőteljesen gyarapszik az egy főre jutó vagyon, 2005. év végére elérte a 450 ezer Ft-ot. 2005-ben a hat legnagyobb pénztár a tagok 87,56 %-át, illetve a vagyon 83,64 %-át tudhatták magukénak.

(Forrás: PSZÁF elemzés)

2. *Az Alap számviteli politikája fő vonásai*

2.1. A könyvvizetés jogszabályi alapja

A Pénztárak Garancia Alapja a könyveit a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény (továbbiakban: számviteli törvény) és a Pénztárak Garancia Alapja sajátosságairól szóló 217/2000 (XII.11.) Kormányrendelet (továbbiakban: kormányrendelet) előírásai szerint vezeti.

A mérleg készítésének időpontja április 30.

2.2. A beszámolóban alkalmazott értékelési eljárások ismertetése

Az Alap által alkalmazott főbb értékelési eljárások a következők:

- ❑ A befektetett eszközöket beszerzési költségükön szerepelteti az Alap a mérlegében, csökkentve azt a számviteli törvény szerint elszámolt értékcsökkenési leírásokkal.
- ❑ A forgóeszközöket az Alap bekerülési költségükön tartja nyilván a mérlegben.

- ❑ A forgóeszközök között nyilvántartott kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételt csökkentő tényezőként kell könyvelni.
 - ❑ Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál értékvesztést kell elszámolni, ha az értékpapír könyvszerinti és piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
 - ❑ A követelések a jogszerűen követelhető összegben szerepelnek a mérlegben.
-
- ❑ **Sajátos eszközcsoporthoz tartozó értékelése**
 - Az Alapra átszállt befagyott követelés, a szolgáltatási számla kiegészítéséből eredő követelés, valamint a felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelés az Alap által – a pénztár helyett – kifizetett összeg, amely összeg nyilvántartása a bankkivonattal egyezően, a kifizetett értékben történik.
-
- ❑ **Sajátos forráscsoportok értékelési eljárásai**
 - Az Alap előző év(ek) mérleg szerinti eredménye a tartaléktőkébe kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.
 - Az értékelési tartalék az Alap működését szolgáló vagyoni értékű jogok, az immateriális javakra, tárgyi eszközökre vonatkozó érték helyesbítések elszámolt összege.
 - Céltartalék képezhető a korengedményes nyugdíj, végkielégítés fedezetére, a várható kötelezettség teljes összegében.
 - A tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonat alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.

- Az állammal szembeni kötelezettségként kimutatott, az Mpt. 100. §-ában foglaltak alapján az Alap fizetőképességének biztosítása miatt a központi költségvetés által vállalt garancia beváltásából eredő kötelezettséget a beváltáskori értéken kell kimutatni.
- Az előzőekben ki nem emelt eszközök és források értékelése a számviteli törvény általános előírásai szerint történik.

2.3. Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése

Az *immaterialis javak* esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót tartalmazó beszerzési ár. A terv szerinti értékcsökkenést a szoftvereknél a várható használati idő függvényében kell elszámolni. Figyelembevéve a gyors avulást, a használati időt az Alap 3 évben határozta meg. A számviteli politika lehetőséget ad ettől eltérő használati idő alkalmazására is.

A *tárgyi eszközök* esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót tartalmazó beszerzési költség. Az értékcsökkenés elszámolása lineárisan az alábbiak szerint történik:

Járművek	20,0 %
Számítás- és ügyviteltechnikai eszközök	33,0 %
Bútorok és műszaki berendezések	14,5 %

Az 50 ezer Ft egyedi beszerzési érték alatti szellemi termékek és tárgyi eszközök teljes értékét az Alap azonnali értékcsökkenésként számolja el a működési költségei között.

Terven felüli értékcsökkenést az Alap 2005. évben sem számolt el.

3. A Mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök

3.1 Az eszközállomány összetétele

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31	2005.12.31	Megoszlás 2005.év	Változás 2004= 100 %
Immaterialis javak	2 052	1 435	0,04%	69,93%
Tárgyi eszközök	13 710	9 554	0,24%	69,69%
Befektetett pénzügyi eszközök	2 108	2 006	0,05%	95,16%
Befektetett eszközök összesen	17 870	12 995	0,33%	72,72%
Készletek	0	0	0,00%	0,00%
Követelések	186 856	206 876	5,21%	110,71%
Értékpapírok	2 636 315	3 605 606	90,88%	136,77%
Pénzeszközök	13 622	22 879	0,58%	167,96%
Forgóeszközök együtt	2 836 793	3 835 361	96,67%	135,20%
Aktív időbeli elhatárolások	104 680	119 166	3,00%	113,84%
Eszközök összesen	2 959 343	3 967 522	100,00%	134,07%

Az egyes eszközcsoportokon belül a legkevésbé likvid a befektetett eszközök részaránya, mindössze 0,33 % az összes eszközök között.

Az eszközök közel 97 %-át a forgóeszközök teszik ki. Az eszközök között, a forgóeszközökön belül az értékpapírállomány részaránya meghaladja a 91%-ot (2004 évben még csak 89 % volt). Az értékpapírállomány a mérlegben beszerzési értéken szerepel.

A portfólióállomány 2005. december 31.-i összege névértéken 3 593 580 000,- forint, míg a nettó eszközérték 3 713 863 341,- forint volt a vagyonkezelők és a letétkezelő értékelése alapján.

3.2. Befektetett eszközök

3.2.1. Immateriális javak

Az immateriális javak mérlegsoron a szellemi termékek nettó értéke szerepel, ami teljes egészében vásárolt szoftverekből áll.

3.2.2. Tárgyi eszközök

Az összes eszközök 0,24 %-át kitevő tárgyi eszközök között tartja nyilván az Alap a szervezet működéséhez szükséges bútorokat, számítástechnikai-ügyviteltechnikai berendezéseket és a járműveket.

A befejezetlen beruházások között a szerződött, de a mai napig még nem számlázott, elhatárolt 2002. évi felújítási munkálatok szerepelnek 1 536 ezer Ft összegben.

Immateriális javak és tárgyi eszközök mozgása 2005. évben

adatok: ezer Ft-ban

Bruttó érték	Immateriális javak	Ingatlanok	Gép.berend. felszerelés járművek	Beruházás	Kis értékű eszközök	Összesen
Nyitó	4 450	2 457	24 075	1 536	1 098	33 616
Növekedés	0	0	54	0	116	170
Csökkenés	0	0	0	0	0	0
Záró	4 450	2 457	24 129	1 536	1 214	33 786
Halmozott Értékcsökkenés						
Nyitó	2 398	106	14 252	0	1 098	17 854
Növekedés	617	49	4 161	0	116	4 943
Csökkenés	0	0	0	0		0
Záró	3 015	155	18 413	0	1 214	22 797
Nettó érték						
Nyitó	2 052	2 351	9 823	1 536	0	15 762
Növekedés	0	0	54	0	116	170
Csökkenés	617	49	4 161	0	116	4 943
Záró	1 435	2 302	5 716	1 536	0	10 989

A táblázat az alábbi összefüggés alapján készült:

- Záró érték = nyitó érték + növekedés – csökkenés
- Nettó érték = bruttó érték – halmozott értékcsökkenés

3.2.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett eszközök között 2,0 millió Ft-ot tesz ki a munkáltató által nyújtott kamatmentes lakáskölcsön.

A 2006. évben törlesztendő rész átsorolásra került a rövid lejáratú követelések közé.

3.3. Forgóeszközök

3.3.1. Követelések

Az Alapnak a tagpénztárakkal szemben 2005. december 31-i fordulónapon 202 595 ezer Ft garanciadíj-követelése volt, mely összeg 2006. január hónap folyamán befolyt. A mérleg készítés időpontjában a tagpénztáraknál számlázott kinnlevőség nem volt.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31	2005.12.31
Elszámolásra adott pénzeszköz	100	0
Költségtérítés miatti követelés.	36	0
Tartósan adott kölcsönből átsorolás	237	200
Iroda-parkoló bérlet miatti letét	3 715	4 072
Különféle egyéb követelés	262	9
Összesen	4 350	4 281

Az egyéb követelés értéke 4 281 ezer Ft volt, amely összegből 4 072 ezer Ft (16 263,97 EUR) a bérleti szerződésekben foglaltak szerinti NN Liget Center Irodaház biztonsági letéti összege visszaszolgáltatási kötelezettség mellett.

3.3.2. Értékpapírok

Az értékpapírállomány alakulása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2004.12.31.	2005.12.31	Változás	Változás %
Értékpapírok	2 580 563	3 602 669	1 022 106	139,61 %
Értékpapír értékvesztés	0	0	0	0
Értékvesztés visszaírás	55 752	2 937	52 815	5,27 %
Összesen	2 636 315	3 605 606	969 291	136,77 %

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyonát hazai állampapírokban köteles tartani. A magyar államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéken 2005. december 31. napján 3 605 606 ezer Ft volt, 36, 77 %-kal magasabb, mint a megelőző évben.

Értékvesztést nem számolt el az Alap.

A pénzügyileg nem realizált, de az állampapírokban lévő időarányosan járó kamat és árfolyamnyereség 108 244 millió forint volt, mely összeg az aktív időbeli elhatárolások között is szerepel a 2005. évről készített mérlegben.

A portfólió állomány **piaci értéke** így 2005. december 31-én **3,71** milliárd forint volt.

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 22 879 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel, amelyből 380 ezer Ft készpénz és 22 499 ezer Ft bankszámlapénz volt.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként 2005.12.31-én 119 166 ezer Ft –ot számolt el az Alap az alábbiak szerint:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31	2005.12.31	Változás (%)
Állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része	20 135	45 849	227,71%
Állampapírok felhalmozott kamatának időarányos része	66 044	62 394	94,47%
Tárgyétet illető nem realizált bevételek	17 593	9 936	56,48%
Tárgyétet követő évet terhelő költségek és ráfordítások	908	987	108,70%
Összesen	104 680	119 166	113,84%

Az aktív időbeli elhatárolás összegének 13,8 %-kal való növekedésén belül jelentősen növekedett az állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része, amit a portfólióállomány 36,8 %-os (közel 1 milliárdos nagyságrendű) növekedése indokol egyrészt, másrészt pedig az a tény, hogy a kamatfizetés esedékességének ideje az állomány összetétele szerint változik.

A tárgyétet illető nem realizált bevétel (a pénztárak 2005. évi Éves beszámolóinak alapján 2006. év júliusában számlázásra kerülő 2005. évi garanciadíj-különbözetek) aktív időbeli elhatárolásából 2005. év végén 9,9 millió Ft-ot tesz ki. Ez az összeg a mérlegkészítésig az

Alap tudomására jutott, a pénztárak által megküldött Éves beszámolóival írásban megerősített 2005. évi garanciadíjkülönbözet, ami a mérlegkészítésig még nem került számlázásra, így aktív időbeli elhatárolásként vett számba az Alap.

A tárgyévet követő évet terhelő költségek közül 987 ezer Ft a 2005. évben kifizetett, de 2005. évet terhelő költségek, mint biztosítási díj, ,
közlönyök, újságok előfizetési díjának, és az utazási bérletek következő évet terhelő költségei.

