

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 könyvvezetés jogszabályi alapja | 11 |
| 2.2 A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések | 11 |
| 2.3 Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai | 12 |
| 2.4 a beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése | 14 |
| 2.5 Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése | 15 |
| 3. A mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök | 16 |
| 3.1 Az eszközállomány összetétele | 16 |
| 3.2 Befektetett eszközök | 16 |
| 3.3 Forgóeszközök | 18 |
| 3.4 Aktív időbeli elhatárolás | 19 |
| 4. A mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források | 21 |
| 4.1 A saját tőke eredet szerinti alakulása | 21 |
| 4.2 Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása | 22 |
| 4.3 Passzív időbeli elhatárolások | 22 |
| 5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések | 23 |
| 5.1 Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak változása | 23 |
| 5.2 A ráfordítások alakulásának bemutatása | 24 |
| 5.3 A működéssel kapcsolatos ráfordítások részletes alakulása | 25 |
| 6. Cash Flow kimutatás | 28 |
| 7. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása | 30 |
| 7.1 A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele | 30 |
| 7.2 Az értékpapír portfólió bemutatása, a vagyonkezelő munkája | 31 |
| 8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása | 32 |
| 9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett események | 36 |
| 10. Munkaügyi adatok és a tisztségviselők juttatásai | 36 |
| 11. Üzleti jelentés | 37 |
| 12. Biztosításmatematikai jelentés | 46 |

Éves beszámoló 2006

| | |
|-----------------------------|----|
| 13. Jogszabályi változások | 48 |
| 14. Melléletek – Grafikonok | 50 |

Könyvvizsgálói jelentés

Mérleg

Mérleg

Eredménykimutatás

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 Zrt. |
| Az Alap letétkezelője: | Calyon Bank Magyarország Zrt. |
| Az Alap vagyongazdálkodója: | PIONEER Alapkezelő Zrt OTP Alapkezelő Nyrt |

Az Igazgatóság elnöke, az Éves Beszámoló aláírására jogosult:

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

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

Az Igazgatóság tagjai:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Szikszaíné 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 |
| ** Vargha Ágnes | a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője |
| ** Dr. Pecze Ibolya | a Pénzügyminisztérium tanácsosa |
| Dr. Szűcs László | az Alap ügyvezető igazgatója |

Ellenőrző Bizottság elnöke:

Gondos Judit a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője

Az Alap könyvvizsgálója:

Henye István KPMG Hungária Kft.
Igazolványszám: 005674

A könyvviteli szolgáltatást végző:

Dr. Mihályiné Erdős Ilona a Pénztárak Garancia Alapja főkönyvelője
1223 Budapest Dézsmaház út 19.
Regisztrációs szám: 121985

* 2006. november 14-ig
** 2006. november 20-tól

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 hozamkiegynélítési 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 képviselője felszámolási eljárás és egyezségi tárgyalás során, az Alap által teljesített kifizetések és a kapcsolódó költségek megtérítése 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

2006. évben a világ fő gazdasági centrumaiban általában gyorsult a gazdasági növekedés, meghaladta az 5 %-os ütemet.

Az európai gazdaság 2006-ban elsősorban a belső fogyasztás élénkülése miatt jelentős lendületet nyert. Az Eurotérsg gazdasági növekedése az év egészében 3 % közelébe gyorsult.

A magyar gazdaságot éven belül lassuló, de összességében csaknem 4,1 %-os növekedés jellemezte 2006-ban.

2006-ban lefékeződő beruházások növekedésben betöltött szerepét a pozitív külkereskedelmi egyenleg vette át. A beruházások 2 %-kal csökkentek.

A háztartási fogyasztási kiadások dinamikája a költségvetési konszolidációs intézkedések hatásaként 1,5 %-ra mérséklődött, míg a közösségi fogyasztás 5,5 %-kal csökkent.

2006-ban a nemzetgazdaságban, teljes munkaidőben alkalmazásban állók havi bruttó átlagkeresete 8,1 %-kal emelkedett az előző év azonos időszakához képest.

2006. IV. negyedévében a kiigazítás érzékelhetően mérsékelte a belföldi kereslet növekedését. A bruttó bérek növekedési üteme lassult, viszont a nettó bérnövekedés az egyéni járulékok emelése miatt ennél sokkal erőteljesebben fékeződött.

Közben az áfa emeléssel, a háztartási energia árának emelésével összefüggésben az infláció gyorsult, így az első félévben jellemző 5 % feletti reálbérnövekedés az év végére

csökkenésbe ment át, miközben az év egészében 3,4 %-os volt a reálbénövekedés nemzetgazdasági szinten.

2006. év elején mélypontra süllyedt, majd az év második felében újra jelentősen felgyorsult az infláció, az év végén 6,5 %-on állt, de az éves átlagos infláció 2006-ban 3,9 % volt.

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

(Forrás: PSZÁF, KSH, GKM, GKI elemzések).

A Pénztárak Garancia Alapja a hazai gazdasági környezetben tizedik 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

| Megnevezés | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Pénztárak száma(db) | 38 | 30 | 25 | 22 | 18 | 18 | 18 | 18 | 19 |
| Taglétszám(ezer fő) | 1 346 | 2 064 | 2 193 | 2 252 | 2 225 | 2 304 | 2 403 | 2 510 | 2 653 |

2006. év végén a magánnyugdíjpénztári ágban 2,65 millió tag volt, az előző évhez képest a növekedést 5,7 %-ot mutat.

Az év során új szereplő kezdte meg tevékenységét, így az év végén 19 pénztár működött a piacon. A magánnyugdíjpénztári terület koncentráltasága továbbra is igen magas, az öt legnagyobb piaci szereplőnél koncentráltódott a teljes tagság 83 %-a.

1.6.2. A tagintézetek főbb jellemzőinek alakulása:

| Megnevezés | 1998 | 1999 | 2000 | 2001 | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | Változás 2006/2005 |
|---|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| Tagdíjbevétel (milliárd Ft) | 28,6 | 57,7 | 98,2 | 104,1 | 117,0 | 163,6 | 214,3 | 245,2 | 279,4 | 14,0 % |
| Működési költség (milliárd Ft) | 2,9 | 4,4 | 5,4 | 6,7 | 7,1 | 9,3 | 11,4 | 12,6 | 14,1 | 10,7 % |

| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|
| Vagyon (milliárd Ft) | 28,8 | 89,8 | 175,6 | 283,1 | 413,1 | 561,4 | 803,5 | 1 128,0 | 1 591,0 | 30,3% |
|---------------------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|-------|

A magánnyugdíjpénztárakba 2006. évre mintegy 279 milliárd forint tagdíjbevétel folyt be, amely 14,0 %-os növekedést mutat 2005. évhez viszonyítva. A növekedést egyrészt a taglétszám 143 ezer fővel történő gyarapodása, másrészt a jövedelmek emelkedése (a bruttó nominális átlagkeresetek 8,1 % -kal emelkedtek) okozza.

A magánnyugdíjpénztárakban erőteljesen gyarapszik az egy főre jutó vagyon, 2006. év végére elérte a 600 ezer Ft-ot. 2006-ben az öt legnagyobb pénztár a vagyon 80 %-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.

2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések

Az Alap számviteli törvényben rögzített alapelvek, értékelési előírások alapján alakította ki az adottságainak, körülményeinek leginkább megfelelő, a törvény végrehajtásának módszereit, eszközeit meghatározó számviteli politikát.