4. A Mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források

A mérlegben szereplő források megoszlása

adatok ezer Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31	Megoszlás%	2005.12.31	Megoszlás%
Saját tőke	2 947 147	99,59%	3 950 563	99,57%
Céltartalék	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettségek	9 054	0,31%	14 223	0,36%
Passzív időbeli elhatárolások	3 142	0,11%	2 736	0,07%
Források összesen	2 959 343	100,00%	3 967 522	100,00%

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása

adatok: ezer Ft-ban

Saját tőke összetevői	2004.12.31	2005.12.31	Változás% 2004=100%
Jegyzett tőke	0	0	0,00%
Tartalék tőke	2 071 818	2 947 147	142,25%
Értékelési tartalék	0	0	0,00%
Mérleg szerinti eredmény	875 329	1 003 416	114,63%
Saját tőke	2 947 147	3 950 563	134,05%

Az Alap saját tőkéje megközelíti a 4 milliárd Ft-ot, amely 34 %-os növekedést mutat. Jegyzett tőkével nem rendelkezik, mert törvényi alapítású szervezet, amelynek nincs meghatározott tulajdonosa.

A saját tőkét a befolyt garanciadíjak működési költségen felüli része teszi ki. Az elhatárolt, 9,9 millió Ft 2005. évet megillető garanciadíjbevétel a mérleg szerinti eredmény részét képezi. A saját tőke változását a mellékletben mutatja be az Alap.

4.2. Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása

Hosszú lejáratú kötelezettsége az Alapnak nincs. A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2005. december 31- én 14 223 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31.	2005.12.31.	Változás 2004=100 %
Szállítók	2 151	2 874	133,61 %
Adók, közterhek	6 804	9 003	132,32 %
A köv. év.jan-ban esedékes jövedelem jell.kötelezettség	99	2 346	2 369,69 %
Összesen	9 054	14 223	157,09 %

4.3. Passzív időbeli elhatárolások

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31.	2005.12.31.	Változás 2004=100 %
Bevételek passzív időbeli elhat.	0	0	-
Befejezetlen beruházás	1 536	1 536	100,00 %
Költségek, ráford. időbeli elhat.	1 606	1 200	74,72 %
Összesen	3 142	2 736	87,08 %

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 2 736 ezer Ft-ot mutatott ki. A költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása között a könyvvizsgálat még 2005. évre járó díja 1 200 ezer Ft, valamint a 2006. januárban fizetett keler díj és letéti díj szerepel még ezen az elhatárolás soron.

A már 2002. évtől az elhatárolások között szereplő a mai napig nem számlázott beruházási érték 1 536 ezer Ft.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak és változása

adatok : ezer Ft-ban

	Megnevezés	2004	2005	Változás 2004=100%
01	Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	750 076	859 545	114,60 %
02	Rendkívüli tagpénztári befizetések	0	0	-
03	Pénztártagok jogi képviselétéért felszámított díjak	0	0	0
I.	Garanciális bevételek (1+2+3)	750 076	859 545	114,60 %
II.	Egyéb bevételek	4 134	121	2,93 %
VI.	Pénzügyi műveletek bevételei	201 463	371 291	184,30 %
VIII.	Rendkívüli bevételek	0	0	0
	Összesen	955 673	1 230 957	128,81 %

5.1.1. Díjbevételek

A garanciadíjbevétel 14,6 %-kal növekedett. Az egyéb bevételek 2004. évben tartalmazták a még esedékes béreltidíj-különbözet térítést, 2005. évtől már nincs ilyen bevétel, csak a jóváírt szervizdíj-átlánykülönbözet jelenik meg az egyéb bevételek között.

A tagpénztárak éves jelentései alapján 2005. december 31-ig számlázásra került garanciadíj-bevétel a 9 935 681 forint elhatárolt garaciadíjjal együttesen 859 545 304 forint, mely összegből 16 275 forint a 2004. évi garanciadíj-bevétel korrekciója.

Az eredménykimutatás pénzügyi bevétele 371 291 ezer forintot, mely összegben megjelenik a papírokban lévő pénzügyileg még nem realizált, elhatárolt időarányos kamat és árfolyamnyereség is.

A második vagyonkezelő belépésével a vagyonátadást megelőzően a portfólióállományt a vagyonkezelő átkötötte, így a piaci értékelési különbözet a számviteli elszámolások között is

megjelent. A kiemelkedően magas hozamot ez a tény okozza. Az átkötést pedig a vagyon 50 %-ának átadása indokolta, hiszen a vagyont átvevő OTP Alapkezelőnél az értékpapírok beszerzési ára az átvételnap piaci ár lett.

2005.dec.31-én a papírok mindkettő vagyonkezelő által átkötésre kerültek, így a könyvekben az értékpapírok nyilvántartási értéke az elhatárolt kamattal együtt megegyezik a piaci értékkel.

Az év végi átkötés kapcsán a CA-IB vagyonkezelő esetében 31 116 ezer forint, míg az OTP vagyonkezelőnél 57 754 ezer forint árfolyamveszteség is keletkezett, amely összegeket a könyvekben a pénzügyi ráfordítások között szerepeltette az Alap.

2005. évben a piaci árban lévő, de pénzügyileg még nem realizált elhatárolt kamat és árfolyamnyereség 108 244 ezer forint volt.

A fenti elhatárolt összeget tartalmazza a mérleg is, az aktív időbeli elhatárolások között.

5.1.2. Egyéb bevételek

adatok: ezer Ft-ban

Egyéb bevételek fajtái	2004	2005
Értékesített eszközök	0	0
Kapott késedelmi kamatok	15	7
Kapott bérleti díj különbözet.	4 000	0
Költségtérítésből eredő bevétel	55	0
Különféle egyéb bevételek	64	114
Összesen	4 134	121

Az egyéb bevételek között a bérbeadó által jóváírt 2004.évi az iroda bérletéhez kapcsolódó szervízdíj-átlány díjkülönbözete szerepel.

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004	2005
Befagyott követelések kifizetések kapcsolatos kifizetések	0	0
Pénztártagok jogi képviselétével összefüggő ráfordítások	0	0
Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítás	0	0
Garanciális ráfordítások összesen	0	0
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	134 694	140 555
Egyéb ráfordítások	51	4
Pénzügyi műveletek ráfordításai	-54 401	86 982
Rendkívüli ráfordítások	0	0

Ráfordítás összesen	80 344	227 541
----------------------------	---------------	----------------

Garanciális ráfordítások 2005. évben sem merültek fel. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2005.évben 140 555 ezer Ft volt, így 4,35 %-kal maradt haladta meg a 2004.évi működési ráfordítást. Értékvesztés visszaírás a pénzügyi ráfordítások között 2 937 ezer Ft volt. A 2005. évi pénzügyi ráfordítások az átkötés során keletkezett árfolyamveszteséget tartalmazza.

Pénzügyi ráfordítások részletes alakulása és okai:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004	2005
Értékpapírok értékvesztése	0	0
Értékpapírok értékveszt.visszaírása	- 55 752	- 2 937
Értékpapírok árfolyamvesztesége	1 343	89 919
Valutakészlet árfolyamvesztesége	8	0
Összesen	- 54 401	86 982

2003. évben a piaci értékelés során a mérlegfordulónapon a portfólióállományban lévő negatív értékelési különbözet értékvesztésként elszámolásra került 58 689 ezer Ft értékben. A 2004. év végi piaci értékelés eredményeképpen csaknem minden portfólióban lévő papír

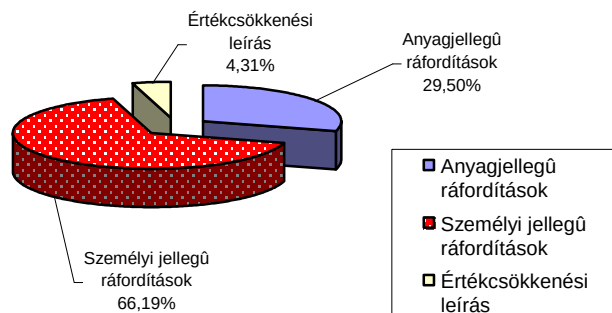
értékelési különbözete pozitív előjelű volt, így az elszámolt értékvesztés csaknem teljes egészében visszaírásra került. Néhány értékpapír csak 2005. évben került eladásra, így az értékvesztés is csak ebben az évben került visszaírásra.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulásának részletezése:

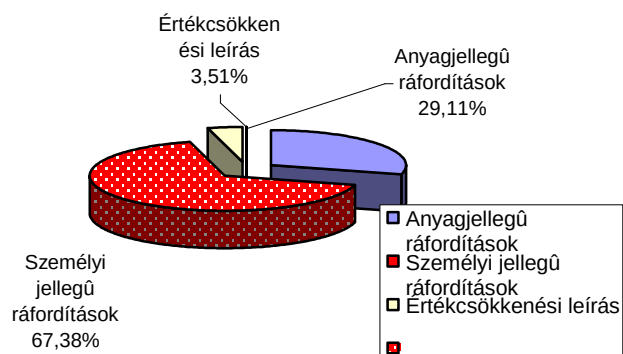
adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2004	Megoszlás	2005	Megoszlás
		%		%
Anyagjellegű ráfordítások	39 409	29,50	40 913	29,11
Személyi jellegű ráfordítások	89 524	66,19	94 699	67,38
Értékcsökkenési leírás	5 761	4,31	4 943	3,51
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	134 694	100,00	140 555	100,00
Egyéb ráfordítások	51		4	

2004.



2005.



A működési költségek összesen 4,35 %-kal haladta meg az előző évit. A működéssel kapcsolatos kiadásokat a felhalmozás jellegű kiadások tovább emelik ugyanakkor a működési ráfordítások között elszámolt 4,9 millió Ft értékcsökkenési leírás nem járt valós pénzkiáramlással.

5.3.1. Az anyagjellegű költségek alakulása

Megnevezés	2004	2005 Éves beszámoló 2005	Változás 2005=100 %
Irodaszerek,szám.tech.anyagok,szakkönyv	703	291	41,39%
Közlönyök,hírlapok költségei	739	716	96,89%
Üzemanyag	452	724	160,18%
Elektromos energia	252	244	96,83%
Takarítószeres, takarítás	506	574	113,44%
Szállítás, rakodás, taxi	80	239	298,75%
Bérleti díjak	16 271	16 655	102,36%
Karbantartási –javítási díjak	2 606	2 473	94,90%
Hirdetés, reklám	0	375	0,00%
Oktatás,továbbképzés,konferencia	2 573	2 522	98,02%
Utazási és kiküldetési költségek	21	0	0,00%
Internet, posta, telefon költségek	4 053	3 320	81,91%
Könyvvizsgálat és egyéb szakértői díjak	2 116	2 028	95,84%
Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	8 359	9 931	118,81%
Biztosítás és különféle egyéb költségek	662	adatok ezer Ft-ban 723	109,21%
Egyéb anyagjellegű költség	462	Pénztárak Garancia Alapja 98	612,50%
Összesen	39 409	40 913	103,82%

Az anyagjellegű ráfordítások 3,82 %-kal emelkedett az előző évhez képest, 40,91 millió Ft-ot tesz ki, amely összeg az anyag és anyagjellegű költségeket, valamint az igénybevett szolgáltatásokat is tartalmazza. A költségnövekedést valójában a vagyonnövekedéssel arányos vagyongazdálkodási díj növekedése teszi ki amit az alábbi táblázat részletez

5.3.2. Pénzügyi szolgáltatás befektetés díja

adatok: ezer Ft

Megnevezés	2004	2005	Változás 2004=100%
Vagyongazdálkodási díj	6 675	7 523	112,70
Letétkezelési díj	1 239	1 616	130,43
Tranzakciós díj	158	455	287,97
Bankköltség	287	337	117,42
Összesen	8 359	9 931	118,81

A vagyonnövekedéssel párhuzamosan emelkedett a vagyongazdálkodási díj, valamint a letétkezelési díj is.