A számviteli politika a beszámolási kötelezettsége a valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetről készülő beszámolót helyezi előtérbe. A törvény céljaként a megbízható és valós összképet adó információszolgáltatást és az ezt biztosító alapelveket, szabályokat, követelményeket fogalmazza meg.

a) A beszámolási forma:

Az Alap a számviteli törvényben meghatározott értékek alapján készített beszámolója:

Éves beszámoló, amelynek tagolása megfelel a Pénztárak Garancia Alapja sajátosságairól szóló 217/2000 számú Kormányrendeletben foglaltaknak.

b) A beszámoló készítésével kapcsolatos időpontok:

a mérleg fordulónapja: 2006. december 31.

c) A beszámoló készítése, aláírása:

A beszámolót nyelve: magyar

Aláíró: az Igazgatóság elnöke és az ügyvezető igazgató

d) A könyvvezetés módja:

Az Alap a kezelésében, a használatában, a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól, továbbá a gazdasági műveletekről a kettős könyvvezetés keretében biztosítja, hogy az eszközökben és forrásokban bekövetkezett változások a valóságnak megfelelően, folyamatosan, zárt rendszerben, áttekinthetően kerüljön bemutatásra.

e) A beszámoló közzététele:

A közzétételi kötelezettségét az Alap azzal teljesíti, ha az éves beszámoló egy példányát a Felügyeletnek, az Állami Számvevőszéknek, és a tagpénztáraknak megküldi.

f) A számviteli alapelvek érvényesítése:

A tevékenység folytatásának elve; a teljesség elve; a valódiság elve; a következetesség elve; a folytonosság elve; az összemérés elve; az óvatosság elve; a bruttó elszámolás elve; az egyedi értékelés elve; az időbeli elhatárolás elve; a tartalom elsődlegessége a formával szemben elve; a lényegesség elve; a költség-haszon összevetésének elve.

g) Összehasonlíthatóság biztosítása

A beszámolóban minden tétel összehasonlítható az előző év adatával.

2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai

1) Az eszközök besorolásának szempontjai:

Az Alap a Számviteli törvény előírása szerint a befektetett eszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet tartósan legalább egy éven túl szolgálja; a forgóeszközök közé sorolja azokat az eszközöket, amelyek a tevékenységet egy éven belül szolgálják, így a forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő állampapírokat is. Használatbavételkor egyedi besorolás, a mérlegkészítés során felülvizsgálat van.

2) A források besorolásának szempontjai:

Az Alap a Szt. és a 217/2000 számú Kormány rendelet előírása szerint a saját forrásokat a mérlegszerinti eredményből képzett összegek képezik, idegen forrásokat a külső szervezettől (hitelintézetektől) egy évet meghaladó, vagy egy éven belüli fizetési határidő mellett kapott pénzeszköz, szolgáltatás, vagy egyéb kötelezettség összegei alkotják.

3) Az eszközök értékelése:

a) A bekerülési érték:

- az eszközök vételekor a tényleges beszerzési ár, valamint a felhasználásig közvetlenül felmerülő kiadások;
- sajátos elszámolást igényelnek az értékpapírok.

b) Az értékcsökkenés leírás módszerei:

-
- a tervezett écs leírás elszámolásának alapja az immateriális javak és a tárgyi eszközök aktiválási értéke;
 - aktiválás napjától egyedileg, a tervezett leírási kulcsait alkalmazva, lineáris módon;
 - az Alap a kisértékű egyedi beszerzési, előállítási érték alatti eszköz értékét használatbavételkor egy összegben számolja el.

c) Az értékvesztés elszámolása és visszairása:

az Alap akkor számol el, ha:

az eszközök könyv szerinti értéke tartósan (két mérleg-fordulónapon fennállóan) és jelentősen (a könyvszerinti érték 10 %-át meghaladó összegben) magasabb, mint a vizsgált eszköz piaci értéke,

- valamint, ha az eszköz a tevékenység változása miatt feleslegessé vált, megrongálódott;
- kedvező fordulat esetén újraértékelés mellett az értékvesztés visszairása is lehetséges a könyv szerinti-, de maximum a névértékig.

4) Az aktív és passzív időbeli elhatárolások köre

a) Aktív időbeli elhatárolások

- Bevételek, melyek a mérleggel lezárt időszakra vonatkoznak, de csak a mérlegforduló napja után esedékesek.
- Költségek, ráfordítások, melyek a mérlegforduló napját követő időszakra számolhatók el.
- Többletkötelezettségek miatti összegek.

b) Passzív időbeli elhatárolás

- Bevételek, melyek a mérlegforduló napja előtt befolytak, de a következő év bevételeként képezik.
- Költségek, ráfordítások, melyek a mérleggel lezárt évet terhelik, de csak a mérleg fordulónapja után merülnek fel.
- A mérlegforduló napja, és a mérlegkészítés napja között ismertté vált, lezárt évet terhelő kötelezettségek.
- Költségek, ráfordítások ellentételezésére kapott támogatások költséggel, ráfordítással még nem ellentételezett összege.
- Rendkívüli bevételként elszámolt halasztott bevételek.

2.4. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése

□ Sajátos eszközcsoportok értékelése

- o A forgóeszközök között nyilvántartott kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételt csökkentő tényezőként kell könyvelni.
 - o Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál értékvesztést kell elszámolni, ha az értékpapír könyvszerinti és piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
 - o 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**
- o Az Alap előző év(ek) mérleg szerinti eredménye a tartaléktőkébe kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.
 - o Az értékelési tartalék az Alap működését szolgáló vagyoni értékű jogok, az immateriális javakra, tárgyi eszközökre vonatkozó értékhelyesbítések elszámolt összege.
 - o A tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonatok alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.
 - o 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.

2.5 Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése

Az *immateriális 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.

Éves beszámoló 2006

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 2006. évben sem számolt el.

3. A Mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök

3.1 Az eszközállomány összetétele

adatok: ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005.12.31 | 2006.12.31 | Megoszlás 2006.év | Változás 2005= 100 % |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------------|-------------------------|
| Immateriális javak | 1 435 | 892 | 0,02% | 62,16% |
| Tárgyi eszközök | 9 554 | 6 298 | 0,12% | 65,92% |
| Befektetett pénzügyi eszközök | 2 006 | 1 765 | 0,03% | 87,99% |
| Befektetett eszközök összesen | 12 995 | 8 955 | 0,17% | 68,91% |
| Készletek | 0 | 0 | 0,00% | 0,00% |
| Követelések | 206 876 | 248 781 | 4,81% | 120,26% |
| Értékpapírok | 3 605 606 | 4 711 987 | 91,08% | 130,69% |
| Pénzeszközök | 22 879 | 13 412 | 0,26% | 58,62% |
| Forgóeszközök összesen | 3 835 361 | 4 974 180 | 96,15% | 129,69% |
| Aktív időbeli elhatárolások | 119 166 | 190 585 | 3,68% | 159,93% |
| Eszközök összesen | 3 967 522 | 5 173 720 | 100,01% | 130,40% |

Az egyes eszközcsoportokon belül a legkevésbé likvid a befektetett eszközök részaránya, mindössze 0,17 %, -egyre csökkenő- az összes eszközök között.

Az eszközök 96 %-át a forgóeszközök teszik ki. Az eszközök között, a forgóeszközökön belül az értékpapírállomány részaránya meghaladja a 91%-ot.

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 0,17 %-át kitevő tárgyi eszközök között tartja nyilván az Alap a szervezet működéséhez szükséges bútorokat, számítástechnikai-ügyviteltechnikai berendezéseket és a járműveket.