5.3.3. Személyi jellegű ráfordítások

A működéssel kapcsolatos ráfordítások közül a legjelentősebb tétel, a személyi jellegű ráfordítás, a ráfordítások több mint 67 %-át teszi ki. E között az Alap a munkabéreket, a tisztségviselők tiszteletdíját, bérjellegű kifizetéseket, reprezentációs költséget, a bérjárulékokat, valamint a munkavállalók javára önkéntes nyugdíjpénztárba fizetett hozzájárulás összegét és szociális juttatásokat számolta el.

5.3.4. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 4 943 ezer Ft, amely tartalmazza a nagy értékű tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését, valamint az 50 ezer Ft beszerzési érték alatti tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását.

6. A PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁSA (CASH FLOW)

Tényező	Összeg	
	2 004	2 005
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13 sorok)	Éves beszámoló 2005 -2 224	9 325
1. Eredmény +,-	875 329	1 003 416
2. Előző éveket érintő eredményváltozás	0	0
3. Értékelési tartalék	0	0
4. Elszámolt amortizáció +	5 761	4 943
5. Elszámolt értékvesztés +	-55 752	-2 937
6. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +,-	0	0
7. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +,-	0	0
8. Szállítói kötelezettség változása +,-	223	723
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +,-	3 621	4 446
10. Passzív időbeli elhatárolások változása +,-	-3 776	-406
11. Tagpénztárakkal szembeni követelés változása +, -	-53 785	-20 089
12. Forgóeszközök /vevő és pénzeszk.nélkül/ változása +, -	-744 053	-966 285
13. Aktív időbeli elhatárolások változása +,-	-29 792	-14 486
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.változás (Befektetési cash flow 14-15 sorok)	-749	-170
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-749	-170
15. Befektetett eszközök eladása +	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 16-18 sorok)	200	102
16. Hitelfelvétel +	adatok: ezer Ft-ban 0	0
17. Hiteltörlesztés, - visszafizetés -	Pénztárak Garancia Alapja 0	0
18. Hosszú lejáratú kölcsön törlesztése	200	102

A szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozása 9 325 ezer Ft volt. A pénzeszközváltozás jelentős nagyságrendű növelő és csökkentő hatásokat takar. A mérleg szerinti eredmény 1 003 416 ezer Ft-al növelte meg a pénzeszközöket, és ennek hatása megjelenik a forgóeszközök állományának növekedésében, ami a pénzeszközökre természetesen ellentétes előjellel, azaz csökkenésként hat. A képződött mérleg szerinti eredmény az értékpapírállományt növelte.

Az elszámolt amortizáció 4 943 ezer Ft-al növeli pénzeszközeinket, tekintettel arra, hogy olyan költség, azaz eredménycsökkentő tényező, amely a tárgyévben nem jár pénzbeli kiadással.

A tagpénztárakkal szembeni követelés változás – 20 089 ezer Ft-al csökkentette az Alap pénzeszközeit, mert a követelésállomány növekedett az előző évhez képest. A csak 2005. januárban befolyt követelésállomány az értékpapírállományt a következő évben növeli, de a bevétel elszámolása következtében hatását a mérleg szerinti eredményben már tükrözi.

Az aktív időbeli elhatárolások állománynövekedése 14 486 ezer Ft-tal csökkentette az Alap pénzeszközeit.

Összességében a mérleg fordulónapján az Alap pénzeszközváltozás a 2005. évben 9 257 ezer Ft volt.

7. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJA VAGYONI, PÉNZÜGYI ÉS JÖVEDELMI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA

7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele

adatok: ezer forintban

Mérleg hív	Megnevezés	Összeg 2004.év	Összeg 2005.év	Megoszlás % 2005.év
A.	Befektetett eszközök	17 870	12 995	0,33%
B.	Forgóeszközök	2 836 793	3 835 361	96,67%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	104 680	119 166	3,00%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	2 959 343	3 967 522	100,00%
D.	Saját tőke	2 947 147	3 950 563	99,57%
F.	Kötelezettségek	9 054	14 223	0,36%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	3 142	2 736	0,07%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	2 959 343	3 967 522	100,00%

A mérlegfőösszeg a bázisidőszakhoz viszonyítva 1,008 milliárd Ft-al emelkedett. Az eszközök növekedését az értékpapírállomány nettó beszerzési értékének 969 millió forinttal való növekedése okozza, ami a forrásoldalon a vagyon-növekedésben jelenik meg.

Az eszköz oldal mindkettő évben gyakorlatilag forgóeszközökből áll. A forgóeszközök értéke 2004.évben 2,84 milliárd, 2005. évben pedig 3,84 milliárd forint volt.

A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki 3,6 milliárd forint értékben, míg 0,2 milliárd forint a 2005.év december 31. nappal számlázott, de csak 2006. januárban befolyt garanciadíj.

A forrásoldal értékét csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki 3,95 milliárd forint értékben, ami 1 milliárd forinttal több, mint a bázisévben volt.

7.2. Az értékpapír portfólió bemutatása, a vagyonkezelő munkája

A mellékletben szereplő „A vagyonkezelők által elért eredmények” c. kimutatásból jól látható, hogy a kettő vagyonkezelő által elért eredmény a vagyon- és letétkezeléssel járó díjak levonása után 273,7 millió forint. A vagyonkezelők által elért eredmények összehasonlításánál figyelemmel kell lenni arra a tényre, hogy a vagyonátadás év közben 2005.08.01.-el történt. A portfólió mozgás szerinti alakulását és a vagyonkezelők által elért eredmények bemutatásáról készült kimutatást a melléklet tartalmazza.

8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása

8.1. Összegző megállapítások

Az I - IV. negyedévben a portfóliókezelés eredményességét illetően a teljesítmény a MAXC Indexhez közeli (a CA-IB Alapkezelőnél ennél kissé magasabb, az OTP Alapkezelőnél viszont alacsonyabb) volt mindkettő vagyonkezelő esetében. Az elmaradást – a vagyonkezelők beszámolója szerint – az egyes futamidőknek a benchmarktól eltérő súlyozása okozta. Az I. és a II. negyedévben a PGA-portfólió kamatkockázata túlzottan alacsony volt, ám – a vagyonkezelő várakozásaival szemben – a hosszabb futamidejű kötvények kiemelkedő teljesítményt nyújtottak. A CA-IB Alapkezelő a III. negyedévben megtartotta, a IV. negyedévben viszont növelte a hosszabb futamidejű kötvények arányát. Az OTP Alapkezelő 2005.08.02.-án vette át a portfóliót, és már az első hónapban át is alakította azt, így a kezelésében lévő vagyon túlnyomórészt államkötvényekben van.

8.2. A 2005. évi teljesítmények, a bruttó hozamok alakulása

Tőke és hozam piaci értéken

Vagyonkezelő	CA-IB	OTP
A záró eszközérték értéknapja	2005.12.31.	2005.12.31.
Záró eszközérték (forint)	1 868 875 480	1 844 987 861
A kezdeti eszközérték értéknapja	2004.12.31.	2005.08.02.
Kezdeti eszközérték (forint)	2 771 262 393	1 405 443 492
A tényleges vagyonkezelés idejével súlyozott, átlagos napi tőkeösszeg (forint)	2 375 894 502	1 782 892 167
Hozam összeg (forint)	241 419 736	- 6 120 631
Nominális hozam (naptári havi lánc)	8,85 %	- 0,27 %
Benchmark (a tényleges vagyonkezelés idejére)	8,75 %	0,21 %

A bruttó adatok alapján a CA-IB vagyonkezelő 8,85 %-os nominális hozamot ért el, míg a költségek levonása után számított nettó hozam alapján 8,51 %-os teljesítményt nyújtott. A MAXC az időszak során 8,75%-kal emelkedett .

A vagyonkezelés öt hónapja alatt az OTP Alapkezelő – 0,27 % nominális hozamot ért el, a költségek levonása után pedig a nettó hozam – 0,36 %. A MAXC alatt az idő alatt 0,21 % -kal növekedett.

Teljesítmény negyedévenként

Portfoliókezelő				
Időszak	CA-IB	MAX Composite	OTP	MAX Composite
2005. I. negyedév	3,10 %	3,42 %	-	-
2005. II. negyedév	3,39 %	3,78 %	-	-
2005. III. negyedév	2,13 %	2,23 %	1,06 %	1,11 %
2005. IV. negyedév	- 0,02 %	- 0,89 %	- 1,32 %	- 0,89 %
Láncmódszerrel számított hozam	8,85 %	8,75 %	- 0,27 %	0,21 %

A CA-IB Alapkezelő teljesítménye az I. negyedévben 32, a II.-ban 39, a III.-ban 10 bázisponttal maradt el a MAX Composite indextől, a IV. negyedévben azonban 87 bázisponttal fölülmúlta azt, így az év egészére a benchmarkkal gyakorlatilag megegyező (annál 10 bázisponttal kedvezőbb) eredményt ért el.

Az OTP Alapkezelő 2005. 08.02-án vette át a 1 381 240 000,- forint névértékű vagyont, így a teljesítménymérés kezdete is 08.02. A tört év miatt a teljesítmények nem összehasonlíthatók. Az ő esetében referenciaindexből való lemaradás a vagyonkezelés tényleges ideje alatt 48 bázispont.

8.3. Nettó eszközérték alakulása

2005. I-IV. negyedév

adatok: Ft-ban

Értéknap	Diszkont kincstárjegy	Fix kamatozású kötvény	Pénzeszközök	Portfólió összes eszközérték
Nyitó (2005.01.01.)	1 098 046 772	1 538 268 324	5 215	2 636 320 311
<i>Megoszlás</i>	<i>41,65 %</i>	<i>58,35 %</i>	<i>0,00 %</i>	<i>100,00 %</i>
CA-IB (2005.12.31.)	897 647 012	971 220 422	8 046	1 868 875 480
<i>Megoszlás</i>	<i>48,03 %</i>	<i>51,97 %</i>	<i>0,00 %</i>	<i>100,00 %</i>
OTP (2005.12.31.)	185 170 716	1 659 812 646	4 499	1 844 987 861
<i>Megoszlás</i>	<i>10,04 %</i>	<i>89,96 %</i>	<i>0,00%</i>	<i>100,00%</i>
Záró (2005.12.31.)	1 082 817 728	2 631 033 068	12 545	3 713 863 341
<i>Megoszlás</i>	<i>29,16 %</i>	<i>70,84 %</i>	<i>0,00 %</i>	<i>100,00 %</i>

2005. év végén a portfólió piaci értéke meghaladta a 3,7 milliárd forintot. Míg a CA-IB kezelésében lévő portfólióállomány 51,97 %-át teszi ki az államkötvény és 48,03 %-át a kincstárjegy, addig az OTP Alapkezelő az átvett kincstárjegyeket eladta és helyette államkötvényeket vásárolt. Így az OTP kezelésében lévő portfólió 89,96 %-a államkötvény és csak 10,04 %-a kincstárjegy.