Immateriális javak és tárgyi eszközök mozgása 2006. évben

adatok: ezer Ft-ban

| Bruttó érték | Immateriális javak | Ingtatlanok | Gépek, berendezések, felszerelések | Beruházás | Kis értékű eszközök | Összesen |
|---------------------------------|--------------------|-------------|------------------------------------|-----------|---------------------|----------|
| Nyitó | 4 450 | 2 457 | 24 129 | 1 536 | 1 214 | 33 786 |
| Növekedés | 0 | 0 | 1 010 | 0 | 605 | 1 615 |
| Csökkenés | 0 | 0 | 0 | 1 536 | 0 | 1 536 |
| Záró | 4 450 | 2 457 | 25 139 | 0 | 1 819 | 33 865 |
| Halmazott értékcsökkenés | | | | | | |
| Nyitó | 3 015 | 155 | 18 413 | 0 | 1 214 | 22 797 |
| Növekedés | 543 | 49 | 2 681 | 0 | 605 | 3 878 |

Éves beszámoló 2006

| | | | | | | |
|--------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|
| Csökkenés | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Záró | 3 558 | 204 | 21 094 | 0 | 1 819 | 26 675 |
| Nettó érték | | | | | | |
| Nyitó | 1 435 | 2 302 | 5 716 | 1 536 | 0 | 10 989 |
| Növekedés | 0 | 0 | 1 010 | 0 | 605 | 1 615 |
| Csökkenés | 543 | 49 | 2 681 | 1 536 | 605 | 5 414 |
| Záró | 892 | 2 253 | 4 045 | 0 | 0 | 7 190 |

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 1,77 millió Ft-ot tesz ki a munkáltató által nyújtott kamatmentes lakáskölcsön.

A 2007. évben esedékes törlesztendő rész átsorolásra került a rövid lejáratú követelések közé.

3.3. Forgóeszközök

3.3.1. Követelések

Az Alapnak a tagpénztárakkal szemben 2006. december 31-i fordulónapon 244 317 ezer forint garanciadíj-követelése volt, mely összeg 2007. január hónap folyamán befolyt. A mérleg készítés időpontjában a tagpénztáraknál számlázott kinnlevőség nem volt.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005.12.31 | 2006.12.31 |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Költségtérítés miatti követelés. | 0 | 69 |
| Tartósan adott kölcsönből átsorolás | 200 | 200 |
| Iroda-parkoló bérlet miatti letét | 4 072 | 4 195 |
| Különféle egyéb követelés | 9 | 0 |
| Összesen | 4 281 | 4 464 |

Az egyéb követelés értéke 4 464 ezer Ft volt, amely összegből 4 195 ezer Ft a bérleti szerződésekben foglaltak szerinti NN Liget Center Irodaház biztonsági letéti összege visszaszolgáltatási kötelezettség mellett. A összeg emelkedését a szerződésben foglalt éves indexálás okozza.

3.3.2. Értékpapírok

Az értékpapírállomány alakulása

adatok: ezer forintban

| Megnevezés | 2005.12.31. | 2006.12.31 | Változás Ft | Változás % |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|
| Értékpapírok | 3 602 669 | 4 711 987 | 1 109 318 | 130,79 % |
| Értékpapír értékvesztés | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Értékvesztés visszairás | 2 937 | 0 | -2 937 | - |
| Összesen | 3 605 606 | 4 711 987 | 1 106 381 | 130,69 % |

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyonát hazai állampapírokban köteles tartani. A magyar államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéken 2006. december 31. napján 4 711 987 ezer Ft volt, 30,69%-kal magasabb, mint a megelőző évben.

Értékvesztést nem számolt el az Alap.

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 13 412 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel, amelyből 84 ezer Ft készpénz és 13 328 ezer Ft bankszámlapénz volt.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként 2006.12.31-én 190 585 ezer Ft –ot számolt el az Alap az alábbiak szerint:

| Megnevezés | 2005.12.31 | 2006.12.31 | Változás (%) |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része | 45 849 | 30 267 | 66,01% |
| Állampapírok felhalmozott kamatának időarányos része | 62 394 | 140 354 | 224,95% |
| Tárgyévet illető nem realizált bevételek | 9 936 | 14 135 | 142,26% |
| Tárgyévet követő évet terhelő költségek és ráfordítások | 987 | 5 728 | 580,34% |
| Követelés jellegű aktív időbeli elhatárolás | 0 | 101 | 0,00% |
| Összesen | 119 166 | 190 585 | 159,93% |

orintban

Az aktív időbeli elhatárolás összegének 59,93 %-kal való növekedésén belül jelentősen emelkedett az állampapírok kamatnyereségének időarányos része, amit a portfólióállomány 30,69 %-os (1,1 milliárdos nagyságrendű) növekedése indokol egyrészt, másrészt pedig az a tény, hogy a kamatfizetés esedékességének ideje az állomány összetétele szerint változik.

A tárgyévet illető nem realizált bevétel (a pénztárak 2006. évi Éves beszámolója alapján 2007. év júliusában számlázásra kerülő 2006. évi garanciadíj-különbözetek) aktív időbeli elhatárolásából 2006. év végén 14,13 millió Ft-ot tesz ki. Ez az összeg a mérlegkészítésig az Alap tudomására jutott, a pénztárak által megküldött Éves beszámolóival írásban megerősített 2006. évi garanciadíjkülönbözet, ami a mérlegkészítésig még nem került számlázásra, így aktív időbeli elhatárolásként vette számba az Alap.

A tárgyévet követő évet terhelő költségek közül 5 728 ezer Ft a 2006. évben fizetett, de 2007. évet terhelő költségek, mint irodabérleti díj és közös költség, biztosítási díj, közlönyök, újságok előfizetési díjának, és az utazási bérletek következő évet terhelő költségei. Az aktív időbeli elhatárolások közé került 101 ezer forint, a 2007-ben jóváírt tranzakciós díj költségvisszatérítése is.

4. A Mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források

A mérlegben szereplő források megoszlása

adatok ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005.12.31 | Megoszlás% | 2006.12.31 | Megoszlás% |
|-------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Saját tőke | 3 950 563 | 99,57% | 5 062 868 | 97,86% |
| Céltartalék | 0 | 0,00% | | 0,00% |
| Kötelezettségek | 14 223 | 0,36% | 109 654 | 2,12% |
| Passzív időbeli elhatárolások | 2 736 | 0,07% | 1 198 | 0,02% |
| Források összesen | 3 967 522 | 100,00% | 5 173 720 | 100,00% |

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása

adatok: ezer Ft-ban

| Saját tőke összetevői | 2005.12.31 | 2006.12.31 | Változás% 2005=100% |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------------|
| Jegyzett tőke | 0 | 0 | 0,00% |
| Tartalék tőke | 2 947 147 | 3 950 563 | 134,05% |
| Értékelési tartalék | 0 | 0 | 0,00% |
| Mérleg szerinti eredmény | 1 003 416 | 1 112 305 | 110,85% |
| Saját tőke | 3 950 563 | 5 062 868 | 128,16% |

Az Alap saját tőkéje meghaladta az 5 milliárd Ft-ot. Az előző évhez képest 28,16 %-kal emelkedett a Saját tőke értéke. Az Alap 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, 14,1 millió Ft 2006. évet megillető garanciadíjbevétele 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 2006. december 31- én 109 654 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

adatok: ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005.12.31 | 2006.12.31 | Változás 2005=100% |
|--|---------------|----------------|-----------------------|
| Értékpapír elszámolási számla | 0 | 95 888 | 0,00% |
| Belföldi szolgáltatók | 2 874 | 4 091 | 142,35% |
| Adók, közterhek | 9 003 | 9 675 | 107,46% |
| A köv. év.jan-ban esedékes jövedelem jell.kötelezettség | 2 346 | 0 | 0,00% |
| Összesen | 14 223 | 109 654 | 770,96% |

Az Értékpapírelszámolási számlán a portfolióban lévő, de még ki nem fizetett összeg volt.

4.3. Passzív időbeli elhatárolások

adatok: ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005.12.31. | 2006.12.31. | Változás 2005=100 % |
|-----------------------------------|--------------|--------------|------------------------|
| Befejezetlen beruházás | 1 536 | 0 | - |
| Költségek, ráford. időbeli elhat. | 1 200 | 1 198 | 99,83% |
| Összesen | 2 736 | 1 198 | 87,08 % |

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 1 198 ezer Ft-ot mutatott ki. A költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása között a könyvvizsgálat még 2006. évre járó díja szerepel.

A már 2002. évtől az elhatárolások között szereplő a mai napig nem számlázott beruházási érték 1 536 ezer forint értékben teljesítetlenség miatt kivezetésre került.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak és változása*adatok : ezer Ft-ban*

| | Megnevezés | 2005. | 2006. | Változás 2005=100 % |
|-------|---|------------------|------------------|--------------------------------|
| 01. | Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek | 859 545 | 977 495 | 113,72% |
| 02. | Rendkívüli tagpénztári befizetések | 0 | 0 | 0,00% |
| 03. | Pénztártagok jogi képviselétéért felszámított díjak | 0 | 0 | 0,00% |
| I. | Garanciális bevételek (1+2+3) | 859 545 | 977 495 | 113,72% |
| II. | Egyéb bevételek | 121 | 20 | 16,53% |
| VI. | Pénzügyi műveletek bevételei | 371 291 | 294 448 | 79,30% |
| VIII. | Rendkívüli bevételek | 0 | 0 | 0,00% |
| | Összesen (I.-VIII.) | 1 230 957 | 1 271 963 | 103,33% |

5.1.1. Díjbevételek

A garanciadíjbevétel 13,72 %-kal növekedett. Az egyéb bevételek között 2006. évben a 2005. évi elhatárolásban lévő jogszabályváltozás miatti könyvvizsgálati díj Áfa különbözete jelentkezik. 2005. évben pedig a jóváírt szervizdíj-átlánykülönbözlet volt az egyéb bevételek között.

A tagpénztárak éves jelentései alapján 2006. december 31-ig számlázásra került garanciadíj-bevétel a 14 134 411 forint elhatárolt garaciadíjjal együttesen 977 494 822 forint, mely összegből 211 696 forint a 2005. évi garanciadíj-bevétel korrekciója.

Az eredménykimutatás pénzügyi bevétele 294 448 ezer forintot, mely összegben megjelenik a papírokból lévő elhatárolt időarányos kamat és árfolyamnyereség is.

2006. évben a piaci árban lévő, de pénzügyileg még nem realizált elhatárolt kamat és árfolyamnyereség 170 621 ezer forint volt.

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

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása*adatok: ezer Ft-ban*

Éves beszámoló 2006

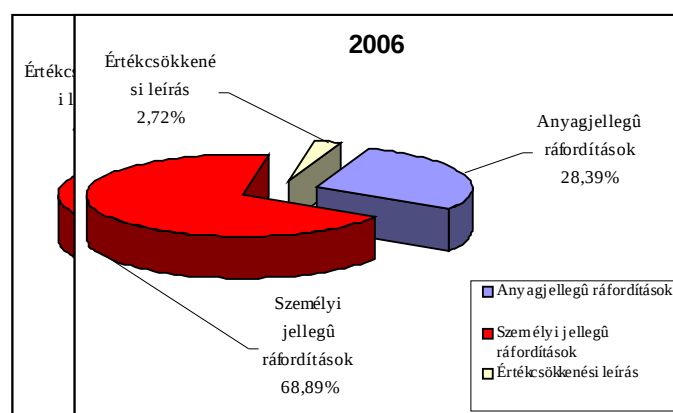
| Megnevezés | 2005 | 2006 |
|---|----------------|----------------|
| Befagyott követelések kifizetések kapcsolatos kifizetések | 0 | 0 |
| Pénztártagok jogi képviselővel összefüggő ráfordítások | 0 | 0 |
| Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások | 0 | 0 |
| Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítás | 0 | 0 |
| Garanciális ráfordítások összesen | 0 | 0 |
| Működéssel kapcsolatos ráfordítások | 140 555 | 142 789 |
| Egyéb ráfordítások | 4 | 131 |
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 86 982 | 16 738 |
| Rendkívüli ráfordítások | 0 | 0 |
| Ráfordítás összesen | 227 541 | 159 658 |

Garanciális ráfordítások 2006. évben sem merültek fel. Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2006. évben 142 789 ezer Ft volt, így 1,6 %-kal haladta meg a 2005. évi működési ráfordítást. A 2006. évi pénzügyi ráfordítások az állampapírok eladása során keletkezett árfolyamveszteség.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulásának részletezése:

adatok: ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005 | Megoszlás % | 2006 | Megoszlás % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Anyagjellegű ráfordítások | 40 913 | 29,10% | 40 538 | 28,39% |
| Személyi jellegű ráfordítások | 94 699 | 67,38% | 98 373 | 68,89% |
| Értékcsökkenési leírás | 4 943 | 3,52% | 3 878 | 2,72% |
| Működéssel kapcsolatos ráfordítások | 140 555 | 100,00% | 142 789 | 100,00% |
| Egyéb ráfordítások | 4 | | 131 | |



A működési költségek összesen 1,6 %-kal haladta meg az előző évit. A működéssel kapcsolatos kiadásokat a felhalmozás jellegű kiadások tovább emelik ugyanakkor a működési ráfordítások között elszámolt 3,9 millió Ft értékcsökkenési leírás nem járt valós pénzkiáramlással.

5.3.1. Az anyagjellegű költségek alakulása

Éves beszámoló 2006

adatok: ezer Ft-ban

| Megnevezés | 2005 | 2006 | Változás 2005=100 % |
|--|---------------|---------------|------------------------|
| Irodaszerek,szám.tech.anyagok,szakkönyv | 291 | 483 | 165,98% |
| Közlönyök,hírlapok költségei,kiszállás | 716 | 605 | 84,50% |
| Üzemanyag | 724 | 645 | 89,09% |
| Elektromos energia | 244 | 266 | 109,02% |
| Takarítószeres, takarítás | 574 | 552 | 96,17% |
| Szállítás, futárszolgálat, taxi | 239 | 292 | 122,18% |
| Bérleti díjak | 16 655 | 16 900 | 101,47% |
| Karbantartási –javítási díjak | 2 473 | 2 176 | 87,99% |
| Hirdetés, kezelési költség, tagsági díjak | 375 | 422 | 112,53% |
| Oktatás,továbbképzés,konferencia | 2 522 | 2 305 | 91,40% |
| Internet, posta, telefon költségek | 3 320 | 3 055 | 92,02% |
| Könyvvizsgálat és egyéb szakértői díjak | 2 028 | 1 997 | 98,47% |
| Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak | 9 931 | 10 038 | 101,08% |
| Biztosítási díjak | 723 | 760 | 105,12% |
| Egyéb anyagjellegű költség (könyvtárhasználat) | 98 | 42 | 42,86% |
| Összesen | 40 913 | 40 538 | 99,08% |

Az anyagjellegű ráfordítások 40,5 millió forint volt, 1 %-kal csökkent az előző évhez képest. Az összeg az anyag és anyagjellegű kiadásokat, valamint az igénybevett szolgáltatásokat tartalmazza.

5.3.2. Pénzügyi szolgáltatás befektetés díja

adatok: ezer Ft

| Megnevezés | 2005 | 2006 | Változás 2005=100% |
|--------------------|--------------|---------------|-----------------------|
| Vagyonkezelési díj | 7 523 | 7 019 | 93,30 % |
| Letétkezelési díj | 1 616 | 2067 | 127,91 % |
| Tranzakciós díj | 455 | 746 | 163,96 % |
| Bankköltség | 337 | 206 | 61,13 % |
| Összesen | 9 931 | 10 037 | 101,07 % |

A vagyonkezelési díj csökkenésének az az oka, hogy a második vagyonkezelő belépésével (2005.08.01.) csökkent a vagyonkezelési díj mértéke. A letétkezelés díjmértéke változatlan volt, a költségnövekedés a vagyon növekedésével arányos volt.