8.4. A portfóliókezelők által elért nettó hozam

2005. I – IV. negyedév

adatok: forintban

MEGNEVEZÉS	CA-IB	OTP
Átlagos lekötött tőke	2 375 894 502	1 782 892 167
Bruttó hozam Ft	241 419 736	- 6 120 631
Bruttó hozam % (havi hozamok láncszorzatából)	8,85 %	- 0,27 %

Nettó hozam Ft	233 391 555	- 7 686 338
Nettó hozam % (láncmódszerrel)	8,51 %	- 0,36 %
Portfóliókezelési díjak	6 492 834	1 030 391
Letétkezelési díj	1 263 728	351 740
Tranzakciós díj	271 619	183 576
Díjak összesen	8 028 181	1 565 707
Díjak az átlagos lekötött tőkére vetítve	0,34 %	0,09 %

A portfóliókezelési díj a CA-IB Alapkezelő Rt esetében 12 hónapra, míg az OTP Alapkezelő esetében 5 hónapra vonatkozik.

A szerződésben foglalt adatszolgáltatást és egyéb kötelezettségeket a portfóliókezelők határidőben és az abban foglaltaknak megfelelően teljesítették.

9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2005 évben a mérlegkészítés időpontjáig befolyt a tagpénztárakkal szembeni követelés, ami teljes egészében garanciadíjbevételeből eredő kinnlevőség volt. A 4,1 millió kaucióból eredő követeléseken felüli rövidlejáratú egyéb követelés is kiegyenlítésre került. Úgyszintén rendezve van a a december havi járandóságok és az adóhatósággal szembeni járulékfizetési kötelezettség is.

10. Munkaügyi adatok és a tisztségviselők juttatásai

Az Alap kis létszámú munkaszervezettel tevékenykedik. Az Alapnál megtalálható munkakörök kialakítása során a jogszabályi előírásokat és a hatékony munkavégzéshez

szükséges emberi erőforrás szükséglet került figyelembevételre. Az Alap munkaszervezetének összetétele a következő volt 2005 évben:

- ügyvezető igazgató (alkalmazása jogszabályi előírás)
- főkönyvelő (alkalmazása jogszabályi előírás)
- vezető matematikus (alkalmazása jogszabályi előírás)
- belső ellenőr (alkalmazása jogszabályi előírás)
- titkársági titkárságvezető.

Az alkalmazottak közül 1 fő középfokú, 4 fő felsőfokú végzettséggel bír, nyelvvizsgával 5 fő rendelkezik. Mind az 5 fő szellemi tevékenységet végez.

Az igazgatóság tagjai és az ellenőrzőbizottság tagjai tiszteletdíjban részesülnek. Az e címen kifizetett összeg 2005. évben 14 280 ezer forint volt.

ÜZLETI JELENTÉS

11. Tájékoztató az Alap irányító testületeiről

Az Alapot héttagú igazgatóság irányítja, a tagok jelölése vagy kinevezése 3 évre szól. Az igazgatóság 2003. november 14-étől tölti mandátumát.

Az igazgatóság tagjai és elnöke

Dr. Bathó Ferenc	elnök	(pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Szikszainé Dr. Bérces Anna		(pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Hardy Ilona		(pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Thuma Róbert		(pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Nagy Csaba		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)
Fórizs Sándor		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag) ¹
Dr. Szűcs László		ügyvezető igazgató ¹

¹ Az adókról, járulékokról és egyéb költségvetési befizetésekről szóló 2002. évi XLII. törvény 325. § (5) bekezdése alapján 2003. december 1-jétől két tagot delegál a pénztárak szövetsége, illetve ettől az időponttól tagja az igazgatóságnak az ügyvezető igazgató.

Az Alap működését háromtagú ellenőrző bizottság ellenőrzi, a tagok jelölése vagy kinevezése 3 évre szól. Az bizottság 2003. november 14-étől tölti mandátumát.

Az ellenőrző bizottság tagjai és elnöke 2003.november 14-étől

Gondos Judit	elnök	(pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Pecze Ibolya		(pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Naszvadi György		(pénzügyminiszter által kinevezett tag)

11.1. Az Alap működésének feltételei 2005. évben

A Pénztárak Garancia Alapja gazdálkodásának feltételeit 2005-ban is a tagintézetek gazdasági helyzetének alakulása határozta meg. A tárgyévi pénztári tagdíjak az Alap díjbevételein keresztül a garanciális vagyon alakulását közvetlenül befolyásolják. A díjbevételek becslése során az Alap a 2004. évi várható bevételből és a már 2005. évre ismert változásokból indult ki és azt módosította a tagdíjjal fedezett jövedelem-tömeg vélelmezett változásának mértékében.

A magánnyugdíjpénztárak tagdíjbevétele 14,6 %-kal haladta meg a 2004. évit. Az Alap garanciaadíjbevétele pedig 17,3 %-kal haladta meg a bázis időszakit és 11,3 %-kal a tervezettet.

A garanciadíj mértékét az Igazgatóság változatlanul 0,35%-ban hagyta jóvá.

A garanciális tevékenységet érintő egyéb változás 2005-ben nem történt.

Az Alap bevételeit 2005-ben is kettő forrás adta: a díjbevételek és a vagyon befektetéséből származó hozam.

A díjbevételek 859 millió forintot, a befektetések hozama 371 millió forintot tett ki 2005. évben.

A garanciális vagyon a pénzügyi év elején 3 milliárd forint volt, a 2005.december 31-i állapot szerint pedig megközelítette a 4,0 milliárd forintot.

Garanciális kifizetésekre 2005-ban nem került sor.

11.2. Az Alap Igazgatósága által 2005 évre megállapított feladatok

A 2005. évben az igazgatóság 4 ülést tartott és 7 határozatot hozott az Alap működését érintő fontosabb ügyekben a következő témakörökben:

- beszámoló elfogadása
- díjfizetési szabályzat módosítása
- a munkaterv elfogadása
- a zárt, meghívásos könyvvizsgálói pályázat kiírása, lebonyolítása, értékelése, döntés a könyvvizsgáló személyéről
- vagyonkezelők meghívásos pályázatának értékelése, döntés a két vagyonkezelő személyéről

A 2005. év igazgatósági feladat-meghatározásai és azok munkaszervezet általi teljesítése közül fontosabbak voltak a következők. Az Igazgatóság feladat-meghatározásának megfelelően a 2005. évben a munkaszervezet negyedévente pénzügyi beszámolót készített a bevételek és a működési költségek alakulásáról. A munkaszervezet befejezte a vagyonkezelői pályázat bonyolítását és az Igazgatóság felhatalmazásának megfelelően

megkötötte a két nyertessel (OTP Alapkezelő Rt. és CAIB Alapkezelő Rt.) a vagyonkezelői szerződéseket. Az Igazgatóság döntésének megfelelően a munkaszervezet lebonyolította a könyvvizsgálói pályázat kiírását, értékelésének előkészítését és az Igazgatóság határozatának és az abban foglalt felhatalmazásnak megfelelően megkötötte a nyertessel (KPMG Hungária Kft.) a könyvvizsgálói szerződést. Az Igazgatóság a 2005-es gazdasági évben összefüggésben a jogszabályokkal feladatként jelölte meg a garanciadíj arányos mértékének meghatározását. Figyelemmel arra, hogy a kötelező mértékű garancia terjedelme nem változott a munkaszervezet által előterjesztett, változatlan díjmértékre vonatkozó javaslatot az Igazgatóság elfogadta.

11.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2005. évben már nem a díjbevételek Igazgatóság által meghatározott hányadából, hanem a hozam alig több, mint 1/3-ából finanszírozta.

A fentiek eredményeként a 2005. évi működési költségvetés fő kategóriái az alábbiak szerint alakultak:

Bevételek

adatok: ezert Ft-ban

Megnevezés	Tényleges 2004	Terv 2005	Tényleges 2005	2005 Tény/ Terv %
Garancia- díjbevétel	750 076	772 076	859 545	111,33 %
Egyéb bevételek	4 134	50	121	242,00 %
Költségvetési támogatás	0	0	0	0
Pénzügyi műveletek bevételei	201 463	192 000	371 291	193,38 %

ÖSSZESEN	955 673	964 126	1 230 957	127,67 %
-----------------	----------------	----------------	------------------	-----------------

Működési kiadások

Megnevezés	Tényleges 2004.	Terv 2005.	Tényleges 2005.	2005 Tény/ Terv %
Anyagjellegű ráfordítások	39 409	43 934	40 913	93,12 %
Személyi jellegű ráfordítások	89 524	93 992	94 699	100,75 %
Egyéb ráfordítások	51	0	4	-
Felhalmozás jellegű kiadás	2 285	1 886	1 705	90,40 %
ÖSSZESEN	131 269	139 812	137 321	98,22 %

2005. év működési kiadásai tényleges és tervezett adatai lényegesebb eltérésének indoklása

Garanciális kiadás

Garanciális kiadás 2005.évben sem volt.

A működés időarányos kiadásának összefoglaló megállapítása:

A működési kiadások 139,8 millió tervezett összegével szemben 137,3 millió forint. Ez az összeg a tervezettnak 98,2 %-a.

A működési időarányos kiadásainak részletezése:

Anyagi jellegű költségek

Az anyagi jellegű költségek 5,0 %-kal maradtak alatta a tervezett összegnek

Bérleti díjak

A 2005. I-IV. negyedévi bérleti díjak számlázása és kifizetése megtörtént. A költségsor 2,1 %-kal alacsonyabb a tervezettnél. A bérleti díj EUR-ban van megállapítva, így annak változása befolyásolja az összeget illetve tervezetthez való mértéket.

Karbantartás és javítási költségek

A karbantartási- és javítási költségsor jelentősen alatta van a tervezettnak, mintegy 8,4 %-kal.

A hirdetés és továbbképzés költségei

A tervezett hirdetési és továbbképzési költségsor 10,5 %-kal van alatta a tervezett összegnek. Sem a hirdetések, sem az oktatás-továbbképzés költségsoron jóváhagyott összeget nem használta fel teljesen az Alap.

Posta és telefonköltségek

A posta és telefonköltségek elszámolt tényleges összege 13,5 %-kal maradt alatta a tervezettnak.

Utazási és kiküldetési költségek

Ez a költségsor 2005. évben gyakorlatilag nem tartalmaz kiadást.

Szakértői díjak

A szakértői díj költségsora tartalmazza a Könyvvizsgáló céggel kötött megállapodás szerinti, még ki nem fizetett, de tervezett elhatárolt összeget.

Pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak

A költségsor tartalmazza a 2005. I-IV. negyedévre számlázott vagyonkezelői-, letétkezelői- és tranzakciós díjakat, valamint a bankköltségeket. A pénzügyi befektetések és szolgáltatások kiadásai mintegy 12,0 %-kal alacsonyabbak a tervezett összegnél a vagyonnövekedés ellenére, mert az új szerződések alapján az új vagyonkezelői díjak alacsonyabbak 2005. 08.01- után , mint ezt megelőzően voltak.

Személyi jellegű ráfordítások

A **bér** összesen költségsora a 2005. I-IV. negyedévre járó alaphételeket, a 13. havi bételeket és a jutalmat tartalmazza. A költségsor a tervezett összeggel gyakorlatilag azonos nagyságrendű.

A **személyi jellegű egyéb kifizetés** 2,72 %-kal nagyobb a tervezettnél. tekintettel arra, hogy az egészségpénztári juttatás adómentes határa a tervezés időszakában nem volt ismeretes.

A **személyi jellegű ráfordítások mindösszesen** illetve a **bérfeladásokkal** együtt költségsor 0,75 %-kal haladja meg tervezett összeget az egészségpénztári hozzájárulás adómentes határig való megemlése miatt.

Össességében tehát a működési költségek a tervezett alatt maradt 2,2 millió forinttal.

11.4. Az Alap 2006 évi költségvetése

Az Alap működésének pénzügyi feltételeit:

- az 1997. évi magánnyugdíjakról szóló LXXXII törvény,.
- a törvény által meghatározott keretek között az Igazgatóság által megállapított garanciadíj-mértéke,
- a tagpénztárak gazdasági helyzetének alakulása és
- a várható kifizetések nagysága határozza meg.

A tárgyévi pénztári tagdíjak az Alap garanciadíj-bevételén keresztül az Alap garanciális vagyonának alakulását közvetlenül, a működési célra elkülönített bevételeket pedig közvetve befolyásolják.

Az átlagos járulékalapot képező jövedelem függ a bérnövekedés ütemétől, a járuléklafon emelésétől, a pénztártagok jövedelmi helyzetétől és a járulékfizetési hajlandóságtól.

A garanciadíjbevételek tervezése során a 2005. évi várható garanciadíjbevételek összegéből, valamint a keresetek várható növekedéséből indultunk ki.

A garanciadíjbevételek nagyságának tervezése során figyelembe vettük a 2006.évben a minimálbér csekély mértékű emelését és a várható béremelések hatását is.

az Alap kötelezettségei 2006-tól – jelenlegi ismereteink szerint – nem módosulnak, s a gazdálkodás egyéb feltételeiben sem számítunk változásra.

Bevételek, a garanciális vagyon várható alakulása, és a tervezett működési kiadások

2006. évben

Tervezett bevételek

Az Alap bevételi három forrásból származnak:

- ❑ garanciadíjbevételek
- ❑ és a vagyon befektetéséből származó hozam
- ❑ egyéb bevétel

A díjfizetési szabályzat évente kerül jóváhagyásra. Az igazgatóság a jelenlegi 0,35 %-os mértékű garanciadíj mértéket hagyott jóvá 2006 évre vonatkozóan

A díjbevételek nagysága változatlanul hagyott díjmérték mellett mintegy 920 –930 millió forint lesz 2006. évben.

Várakozásaink szerint az Alap vagyongazdálkodójának teljesítménye az év egészére nézve a referenciahozam körül lesz. Az egész év átlagát tekintve óvatos becsléssel élve 6 – 7 %-os nominálhozamot feltételezve a befektetések 250 –260 millió forint pénzügyi bevétellel növelik meg az Alap vagyont.

A garanciális vagyon várható alakulása

A vagyon befektetésének eredménye becslése során feltételeztük, hogy az államháztartás állapotának mutatói 2006-ben nem romlanak tartósan és súlyosan, az állampapírok keresleti – kínálati viszonyai nem befolyásolják a szakértői várakozásokat jelentős módon.

A **garanciális vagyon** a 2006. év végére várhatóan 5 – 5,1 milliárd forint nagyságrendű lesz.

Garanciális kifizetésekre 2006. évben sem számítunk

2006. évi Működési költségvetés

A működési kiadások tervezett alakulása

adatok: millió forintban

Megnevezés	2005.év terv	Megoszlás %	2006.év terv	Megoszlás %	2005.terv= 100 %
Személyi jellegű kifizetések	72,1	51,57 %	75,5	51,36 %	104,72 %
Járulékok	21,9	15,67 %	23,6	16,05 %	107,76 %
Dologi költségek	43,9	31,40 %	44,1	30,00 %	100,46 %
Felhalmozás jellegű kifizetések	1,9	1,36 %	3,8	2,59 %	200,00 %
Összesen	139,8	100,00 %	147,00	100,00 %	105,15 %

A Pénztárak Garancia Alapja működésének pénzügyi feltételei 2006-ben is hasonló a 2005. évihez, miszerint a működési kiadásait teljes egészében a befektetések realizált hozamából fedezi. Az Alap Igazgatósága 2006.évben működési kiadásokra 147 millió

forintot hagyott jóvá. Ez az összeg 105,15 %-a a 2005 évi tervezett és az igazgatóság által jóváhagyott összegnek.

Az Alap működési költségvetésének legnagyobb hányadát változatlanul a személyi jellegű kiadások teszik ki. Az alap tervezett dolgozói létszáma 2006. évre változatlan

főt jelent a 2005 decemberi állapothoz viszonyítva. A munkaszervezet összetétele megfelel a törvényi előírásoknak.

A személyi jellegű kiadásoknak a munkaszervezetre eső részét a munkaszerződések tartalma és a – szintén szerződésben rögzített – béremelés mértéke határozza meg. Ez utóbbi – az érdekegyeztető tanácsban született megállapodásnak megfelelő.

Járulékok

Az Alap alkalmazottai és tisztségviselői részére tervezett kifizetések adó és járulékvonzatait tartalmazza ez a költségsor, ami 23,6 millió forintot tesz ki.

Dologi kiadások

A dologi költségeket az Alap a 2005. évi tervekhez képest csekély mértékben, mintegy 0,46 %-kal kívánta növelni az előző évi tervekhez képest. A vagyonnövekedéssel járó letétkezelési díjak, a biztosítási díjak jelentősebb növekedését, a bérleti díjak kis mértékű növekedését, és a vagyonkezelői díjmérték csökkenésből adódó költségkímélést takar.

A dologi költségek között meghatározó nagyságrendet képvisel a bérleti díj mintegy 17,5 millió forint, a pénzügyi befektetések szolgáltatási díja 10,7 millió forint és a már említetteken kívül a szakértői díjak között lévő auditori díj 2 millió forint összegben

Felhalmozás

Az Alap 2006. évi terveiben felhalmozás jellegű kiadás között 2,3 millió forint értékben olyan kiadásokat szerepeltet, ami a 2002. évben vásárolt számítógépek lejárt garanciáinak megújítását, a biztonsági adatmentést szolgáló eszközök beszerzését, egyes szoftverszerződések megújításának költségeit és új irodatechnikai beszerzést (fax készülék) tartalmaz. Az felhalmozási kiadásra tervezett összesen 3,8 millió forint a már három éve elhatárolt, de ki nem fizetett befejezetlen beruházást is tartalmazza.

A működési költségek bevételek forrása szerinti megoszlása

millió forint

	2005. tény	2006. terv
Saját forrás (díjbevétel)	0	0
<i><u>Teljes díjbevétel százalékában</u></i>	0%	0%
Költségvetési támogatás	0	0
<i><u>Működési költségvetés százalékában</u></i>	0%	0%
Pénzügyi bevétel	137,3	147,0
<i><u>Működési költségvetés százalékában</u></i>	100%	100%
Egyéb bevétel	0,0	0,0
<i><u>Működési költségvetés százalékában</u></i>	07%	0%
ÖSSZESEN	137,3	147,0

Az Alap működési költségvetésének kiadási és bevételi oldala egyaránt 147,0 millió forint lesz. A kiadások teljes egészében saját bevételből kerül fedezésre. A működési kiadások a várható díjbevételek 15,8 %-át teszik ki.

12. BIZTOSÍTÁSMATEMATIKAI JELENTÉS

A PGA várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

12.1. A 2005. évet terhelő garanciális kifizetések

A PGA az Mpt. 89. §-ban rögzített okok miatti, garanciális kifizetést a 2005. évben nem teljesített, és a beszámoló készítésének az időpontjáig nem is érkezett hozzánk olyan információ, amelynek értelmében számítani lehetne arra, hogy ilyen kifizetést el kell számolni a 2005. évet terhelő ráfordítások között.

12.2. Az Alap 2006-ben, illetve hosszabb távon várható kötelezettségei

2006. évi

A 2003. évi XCI. törvény értelmében a PGA feladatai 2004. január 1-jei hatállyal módosultak:

- Mpt. 85. § (4): „A pénztárak fizetőképességük biztosítására, tagi követeléseik és szolgáltatásaik biztonsága érdekében a szövetségen keresztül garanciarendszert hozhatnak létre.”

illetve

- Mpt. 88. § (1) d): A PGA feladata, hogy „külön megállapodás alapján működteti a pénztárak szövetségének erre irányuló kezdeményezése esetén a 85. § (4) bekezdésében meghatározott garanciarendszert.”

A szóban forgó garanciarendszer kialakítása ismereteink szerint a mérlegelés fázisában van. Ha a szövetség a létrehozása mellett döntene, akkor az hatással lehet a PGA rövid és hosszabb távon várható kötelezettségeire is, 2006. május 30-ig azonban még nem született döntés a külön megállapodás megkötéséről.

Hosszabb távon várható kötelezettségek:

1. Az Alap várható kötelezettségeinek a korábban 2013 utánra, a normagarancia beváltása miatt prognosztizált növekedését a 2001. évi törvényi változás (LXXXIV. törv. 25. § (6) b)) miatt már nem indokolt figyelembe venni.
2. A szolgáltatási tartalék kiegészítési kötelezettségre vonatkozó garancia olyan típusú, amelyben a beváltás a pénztári tagok nyugdíjba vonulásának az ütemében fog emelkedni. A pénztártagság korösszetétele miatt 2010 előtt magánnyugdíj-pénztári járadékszolgáltatás megállapítására csak elvétve kerülhet sor, és a járadékok száma még a 2010-es évek közepén sem lesz jelentős. Ezért megállapítható, hogy az Alap fizetőképessége a szolgáltatási tartalék kiegészítési kifizetések miatt 2015-ig semmiképpen sem kerülhet veszélybe, és az esély az ezt követő évtizedben is legfeljebb csak lassan emelkedhet.
3. A PGA 2014-ig felmerülő kötelezettségeinek a döntő része a befagyási garancia [Mpt. 89. § (1) a)] beváltása miatt következhet be.