5.3.3. Személyi jellegű ráfordítások

A működéssel kapcsolatos ráfordítások közül a legjelentősebb tétel, a személyi jellegű ráfordítás, a ráfordítások közel 69 %-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 3 878 ezer Ft, amely tartalmazza a nagy értékű tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését, valamint a kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását.

6. A PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁSA (CASH FLOW)

| Tényező | Összeg | |
|---|--------------|---------------|
| | 2 005 | 2 006 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13 sorok) | 9 325 | -9 629 |
| 1. Eredmény +,- | 1 003 416 | 1 112 305 |
| 2. Előző éveket érintő eredményváltozás | 0 | 0 |
| 3. Értékelési tartalék | 0 | 0 |
| 4. Elszámolt amortizáció + | 4 943 | 3 878 |
| 5. Elszámolt értékvesztés + | -2 937 | 0 |
| 6. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +,- | 0 | 0 |
| 7. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +,- | 0 | 0 |
| 8. Szállítói kötelezettség változása +,- | 723 | 1 217 |
| 9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +,- | 4 446 | 94 214 |
| 10. Passzív időbeli elhatárolások változása +,- | -406 | -1 538 |
| 11. Tagpénztárakkal szembeni követelés változása +, - | -20 089 | -41 721 |
| 12. Forgóeszközök /vevő és pénzeszk.nélkül/ változása +, - | -966 285 | -1 106 565 |
| 13. Aktív időbeli elhatárolások változása +,- | -14 486 | -71 419 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.változás (Befektetési cash flow 14-15 sorok) | -170 | 162 |
| 14. Befektetett eszközök beszerzése - | -170 | -1 615 |
| 15. Befektetett eszközök eladása + | 0 | 1 777 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 16-18 sorok) | 102 | 0 |
| 16. Hitelfelvétel + | 0 | 0 |
| 17. Hiteltörlesztés, - visszafizetés - | 0 | 0 |
| 18. Hosszú lejáratú kölcsön törlesztése | 102 | 0 |
| IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (+/-I+/-II+/-III. sorok) +,- | 9 257 | -9 467 |

A szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozása - 9 467 ezer Ft volt. A pénzeszközváltozás jelentős nagyságrendű növelő és csökkentő hatásokat takar. A mérleg szerinti eredmény 1 112 305 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 3 878 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 – 41 721 ezer Ft-al csökkentette az Alap pénzeszközeit, mert a követelésállomány növekedett az előző évhez képest. A csak 2007. 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 71 419 ezer Ft-tal csökkentette az Alap pénzeszközeit.

Össességében a mérleg fordulónapján az Alap pénzeszközváltozás a 2006. évben - 9 467 ezer Ft volt.

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

7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele

adatok: ezer

| Mérleg hív | Megnevezés | Összeg 2005.év | Összeg 2006.év | Változás % | Megoszlás % 2006.év |
|-----------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|-----------------------|--------------------------------|
| A. | Befektetett eszközök | 12 995 | 8 955 | 68,91% | 0,17% |
| B. | Forgóeszközök | 3 835 361 | 4 974 180 | 129,69% | 96,14% |
| C. | Aktív időbeli elhatárolások | 119 166 | 190 585 | 159,93% | 3,69% |
| | ESZKÖZÖK ÖSSZESEN | 3 967 522 | 5 173 720 | 130,40 % | 100,01 % |
| D. | Saját tőke | 3 950 563 | 5 062 868 | 128,16% | 97,86% |
| F. | Kötelezettségek | 14 223 | 109 654 | 770,96% | 2,12% |
| G. | Passzív időbeli elhatárolások | 2 736 | 1 198 | 43,79% | 0,02% |
| | FORRÁSOK ÖSSZESEN | 3 967 522 | 5 173 720 | 130,40 % | 100,00 % |

forintban

A mérleg-főösszeg a bázisidőszak azonos időszakához viszonyítva 1,206 millió forinttal növekedett, ami 30,40 %-os emelkedést jelent. Az eszközök növekedését főképpen az értékpapír-állomány nettó beszerzési értékének 1,106 millió forinttal való emelkedése okozza. A forrásoldalon ez a növekedés megjelent a saját tőke növekedésben. (Isd.2006. év mérleg 29. és 40.sor)

Az eszköz oldal mindkettő évben csaknem teljes értékben forgóeszközökből áll. A forgóeszközök értéke 2005. évben 3,835 millió forint, 2006.évben pedig 4,974 millió forint volt.

A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki, 2006. évben 4,712 millió forint, és a 2006.év december 31. nappal számlázott, de csak 2007. januárban befolyt garanciadíj-követelés 244 millió forint értékben.

A forrásoldal értékét csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki 5,063 millió forint értékben, ami 1,112 millió forinttal több, mint a bázisév azonos időszakában volt.

7.2 Az értékpapír portfólió bemutatása, és a vagyonkezelő munkája

7.2.1 Az értékpapír portfólió bemutatása

A államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéke 2006. december 31. napján 4,711,987 ezer Ft volt.

Az állampapírokban lévő időarányosan járó kamat és árfolyamnyereség 170,6 millió forint volt, mely összeg az aktív időbeli elhatárolások között is szerepel a 2006. évről készített mérlegben.

A portfólió állomány bruttó **piaci értéke** 2006. december 31-én 4,888,991 ezer forint. A portfólióban lévő, de pénzügyileg nem rendezett értékpapír-állomány értéke és a pénzkészlet értéke összesen 95,870 ezer forint, így a Letétkezelő által is igazolt nettó piaci érték 4,793,121 ezer forint volt.

A mellékletben lévő „a portfólió mozgás szerinti alakulása 2006.évben” c kimutatás bemutatja a portfólió beszerzés, értékesítés és lejárat szerinti mozgásait papírtípusonként és vagyonkezelői bontásban.

7.2.2 A vagyonkezelő munkája

A vagyonkezelői tevékenység mérleg szerinti eredményre gyakorolt hatását szemlélteti a mellékletek között lévő „A vagyonkezelők által elért eredmények 2006 évben” c. kimutatás. A beszámoló 8.4 pontjában a „Portfóliókezelői teljesítmények” c. részben eltérő hozamot mutatunk be, mint a mellékletben lévő „A vagyonkezelők által elért eredmények” c. kimutatás szerinti. A kettő közötti különbség a számvitelben csak év végén elszámolandó értékvesztés, ha meghaladja az Alap számviteli politikájában meghatározott mértéket és a pozitív értékelési különbözet, amely összeg nem kerül az Eredménykimutatás pénzügyi bevétel sorába. Az értékvesztés 2006. december 31. nappal a PIONEER Alapkezelő esetében 1 millió forint, az OTP Alapkezelőnél pedig 5,9 millió forint volt. Pozitív értékelési különbözet a PIONEER Alapkezelő portfóliójában 13 millió forint volt.

8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása

8.1. Összegző megállapítások

A PIONEER Alapkezelő által 2006. évben elért összesített hozam 7,27 %-os volt, így 54 bázisponttal meghaladta a referenciaindex (6,73 %) teljesítményét. Összességében 2006. évben a PIONEER Alapkezelő által elért abszolút hozam jónak mondható, hiszen az első háromnegyedév gyenge teljesítménye ellenére az év végére sikerült az infláció felett teljesíteni.

Az OTP Alapkezelő által elért 2006. évi hozam 6,25 %-os volt, s így 47 bázisponttal teljesítette alul a benchmarkot. A portfoliót alkotó egyes eszközcsoportok hozamai meglehetősen hullámzó teljesítményt nyújtottak az év során. A második negyedévben a bekövetkező kötvénypiaci negatív korrekció felőrölte az addig elért hozamokat. Az év második felében azonban töretlen emelkedés kezdődött, így összességében viszonylag kedvezően alakult a teljesítmény, noha az a referenciaindex alatt maradt.