Az Alapnak a rendszeres garanciadíjból képződő eszközei attól függően elegendőek a magánnyugdíj-pénztári befagyási problémák áthidalására, hogy a válság milyen terjedelmű és mértékű (egyidejűleg hány pénztárat érint, mekkorák ezek a pénztárak, és a befagyott követelések a pénztár fedezeti tartalékának mekkora hányadát teszik ki). Ha a garanciadíj kulcsa hosszabb távon 3,5 ezrelék marad, akkor a fedezet elégséges arra, hogy az Alap a kisebb pénztárak fizetési nehézségein hatékonyan segítsen. Közepes (maximum 100 ezer tagú) pénztárak esetén a PGA-nál felhalmozódó források akkor tudják fedezni a kötelezettségeket, ha a krízis enyhének bizonyul vagy csak egy-két pénztárra korlátozódik. Több, közepes méretű pénztár egyidejű problémája vagy nagy (100 ezernél több taggal rendelkező) pénztár érdemi fizetési gondjai esetén a PGA-nak a rendszeres garanciadíjból felhalmozódó eszközei várhatóan csak a válság elején befagyó követelésekre nyújtanának fedezetet, és az Alapnak ilyenkor rendkívüli garanciadíj kivetésére, illetve hitel felvételére is szüksége lesz.

A PGA-nak az értékpapírokban megtestesülő garanciális tartaléka 2005 végén a magánnyugdíjpénztárak együttes vagyonának a 0,32 %-át tette ki.

13. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJÁT ÉRINTŐ 2005. ÉVI JOGSZABÁLYI VÁLTOZÁSOKRÓL

1. Törvényi változások

1.1. 2005. évben kihirdetett, az Alapot érintő törvényi változás nem volt.

1.2. 2004. évben kihirdetett, de 2005. január 1-jétől hatályos- az Alapot érintő- törvényi változás nem volt.

2. Kormányrendelet

A Pénztárak Garancia Alapja működését, tevékenységét meghatározó kormány-rendeletek (169/1997. (X. 6.) Korm. rendelet a Pénztárak Garancia Alapjának szervezeti és működési szabályairól, 217/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet a Pénztárak Garancia Alapja éves beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól) nem változtak.

3. A PGA belső szabályzatai

Az Igazgatóság a 2005. év folyamán új szabályzatokat az Alapnál nem alkotott.

Az Igazgatóság a 2005. év folyamán az alábbi szabályzatokat módosította:

1. Díjfizetési Szabályzat (módosítás 2006. évre vonatkozik)

4. Ügyvezető igazgatói utasítás

A 2005. év folyamán ügyvezető igazgatói utasítás nem került kiadásra.

5. Jogértelmezés

A 2005. évben az Mpt. alkalmazásával kapcsolatban sem a tagpénztárakkal, sem más egyéb szervezetekkel és személyekkel nem merült fel olyan jogvitája, ami felügyeletei, pénzügyminisztériumi jogértelmezési eljárást tett volna szükségessé.

A beszámolót aláírni jogosultak adatai:

Dr. Bathó Ferenc

elnök

Budapest

Dr. Szűcs László

ügyvezető igazgató

Budapest

Budapest 2006. június 01.

Dr. Bathó Ferenc

Dr. Szűcs László

14. MELLÉKLETEK - GRAFIKONOK

A Pénztárak Garancia Alapja tagjai

Sorszám	A Pénztár neve	A tevékenységi engedély időpontja
1	Allianz-Hungária Magánnyugdíjpénztár	1997.12.16.
2	Aegon Magánnyugdíjpénztár	1998.01.14.
3	Aranykor K&H Magánnyugdíjpénztár	1998.03.11.
4	Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	1998.03.24.
5	Credit Suisse Magánnyugdíjpénztár	1998.03.26.
6	Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	1998.03.16.
7	Életút Magánnyugdíjpénztár	1998.08.11.
8	Erste Bank Magánnyugdíjpénztár	1998.05.13.
9	Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	1998.02.25.
10	Honvéd Magánnyugdíjpénztár	1998.05.07.
11	MKB Magánnyugdíjpénztár	1998.06.09.
12	N.N. Országos Magánnyugdíjpénztár	1998.02.20.
13	OTP Magánnyugdíjpénztár	1998.01.20.
14	Országos Magánnyugdíjpénztár	1998.11.09.

Pénztárak Garancia Alapja

Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

Pénztárak Garancia Alapja	Bázis évre 2004.12.31	Tárgy évre 2005.12.31
Befektetett eszközök aránya =		
$\frac{\text{Befektetett eszközök} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	1%	0%
Forgóeszközök aránya =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhatárolás} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	99%	100%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) =		
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}}$	100%	100%
Mérleg szerinti eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva =		
$\frac{\text{Mérleg szerinti eredmény} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	30%	25%
Kötelezettségek aránya =		
$\frac{\text{Kötelezettségek} \times 100}{\text{Mérleg főösszeg}}$	0%	0%
Befektetett eszközök fedezete =		
$\frac{\text{Saját tőke} \times 100}{\text{Befektetett eszközök}}$	16492%	30401%
Forgótőke, saját tőke aránya =		
$\frac{\text{Forgótőke} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	96%	97%
Likviditási mutató =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} \times 100}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	313	270
Bevétel arányos eredmény =		
$\frac{\text{Üzemi(üzleti) tevékenység eredmény} \times 100}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	83%	84%
Eszköz arányos jövedelmezőség =		
$\frac{\text{Adózás előtti eredmény} \times 100}{\text{Eszközök összesen}}$	30%	25%

A portfólió mozgás szerinti alakulása

2005. évben

adatok: ezer forintban

Vagyongkezelő/	CA-IB				OTP				Mind-
Értékpapírok	Államkötvény	Kincstárjegy	Pézeszközök	Összesen	Államkötvény	Kincstárjgy	Pézeszközök	Összesen	összesen
Nyitóérték (2005.01.01.)	1 538 268	1 098 047	0	2 636 315	0	0		0	2 636 315
Visszaírt értékvesztés	2 937	0		2 937				0	2 937
Beszerzés	2 490 754	5 451 413	8	7 942 175	2 930 623	1 471 897	4	4 402 524	12 344 699
2005.08.01.átkötés	53 566	41 992		95 558					95 558
Vagyronátvétel				0	488 756	904 039		1 392 795	1 392 795
Lejárat	0	2 411 575		2 411 575	317 707	74 777		392 484	2 804 059
Értékesítés	2 670 431	2 378 513		5 048 944	1 504 254	2 115 988		3 620 242	8 669 186
Értékvesztés	0	0		0				0	0
Vagyronátadás	489 572	903 869		1 393 441					1 393 441
Záróérték(2005.12.31.)	925 522	897 495	8	1 823 025	1 597 418	185 171	4	1 782 593	3 605 618

**A vagyonkezelők által elért eredmények
2005 évben**

adatok: ezer forintban

Az eredmény forrása	CA-IB			OTP			Összes
	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	eredmény
Magyar államkötvény árfolyamnyereség	53 925		53 925	1 217		1 217	55 142
Magyar államkötvény árfolyamveszteség		31 933	-31 933		57 987	-57 987	-89 920
Magyar államkötvény kamatbevétel	61 322		61 322	57 181		57 181	118 503
Diszkont állampapír árfolyamnyereség	190 413	0	190 413	6 287		6 287	196 700
Visszaírt értékvesztés		-2 937	2 937			0	2 937
Vagyonkezelői díj	0	6 493	-6 493		1 030	-1 030	-7 523
Letétkezelői díj	0	1 263	-1 263		352	-352	-1 615
Tranzakciós díj		272	-272		184	-184	-456
Összesen	305 660	37 024	268 636	64 685	59 553	5 132	273 768

Garanciadíjak alakulása a 2004. évben

adatok: Ft-ban

Pénztárak	Gar.díj alapja	2004.év	Gar.díj alapja	2005.év	Változás %
	2004.	számlázott	2005.	számlázott	2004=100%
	év	garanciadíj	év	garanciadíj	
ÁB-Aegon Magánnyugdíjpénztár	32 146 174 000	112 511 609	39 514 644 000	138 301 254	122,92%
Allianz Hungária Magánnyugdíjpénztár	22 421 492 000	78 475 222	25 858 323 000	90 504 131	115,33%
Aranykor - K&H Orsz.Magánnyugdíjpénztár	7 961 161 143	27 864 064	8 795 751 000	30 785 129	110,48%
Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	5 041 411 143	17 644 939	5 552 805 000	19 434 818	110,14%
Credit Suisse Life & Pension Magánnyugdíjpénztár	19 095 242 000	66 833 347	20 690 102 000	72 415 357	108,35%
Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	2 184 562 000	7 645 967	2 482 469 000	8 688 642	113,64%
Erste Bank Országos és Köt.Magánnyugdíjpénztár	2 371 932 000	8 301 762	3 148 291 000	11 019 019	132,73%
Életút Első Országos Magánnyugdíjpénztár	315 266 000	1 103 431	346 558 000	1 212 953	109,93%
Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	8 441 600 000	29 545 600	9 273 464 000	32 457 124	109,85%
Honvéd Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	3 839 805 143	13 439 318	4 520 822 000	15 822 877	117,74%
ING Országos Magánnyugdíjpénztár	38 501 943 143	134 756 801	42 823 544 000	149 882 404	111,22%
MKB Első Országos Nyugdíjpénztár	4 194 569 143	14 680 992	4 784 355 000	16 745 243	114,06%
OTP Magánnyugdíjpénztár	58 009 258 000	203 032 403	67 014 919 000	234 552 217	115,52%
Postás Magánnyugdíjpénztár	2 117 759 143	7 412 157	2 175 537 000	7 614 380	102,73%
Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	322 930 000	1 130 255	439 835 000	1 539 423	136,20%
UNIQA és Egyesült Községi Magánnyugdíjpénztár	5 098 769 143	17 845 692	5 509 168 000	19 282 088	108,05%
Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	986 289 143	3 452 012	1 099 319 000	3 847 617	111,46%
Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárak	1 411 928 000	4 941 748	1 549 813 000	5 424 346	109,77%
összesen	214 462 091 143	750 617 319	245 579 719 000	859 529 017	114,51%

*megj: - a 2004.évi eredménykimutatásban szereplő összeg 541 ezer forinttal, a 2003.év korrekciós tételével csökkentett összeg

- a 2005. évi eredménykimutatás tartalmaz 16 275 forint 2004.évi korrekciós díjat

A garanciadíj alakulása 2005.év

250 000 000

200 000 000

150 000 000

100 000 000

50 000 000

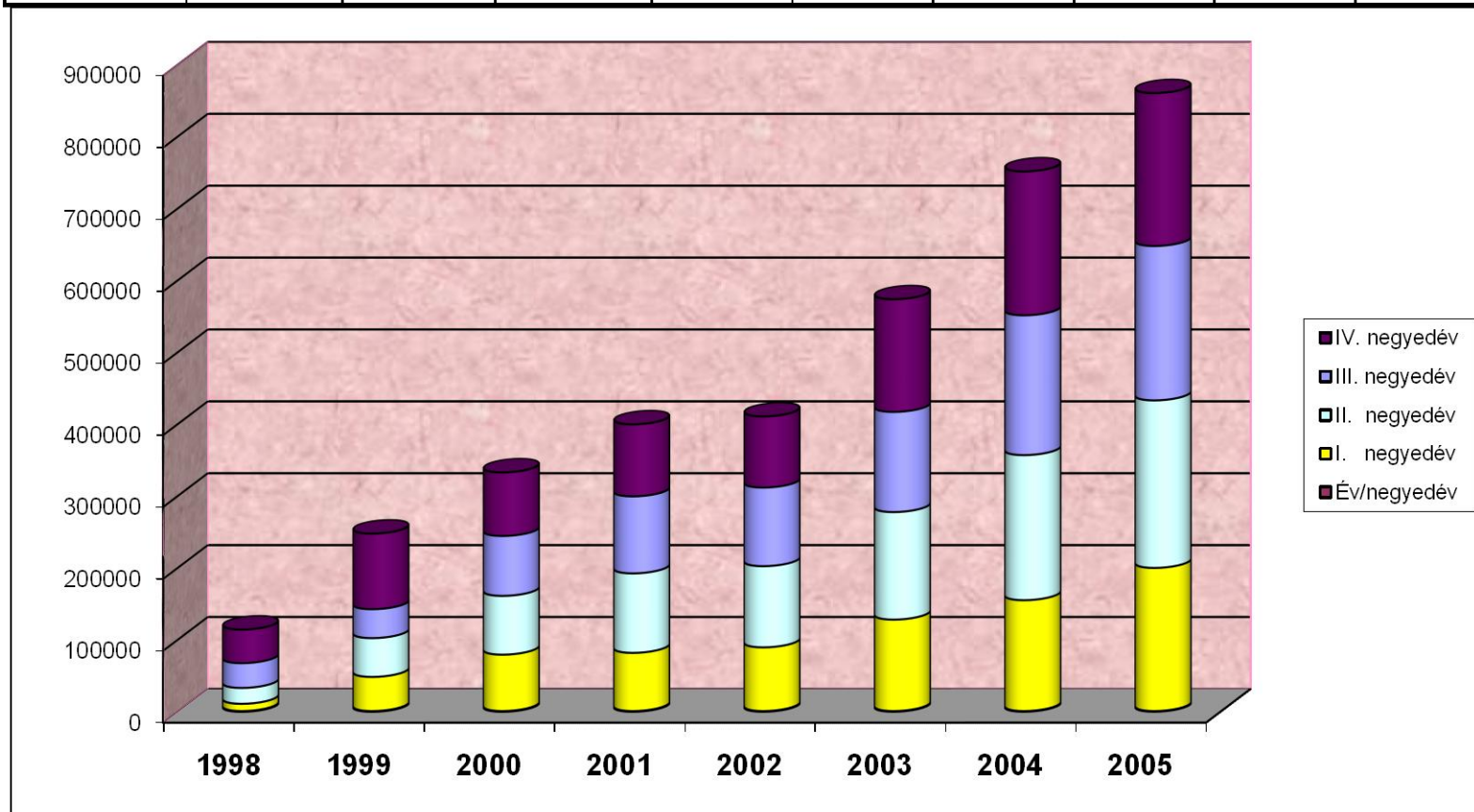
0



A garanciadíjak alakulása negyedévenként

adatok: ezer forintban

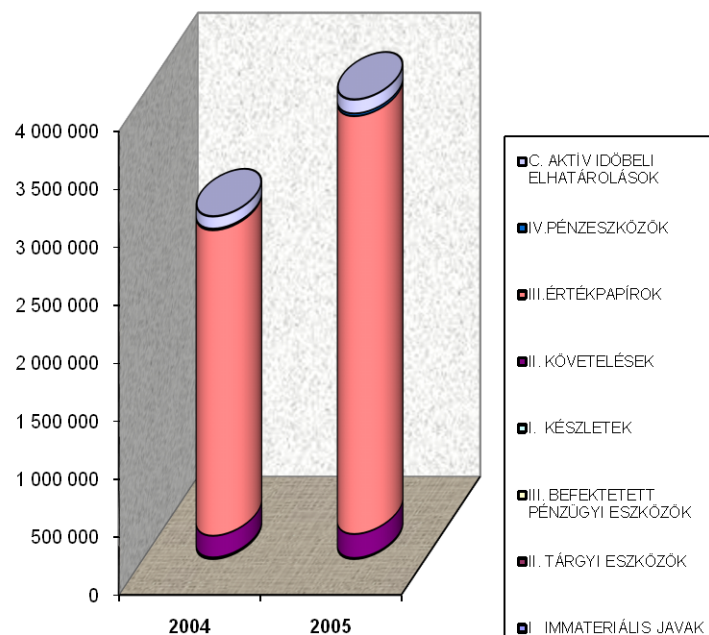
Év/negyedév	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	Összesen
I. negyedév	10 117	47 490	78 483	80 956	88 591	127 189	154 214	199 133	786 173
II. negyedév	22 084	53 986	81 780	110 556	112 990	149 664	201 857	233 065	965 982
III. negyedév	34 452	40 269	83 310	107 163	109 356	139 323	194 447	214 800	923 120
IV. negyedév	46 637	105 023	88 321	100 090	98 887	156 602	200 099	212 547	1 008 206
Összesen	113 290	246 768	331 894	398 765	409 824	572 778	750 617	859 545	3 683 481



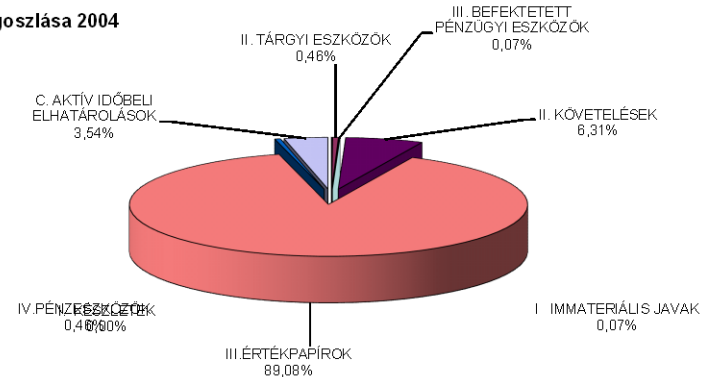
Eszközök összetétel és állományváltozása

Megnevezés	2004	2005	Megosztás	Megosztás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2004	2005		2004=100%
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	2 052	1 435	0,07%	0,04%	-617	69,93%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	13 710	9 554	0,46%	0,24%	-4 156	69,69%
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	2 108	2 006	0,07%	0,05%	-102	95,16%
I. KÉSZLETEK	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%
II. KÖVETELÉSEK	186 856	206 876	6,31%	5,21%	20 020	110,71%
III. ÉRTÉKPAPÍROK	2 636 315	3 605 606	89,08%	90,88%	969 291	136,77%
IV. PÉNZESZKÖZÖK	13 622	22 879	0,46%	0,58%	9 257	167,96%
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	104 680	119 166	3,54%	3,00%	14 486	113,84%
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	2 959 343	3 967 522	100,00%	100,00%	1 008 179	134,07%

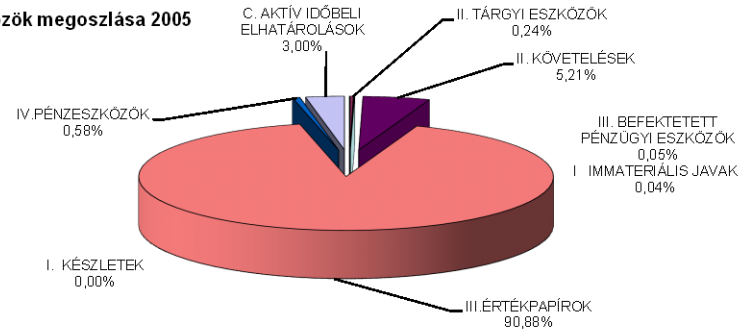
Eszközök alakulása



Eszközök megoszlása 2004



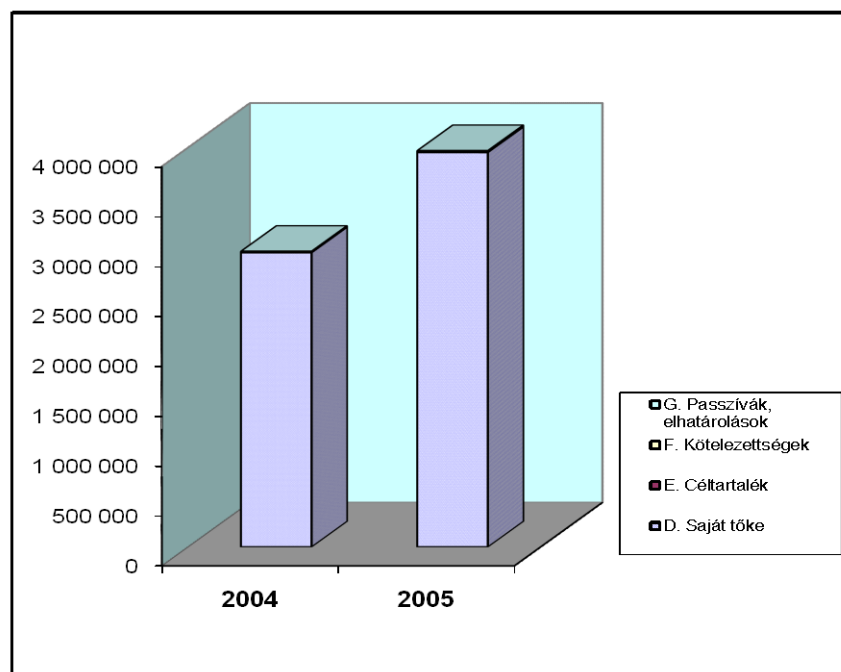
Eszközök megoszlása 2005



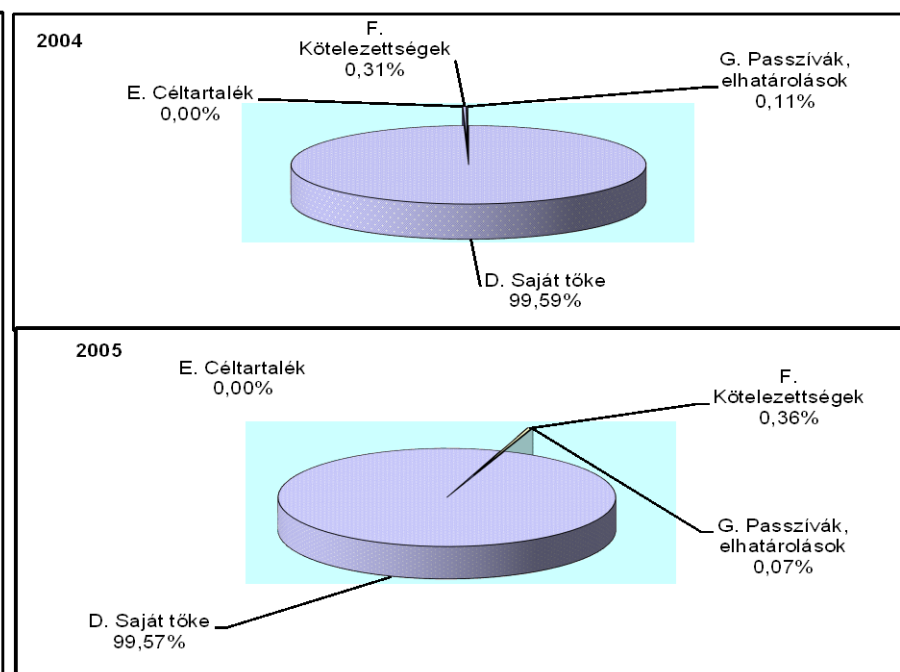
Források összetételének alakulása

Megnevezés	2004	2005	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2004	2005		2004=100
D. Saját tőke	2 947 147	3 950 563	99,59%	99,57%	1 003 416	134,05%
E. Céltartalék	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%
F. Kötelezettségek	9 054	14 223	0,31%	0,36%	5 169	157,09%
G. Passzívák, elhatárolások	3 142	2 736	0,11%	0,07%	-406	87,08%
Források (passzívák) összesen	2 959 343	3 967 522	100,00%	100,00%	1 008 179	134,07%