8.2. A 2006. évi teljesítmények, a bruttó hozamok alakulása

Átlagos tőke és hozam piaci értéken (naptári éves)

| Vagyonkezelő | PIONEER | OTP |
|--|---------------|---------------|
| A záró eszközérték értéknapja | 2006.12.31. | 2006.12.31. |
| Záró eszközérték (forint) | 2 420 496 660 | 2 372 624 541 |
| A kezdeti eszközérték értéknapja | 2005.12.31. | 2005.12.31. |
| Kezdeti eszközérték (forint) | 1 868 875 480 | 1 844 987 861 |
| A tényleges vagyonkezelés idejével súlyozott, átlagos napi tőkeösszeg (forint) | 2 064 763 151 | 2 041 637 176 |
| Hozam összeg (forint) | 153 621 180 | 129 636 681 |
| Nominális hozam (naptári havi lánc) | 7,27 % | 6,25 % |
| Benchmark (a tényleges vagyonkezelés idejére) | 6,73 % | 6,73 % |

A bruttó adatok alapján a PIONEER Alapkezelő 7,27 %-os nominális hozamot ért el, 54 bázisponttal meghaladv a referenciahozamot.

Az OTP Alapkezelő 6,25 % nominális hozamot ért el, így 48 bázisponttal alatta maradt a referenciahozamnak.

Teljesítmény negyedévenként

| Portfoliókezelő | PIONEER | OTP | MAX Composite |
|--|----------------|------------|--------------------------|
| Időszak | | | |
| 2006. I. negyedév | 1,20 % | 1,17 % | 1,09% |
| 2006. II. negyedév | -1,65 % | -1,75 % | -1,46% |
| 2006. III. negyedév | 2,97 % | 2,74 % | 2,51 % |
| 2006. IV. negyedév | 4,67 % | 4,04 % | 4,51 % |
| Láncmódszerrel számított éves hozam | 7,27 % | 6,25 % | 6,73 % |

Az **első** negyedévben a bruttó adatok alapján a CA-IB vagyongazdálkodó 1,20 %-s, az OTP Alapkezelő pedig 1,17 %-os nominális hozamot ért el. A MAXC az időszak során 1,09%-kal emelkedett.

A **második** negyedévben viszont jelentős negatív hozamot ért el mindkettő vagyongazdálkodó és a Benchmarkhoz képest is alulteljesített.

A **harmadik** negyedévben pedig a Benchmarkhoz képest is felülteljesített mindkettő vagyongazdálkodó.

A **negyedik** negyedévben pedig 16 bázisponttal a felülteljesítette a referenciaindexet a PIONEER alapkezelő és 47 bázisponttal elmaradt az OTP Alapkezelő a referenciaindexétől.

8.3. Nettó eszközérték alakulása 2006. évben

Éves beszámoló 2006

adatok: nettó piaci értéken
forintban

| Értéknap | Diszkont- kincstárjegy | Fix kamatozású kötvény | Külföldi államkötvény | Pénzeszközök és kötelezettségek | Portfólió összes eszközérték |
|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Nyitó (2006.01.01.) | 1 082 817 728 | 2 631 033 068 | | 12 545 | 3 713 863 341 |
| Megoszlás | 29,16 % | 70,84 % | | 0,00 % | 100,00 % |
| PIONEER (2006.12.31.) | 1 022 160 688 | 1 398 321 932 | | 14 040 | 2 420 496 660 |
| Megoszlás% | 42,23 % | 57,77 % | | 0,00 % | 100,00% |
| OTP (2006.12.31.) | 669 037 030 | 1 736 228 375 | 63 242 774 | -95 883 638 | 2 372 624 541 |
| Megoszlás% | 28,19 % | 73,18 % | 2,67 % | -4,04 % | 100,00 % |
| Záró (2006. 12.31.) | 1 691 197 718 | 3 134 550 307 | 63 242 774 | -95 869 598 | 4 793 121 201 |
| Megoszlás% | 35,28 % | 65,40 % | 1,32 % | -2,00 % | 100,00% |

2006. év végén a portfólió nettó piaci értéke: 4,79 milliárd forint volt.

A PIONER Alapkezelő a diszkontpapírok állományának arányát a 2006.01.01.-i állapothoz képest csökkentette, így növekedett az állampapírok aránya a portfólióban, de a változás az arányokban nem jelentős. A megközelítően 40-60 %-os megoszlási arányt az év során végig tartotta a portfólió értékének emelkedése mellett is.

A OTP Alapkezelő az általa kezelt portfólióban a diszkontpapírok arányát 10 %-ról 28 %-ra növelte így a megoszlás a portfólión belül az államkötvények súlyának csökkenését eredményezte.

Év végére a portfólió 35,28 %-a diszkontpapírokban míg 65,40 %-a magyar államkötvényekben, 1,32 %-a pedig külföldi államkötvényekben volt.

8.4. A portfóliókezelők által elért nettó hozam 2006.évben

| Összegek | adatok: | |
|---|---------------|---------------|
| | PIONEER | OTP |
| Megnevezés | | |
| Átlagos lekötött tőke | 2 064 763 151 | 2 041 637 176 |
| Bruttó hozam Ft | 153 621 180 | 129 636 681 |
| Bruttó hozam % (havi hozamok láncszorzatából) | 7,27% | 6,25% |
| Nettó hozam Ft | 148 183 941 | 125 242 649 |
| Nettó hozam % (láncmódszerrel) | 7,01% | 6,03% |
| Portfóliókezelési díjak | 4 145 391 | 2 873 120 |
| Letétkezelési díj | 1 048 423 | 1 018 163 |
| Tranzakciós díj | 243 425 | 502 749 |
| Díjak összesen | 5 437 239 | 4 394 032 |
| Díjak az átlagos lekötött tőkére vetítve | 0,26% | 0,22% |

forintban

A PIONEER (CA-IB) Alapkezelő a költségek levonása után számított nettó hozam alapján- 7,01 %-os, az OTP Alapkezelő pedig 6,03 % -os pozitív teljesítményt nyújtott.

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

9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2007. évben a mérlegkészítés időpontjáig befolyt a tagpénztárakkal szembeni követelés, ami teljes egészében garanciadíjbevételekből eredő kinnlevőség volt. A 4,2 millió kaucióból eredő követeléseken felüli rövidlejáratú egyéb követelés is kiegyenlítésre került. Úgyszintén rendezve van 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 2006. évben nem változott:

- ügyvezető igazgató (alkalmazása jogszabályi előírás)
- főkönyvelő (alkalmazása jogszabályi előírás)
- vezető matematikus (alkalmazása jogszabályi előírás)
- belső ellenőr (alkalmazása jogszabályi előírás)
- 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 2006. évben 14 268 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 új igazgatóság 2006. november 20-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. Pecze Ibolya | | (pénzügyminiszter által kinevezett tag) |
| Vargha Ágnes | | (pénzügyminiszter által kinevezett tag) |
| Nagy Csaba | | (Pénztárak Szövetsége által delegált tag) ¹ |
| Fórizs Sándor | | (Pénztárak Szövetsége által delegált tag) ¹ |
| Dr. Szűcs László | | ügyvezető igazgató ¹ |

Az Alap működését háromtagú ellenőrző bizottság ellenőrzi, a tagok jelölése vagy kinevezése 3 évre szól. Az bizottság 2006. november 20-tól tölti mandátumát.

Az ellenőrző bizottság tagjai és elnöke 2006.november 20-tól

| | | |
|---------------------|-------|---|
| Gondos Judit | elnök | (pénzügyminiszter által kinevezett tag) |
| Dr. Naszvadi György | | (pénzügyminiszter által kinevezett tag) |
| Rézmovits Ádám | | (pénzügyminiszter által kinevezett tag) |

11.1. Az Alap működésének feltételei 2006. évben

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.