Források összetétele



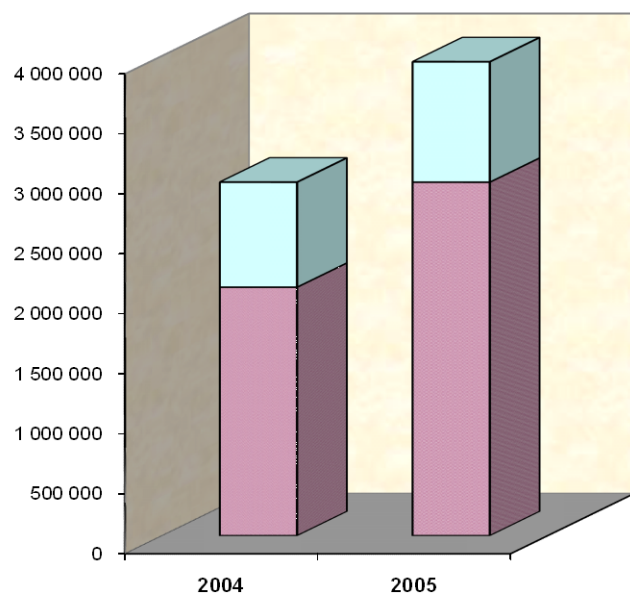
Források megoszlása



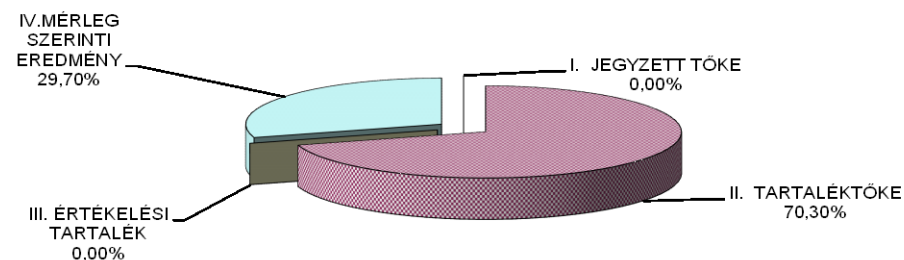
Saját tőke összetétel és állományváltozása

Megnevezés	2004	2005	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2004	2005		2004=100
I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%
II. TARTALÉKTŐKE	2 071 818	2 947 147	70,30%	74,60%	875 329	142,25%
III. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%
IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	875 329	1 003 416	29,70%	25,40%	128 087	114,63%
D. SAJÁT TŐKE	2 947 147	3 950 563	100,00%	100,00%	1 003 416	134,05%

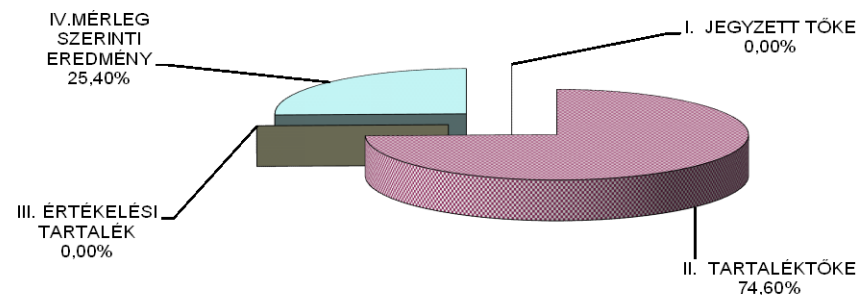
A Saját tőke összetételének alakulása



Saját tőke megoszlása 2004

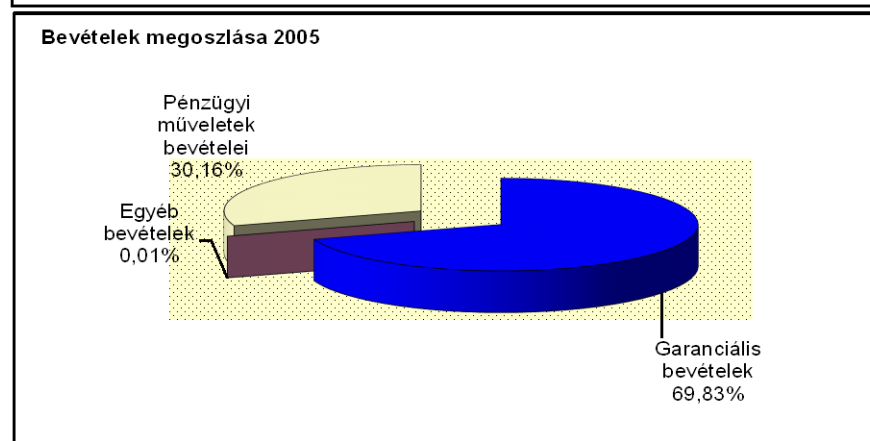
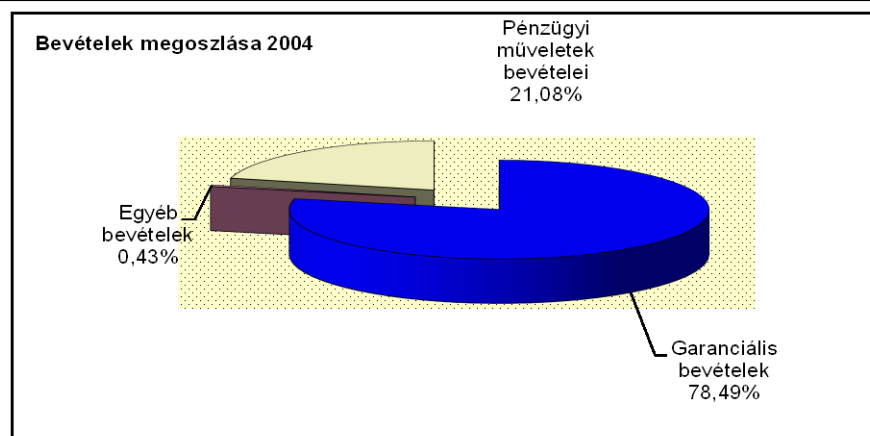
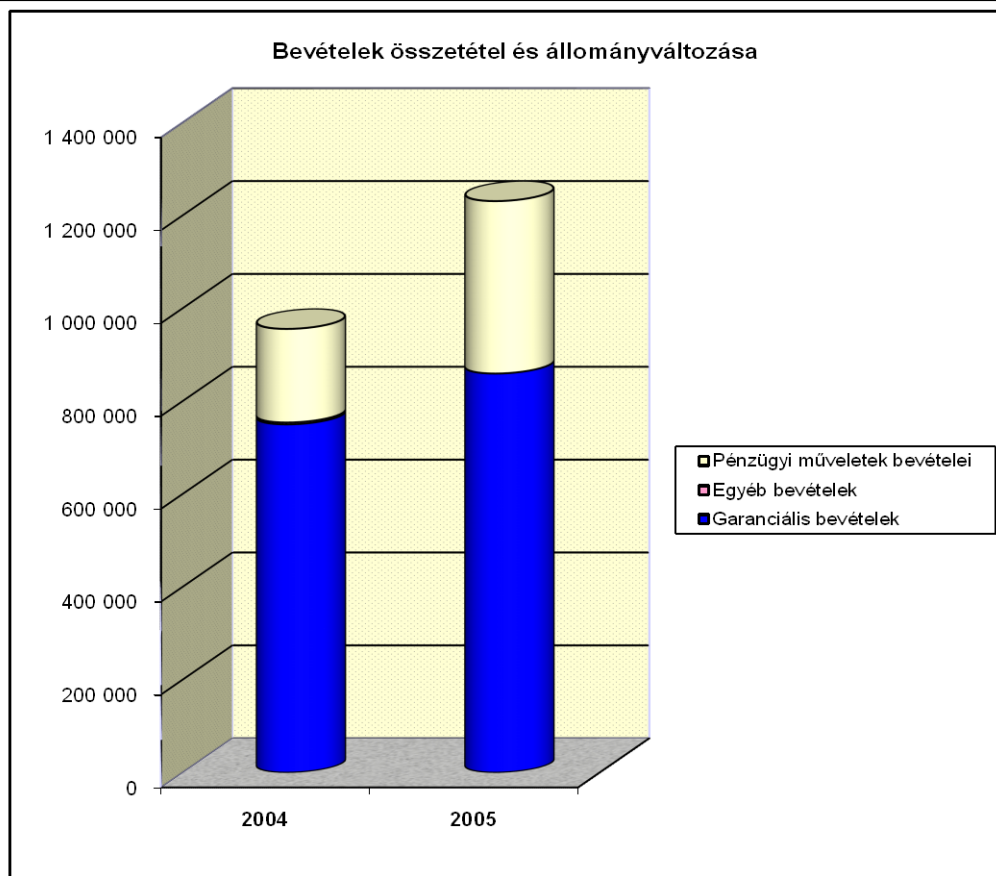


Saját tőke megoszlása 2005



Bevételek összetétel és állományváltozása

Megnevezés	2004	2005	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2004	2005		2004=100
Garanciális bevételek	750 076	859 545	78,49%	69,83%	109 469	114,59%
Egyéb bevételek	4 134	121	0,43%	0,01%	-4 013	2,93%
Pénzügyi műveletek bevételei	201 463	371 291	21,08%	30,16%	169 828	184,30%
Összesen	955 673	1 230 957	100,00%	100,00%	275 284	128,81%



Ráfordítások összetétel és állományváltozása

Megnevezés	2004	2005	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2004	2005		2004=100
Anyagjellegű ráfordítások	39 409	40 913	29,26%	29,11%	1 504	103,82%
Személyi jellegű ráfordítások	89 524	94 699	66,46%	67,38%	5 175	105,78%
Értécsökkenési leírás	5 761	4 943	4,28%	3,51%	-818	85,80%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	134 694	140 555	100,00%	100,00%	5 861	104,35%