A Pénztárak Garancia Alapja gazdálkodásának feltételeit 2006-ban is a tagintézetek gazdasági helyzetének alakulása határozta meg. A tárgyévi pénztári tagdíjak az Alap díjbevételén keresztül a garanciális vagyon alakulását közvetlenül befolyásolják. A díjbevétel becslése során az Alap a 2005. évi várható bevételből és a már 2006. évre ismert változásokból indult ki és azt módosította a tagdíjjal fedezett jövedelem-tömeg vélelmezett változásának mértékében.

A magánnyugdíjpénztárak tagdíjbevétele 14 %-kal haladta meg a 2005. évit. Az Alap 2006. évi Eredménykimutatás szerinti garanciadíjbevétele pedig 13,7 %-kal haladta meg a bázis időszakit, és 6,2 %-kal a tervezettet.

A garanciadíj mértékét 2006. évre az Igazgatóság változatlanul 0,35%-ban hagyta jóvá. A garanciális tevékenységet érintő egyéb változás 2006-ban nem történt.

Az Alap bevételeit 2006-ban is kettő forrás adta: a díjbevételek és a vagyon befektetéséből származó hozam.

A díjbevétel 977 millió forintot, a befektetések hozama 294 millió forintot volt 2006. évben.

A garanciális vagyon a pénzügyi év elején 4 milliárd forint volt, a 2006.december 31-i állapot szerint pedig 5 milliárd forint volt.

Garanciális kifizetésekre 2006-ban sem került sor.

11.2. Az Alap Igazgatósága által 2006 évre megállapított feladatok

A 2006. évben az igazgatóság 4 ülést tartott és 6 határozatot hozott az Alap működését érintő fontosabb ügyekben a következő témakörökben:

- beszámoló elfogadása
- díjfizetési szabályzat módosítása
- a munkaterv elfogadása
- az igazgatóság elnökének megválasztása
- a 2007. évi költségvetés jóváhagyása

A 2006. év igazgatósági feladat-meghatározásai és azok munkaszervezet általi teljesítése közül fontosabbak voltak a következők:

Az Igazgatóság feladat-meghatározásának megfelelően a 2006. évben is a munkaszervezet negyedévente pénzügyi beszámolót készített a bevételek, a vagyon és a

Éves beszámoló 2006

működési költségek alakulásáról. Az Igazgatóság a 2006-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. Az ügyvezetés figyelemmel az Igazgatóság javaslatára a pontosabb kockázatelemzés érdekében módosításokat végzett a negyedéves statisztikai jelentés tartalmán.

Az újjá alakult igazgatóság első ülésén megválasztotta az Igazgatóság elnökét.

11.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2006. évben már nem a díjbevételek Igazgatóság által meghatározott hányadából, hanem a hozam nem egészen 1/2-ből finanszírozta.

A fentiek eredményeként a 2006. évi működési költségvetés fő kategóriái az alábbiak szerint alakultak:

Bevételek

adatok: ezert Ft-ban

| Megnevezés | Tényleges 2005 | Terv 2006 | Tényleges 2006 | 2006 Tény/ Terv % |
|------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------------|
| Garancia- díjbevétel | 859 545 | 920 200 | 977 495 | 106,22 % |
| Egyéb bevételek | 121 | 50 | 20 | 40,00 % |
| Költségvetési támogatás | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pénzügyi műveletek bevételei | 371 291 | 260 000 | 294 448 | 113,24 % |
| ÖSSZESEN | 1 230 957 | 1 180 250 | 1 271 963 | 107,77 % |

Működési kiadások

| Megnevezés | Tényleges 2005. | Terv 2006. | Tényleges 2006. | 2006 Tény/ Terv % |
|------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------|
|------------|--------------------|---------------|--------------------|----------------------|

| | | | | |
|--------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Anyagjellegű ráfordítások | 40 913 | 44 104 | 40 538 | 91,91 % |
| Személyi jellegű ráfordítások | 94 699 | 99 053 | 98 373 | 99,31 % |
| Egyéb ráfordítások | 4 | 0 | 131 | - |
| Felhalmozás jellegű kiadás | 1 705 | 3 842 | 1 616 | 42,06 % |
| ÖSSZESEN | 137 321 | 146 999 | 140 658 | 95,69 % |

2006. év működési kiadásai tényleges és tervezett adatai lényegesebb eltéréseinek indoklása

A működési kiadások 147 millió tervezett összegével szemben 140,7 millió forint. Ez az összeg a tervezettnél 95,69 %-a.

A működési időarányos kiadásainak részletezése:

Anyagi jellegű költségek

Az anyagi jellegű költségsor -energiaköltség, irodaszerek, hírlapok, üzemanyag, futárszolgálat, kiszállási költség - 7,6 %-kal alacsonyabb, mint a tervezett összeg.

Bérleti díjak

A 2006. évi irodabérleti díj számlázása és kifizetése megtörtént. A költségsor 96,4 %-a tervezett összegnek. A bérleti díj EUR-ban van megállapítva, így annak változása befolyásolja az összeget illetve a tervezetthez való mértéket.

Karbantartás, és javítási költségek

A karbantartási- és javítási költségsora 2 176 ezer forintot tesz ki, jelentősen alatta van a tervezettnél, 78,38 %-a annak. Ez a költségsor tartalmazza a jogtár előfizetési díját, a softverek rendszerkövetési díját is.

A hirdetés és továbbképzés költségei, tagsági díjak

A tervezett hirdetési, továbbképzési és konferenciák, tagsági díjak költségsora 14,57 %-kal van alatta a tervezett összegnek. Sem a hirdetések, sem az oktatás-továbbképzés költségsoron jóváhagyott összeget nem használta fel az Alap.

Posta és telefonköltségek

A posta és telefonköltségek elszámolt tényleges összege 20,47 %-kal maradt alatta a tervezett összegnek.

Utazási és kiküldetési költségek

Ez a költségsor 2006. évben nem tartalmaz kiadást.

Szakértői díjak

A szakértői díj költségsora 1 997 ezer forint. Tartalmazza a Könyvvizsgáló céggel kötött megállapodás szerinti, még ki nem fizetett, de tervezett elhatárolt összeget is. A könyvvizsgálati díjon felül tervezett 50 ezer forint szakértői díjat az Alap nem vette igénybe.

Pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak

A költségsor 10,038 ezer forint, amely összegből 7019 ezer forint a vagyonkezelési díj, 2 066 ezer forint pedig a letétkezelési díj, 746 ezer forint pedig a keler költség és 206 ezer forint a bankköltség. A pénzügyi befektetések és szolgáltatások kiadásai mintegy 6 %-kal alacsonyabbak a tervezett összegnél. A vagyonkezelési díj és a letétkezelési díj is az éves átlagos lekötött tőke nagyságának a függvénye.

Személyi jellegű ráfordítások

A **bér** összesen költségsora a 2006. évre járó alapbéreket, a 13. havi kifizetett összeget és a jutalmat tartalmazza. Az időarányos költségsor a tervezett összeggel gyakorlatilag azonos nagyságrendű.

A **személyi jellegű egyéb kifizetés** 99,11 %-a a tervezett összegnek. Ez a költségsor csak a tényleges kifizetéseket tartalmazza, úgy mint a tiszteletdíjakat, a reprezentációs költségeket, jóléti, kulturális kifizetéseket, a természetbeni juttatásokat.

A **személyi jellegű ráfordítások mindösszesen** illetve a **bérfelrakásokkal** együtt költségsor is 99,31 %-a a tervezett összegnek.

Össességében tehát a működési kiadás 2006. évben 140 658 ezer forint 6 342 ezer forinttal maradt alatta a tervezettnek, így 95,69 %-a annak.

11.4. Az Alap 2007 évi költségvetése

Az Alap működésének pénzügyi feltételeit:

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

o 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 2006. évi várható garanciadíjbevételek összegéből, valamint a keresetek várható növekedéséből indultunk ki.

A garanciadíjbevételek nagyságának tervezése során figyelembe vettük a 2007. évben a minimálbér csekély mértékű emelését és a várható béremelések hatását, valamint a minimum-járulékalap 2006. év szeptemberi bevezetésének esetleges kihatását is.

az Alap kötelezettségei 2007-től – jelenlegi ismereteink szerint – nem módosulnak, s a gazdálkodás egyéb feltételeiben sem számítunk változásra.

Bevételek, a garanciális vagyon várható alakulása, és a tervezett működési kiadások 2007. 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 2007. évre vonatkozóan is.

A díjbevételek nagysága változatlanul hagyott díjmérték mellett mintegy 1 015 – 1 030 millió forint lesz 2007. évben.

Várakozásaink szerint az Alap vagyonkezelőinek teljesítménye az év egészére nézve a referenciahozam körül lesz. Az egész év átlagát tekintve óvatos becsléssel élve 6 – 7 %-os nominálhozamot feltételezve a befektetések 320 – 330 millió forint pénzügyi bevétellel növelik meg az Alap vagyonát.

A garanciális vagyon várható alakulása

A vagyon befektetésének eredménye becslése során az Alap feltételezte, hogy az államháztartás állapotának mutatói 2007-ben javulnak, az állampapírok keresleti – kínálati viszonyai nem befolyásolják a szakértői várakozásokat jelentős módon.

A **garanciális vagyon** a 2007. év végére várhatóan 5,9 – 6,0 milliárd forint nagyságrendű lesz.

Garanciális kifizetésekre 2007. évben sem számítunk

2006. évi Működési költségvetés

A működési kiadások tervezett alakulása

adatok: millió forintban

| Megnevezés | 2006.év terv | Megoszlás % | 2007.év terv | Megoszlás % | 2006.terv= 100 % |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------|
| Személyi jellegű kifizetések | 75,5 | 51,36 % | 79,7 | 49,81 % | 105,56 % |
| Járulékok | 23,6 | 16,05 % | 27,7 | 17,31 % | 117,37 % |
| Dologi költségek | 44,1 | 30,00 % | 45,5 | 28,44 % | 103,17 % |
| Felhalmozás jellegű kifizetések | 3,8 | 2,59 % | 7,1 | 4,44 % | 186,84 % |
| Összesen | 147,00 | 100,00 % | 160,00 | 100,00 % | 108,84 % |

A Pénztárak Garancia Alapja működésének pénzügyi feltételei 2007-ben is hasonló a 2006 évihez, miszerint a működési kiadásait teljes egészében a befektetések realizált hozamából fedezi. Az Alap Igazgatósága 2007 évben működési kiadásokra 160 millió forintot hagyott jóvá. Ez az összeg 108,84 %-a a 2006 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 2007. évre változatlan főt jelent a 2006 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 mértéke 0 %. A személyi jellegű egyéb kifizetések között olyan juttatások is szerepelnek, amelyek adómentesen adhatók a minimálbér erejéig.

Járulékok

Ez az összesített költségsor 27,7 millió forint, az Alap alkalmazottai és tisztségviselői részére tervezett kifizetések adó és járulékvonzatait tartalmazza.

A járulékok összege 2007. évben 17,37 %- kal magasabb mint a 2006. évi tervekben szereplő összeg. A járulékok növekedését a béren kívüli juttatások megváltozott és egyúttal megemelt járulékszámítási alapja és az adómentes béren kívüli juttatás korlátozásának továbbélése okozza, ami megemelte a fizetendő járulékok összegét.

Dologi kiadások

A 2007. évre tervezett dologi jellegű kiadások összege az Alap terveiben a 2006. évi tervekhez képest 1,2 millió forinttal magasabb. 2007. év IV. negyedévében várható új irodabérleti szerződéssel a bérleti díjak és a javítási költségek csökkenését tervezte az Alap.

A vagyonnövekedéssel járó vagyongazdálkodási díjak és letétkezelési díjak jelentősebb összegű növekedése is beépítésre került a tervekbe. A biztosítási díjak, könyvvizsgálói szerződésben megállapodott díj szinten tartott összegű, míg a posta és telefonköltségeket csökkenteni kívánja az Alap.

A dologi költségek között meghatározó nagyságrendet képvisel a bérleti díj mintegy 14,9 millió forint, a pénzügyi befektetések szolgáltatási díja 12,3 millió forint és a már említetteken kívül a szakértői díjak között lévő auditori díj 2 millió forint összegben.

Felhalmozás

Az Alap 2007. évi terveiben 7,1 millió forint felhalmozás jellegű kiadást tervez, amely összegből 6,1 millió forint a megvásárolandó cégautó egyösszegű kifizetését, valamint

a 2002. évben vásárolt számítógépek lejárt garanciáinak esetleges meghosszabbítását, a biztonsági adatmentést szolgáló eszközök beszerzését, egyes szoftverszerződések megújításának költségeit tartalmazza.

A működési költségek bevételek forrása szerinti megoszlása

adatok: millió forint

| | 2006. tény | 2007. terv |
|---|--------------|--------------|
| Saját forrás (díjbevétel) | 0 | 0 |
| <i>Teljes díjbevétel százalékában</i> | 0% | 0% |
| Költségvetési támogatás | 0 | 0 |
| <i>Működési költségvetés százalékában</i> | 0% | 0% |
| Pénzügyi bevétel | 140,6 | 160,0 |
| <i>Működési költségvetés százalékában</i> | 100% | 100% |
| Egyéb bevétel | 0,0 | 0,0 |
| <i>Működési költségvetés százalékában</i> | 0% | 0% |
| ÖSSZESEN | 140,6 | 160,0 |

Az Alap működési költségvetésének kiadási és bevételi oldala egyaránt 160,0 millió forint lesz. A kiadások teljes egészében saját bevételből kerül fedezésre. A működési kiadások a várható díjbevételek 15,5 %-át teszik ki.

12. BIZTOSÍTÁSMATEMATIKAI JELENTÉS

A PGA várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

12.1 A 2006. évet terhelő garanciális kifizetések

A PGA az Mpt 89. §-ban rögzített okok miatti, garanciális kifizetést a 2006. 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 2006. évet terhelő ráfordítások között.

12.2 Az Alap 2006-ban, 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 még nem történt meg. 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. tv. 25. § (6) b)) miatt már nem indokolt figyelembe venni.
2. A szolgáltatási tartalék kiegészítési kötelezettségre vonatkozó garancia olyan típusú, amelynél 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 befagyasztási garancia [Mpt 89. § (1) a)] beváltása miatt következhet be.

Az Alapnak a rendszeres garanciadíjból képződő eszközei attól függően elegendőek a magánnyugdíj-pénztári befagyasztási 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 a garanciális tartaléka 2006 végén a magánnyugdíjpénztárak együttes fedezeti tartalékának a 0,32 %-át tette ki.

13. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJÁT ÉRINTŐ 2006. ÉVI JOGSZABÁLYI VÁLTOZÁSOKRÓL

1. Törvényi változások

1.1. 2006. évben kihirdetett, az Alapot érintő törvényi változás nem volt.

1.2. 2005. évben kihirdetett, de 2006. január 1-jétől hatályos- az Alapot érintő törvényi változás nem volt.

2. Kormányrendelet

A Pénztárak Garancia Alapja működését, tevékenységét meghatározó kormányrendeletek (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 2006. év folyamán új szabályzatokat az Alapnál nem alkotott.

Az Igazgatóság a 2006. év folyamán az alábbi szabályzatokat módosította:

1. Díjfizetési Szabályzat (módosítás 2006. évre vonatkozik)

4. Ügyvezető igazgatói utasítás

A 2006. év folyamán ügyvezető igazgatói utasítás nem került kiadásra.

5. Jogértelmezés

A 2006. 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 2007. május 31.

Dr. Bathó Ferenc

Dr. Szűcs László

14. MELLÉKLETEK - GRAFIKONOK