

AZ ÉVES BESZÁMOLÓ TARTALMA

	Oldal
Független könyvvizsgálói jelentés	2
Mérleg	4
Kiegészítő melléklet	8
 1. Általános rész	 9
1.1. A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása	9
1.2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete	9
1.3. Az Alap tevékenységi köre, feladatai	10
1.4. Az Alap irányító testülete és ellenőrzése	11
1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet	11
1.6. Az Alap tagjai	12
 2. Az Alap számviteli politikája fő vonásai	 13
2.1. A könyvvezetés jogszabályi alapja	13
2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések	13
2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai	14
2.4. A beszámolóban alkalmazott sajátos értékelési eljárások ismertetése	16
2.5. Az értékcsökkenés elszámolási módszerének ismertetése	17
 3. A mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök	 18
3.1. Az eszközállomány összetétele	18
3.2. Befektetett eszközök	18
3.3. Forgóeszközök	20
3.4. Aktív időbeli elhatárolás	21
 4. A mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források	 23
4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása	23
4.2. Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása	24
4.3. Passzív időbeli elhatárolások	24
 5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések	 25
5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak változása	25
5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása	26
5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások részletes bemutatása	27
 6. Cash Flow kimutatás	 30
 7. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása	 32
7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele	32
7.2. Az értékpapír portfólió bemutatása, a vagyonkezelő munkája	33
 8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása	 34
 9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett események	 38
 10. Munkaügyi adatok és a tisztségviselők juttatásai	 38
 11. Üzleti jelentés	 38
 12. Biztosításmatematikai jelentés	 48
 13. Jogszabályi változások	 50
 14. Mellékletek – Grafikonok	 52

Könyvvizsgálói jelentés

Könyvvizsgálói jelentés



1	8	0	8	7	9	5	6	6	7	2	0	9	1	7	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

Pénztárak Garancia Alapja

1077 Budapest Wesselényi utca 28.

Cím

Éves beszámoló

2007. év

I. Mérleg

II. Eredménykimutatás

Keltezés: Budapest, 2008. május 31.

Cégszerű aláírás

I. MÉRLEG - ESZKÖZÖK

2007

Adatok: E Ft-ban

Ssz.	ESZKÖZÖK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	8 955	0	10 143
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	892	0	378
03.	1. Vagyoni értékű jogok		0	
04.	2. Szellemi termékek	892	0	378
05.	3. Immateriális javakra adott előleg		0	
06.	4. Immateriális javak értékhelyesbítése		0	
07.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	6 298	0	8 160
08.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 253	0	
09.	2. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	4 045	0	8 160
10.	3. Beruházások, felújítások	0	0	
11.	4. Beruházásokra adott előlegek		0	
12.	5. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése		0	
13.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 765	0	1 605
14.	1. Egyéb tartósan adott kölcsönök	1 765	0	1 605
15.	2. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
16.	B) FORGÓESZKÖZÖK	4 974 180	0	5 501 380
17.	I. KÉSZLETEK	0	0	0
18.	II. KÖVETELÉSEK	248 781	0	132 584
19.	1. Tagpénztárakkal szembeni követelések	244 317	0	132 233
20.	a) garancia díj követelések	244 317	0	132 233
21.	b) tagpénztárak rendkívüli befizetésére szóló követelések		0	
22.	c) Alapra átszállt befagyott követelések		0	
23.	e) szolgáltatási számla kiegészítéséből eredő követelések		0	
24.	f) felszámolás alatt álló pénztár járadékos tagja részére folyósított járadék miatti követelés			
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	4 464	0	351
29.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	4 711 987	0	5 359 593
30.	1. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 711 987	0	5 359 593
31.	a) államkötvény	3 053 036	0	3 975 612
32.	b) kincstárjegy	1 658 951	0	1 383 981
33.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	13 412	0	9 203
34.	1. Pénztár, csekkek	84	0	277
35.	2. Bankbetétek	13 328	0	8 926
36.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	190 585	0	511 579
37.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	184 756	0	510 042
38.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	5 829	0	1 538
39.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	5 173 720	0	6 023 102

I. MÉRLEG - FORRÁSOK

2007

Adatok: E Ft-ban

Ssz.	FORRÁSOK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
40.	D) SAJÁT TŐKE	5 062 868	0	6 012 281
41.	I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0
42.	II. TARTALÉKTŐKE	3 950 563	0	5 062 867
43.	III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
44.	IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 112 305	0	949 414
45.	E) CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
46.	F) KÖTELEZETTSÉGEK	109 654	0	9 459
47.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
48.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	109 654	0	9 459
49.	1. Tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek	0	0	0
50.	2. Rövid lejáratú hitelek, kölcsönök	0	0	0
51.	3. Állammal szembeni kötelezettségek	0	0	0
52.	4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	109 654	0	9 459
53.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 198	0	1 362
54.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
55.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 198	0	1 362
56.	3. Halasztott bevételek	0	0	0
57.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	5 173 720	0	6 023 102

II. EREDMÉNYKIMUTATÁS

2007

Adatok: E Ft-ban

Ssz.	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	01. Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	977 495	0	749 988
02.	Ebből: garanciadíjbevétel	977 495	0	749 988
03.	02. Rendkívüli tagpénztári befizetések		0	
04.	03. Pénztártagok jogi képviselétéért felszámított díjak		0	
05.	I. Garanciális bevételek (01+02+03)	977 495	0	749 988
06.	II. Egyéb bevételek	20	0	394
07.	Ebből: visszaírt értékvesztés		0	
08.	04. Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások		0	
09.	05. Pénztártagok jogi képviselétével összefüggő ráfordítások		0	
10.	07. Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások			
11.	08. Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások		0	
12.	III. Garanciális ráfordítások(04+05+06+07)	0	0	0
13.	08. Anyagjellegű ráfordítások	40 538	0	41 459
14.	09. Személyi jellegű ráfordítások	98 373	0	104 909
15.	10. Értékcsökkenési leírás	3 878	0	2 994
16.	IV. Működéssel kapcsolatos ráfordítások (8+9+10)	142 789	0	149 363
17.	V. Egyéb ráfordítások	131		2 440
18.	Ebből: értékvesztés		0	
19.	A. Szokásos tevékenység eredménye (I+II-III-IV-V)	834 595	0	598 579
20.	11. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		0	
21.	12. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	245 102	0	246 342
22.	13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	49 346	0	154 858
23.	VI. Pénzügyi műveletek bevételei (11+12+13)	294 448	0	401 200
24.	14. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége		0	
25.	15. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások		0	
26.	16. Értékpapírok, bankbetétek értékvesztése		0	
27.	17. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	16 738	0	50 365
28.	VII. Pénzügyi műveletek ráfordításai (14+15+16+17)	16 738	0	50 365
29.	B. Pénzügyi műveletek eredménye(VI-VII)	277 710	0	350 835
30.	VIII.Rendkívüli bevételek	0	0	
31.	IX. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
32.	C. Rendkívüli eredmény(VIII-IX)	0	0	
33.	D. Mérleg szerinti eredmény (+-A+-B+-C)	1 112 305	0	949 414

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

1. Általános rész

1.1. A Pénztárak Garancia Alapja bemutatása

Az intézmény neve:	Pénztárak Garancia Alapja
Székhelye:	1077 Budapest Wesselényi utca 28. V.em
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 Magánnyugdíjgarancia-alap
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 vagyonkezelője:	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:

Szikszainé Dr. Bérces Anna	a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője
Dr. Pecze Ibolya	a Pénzügyminisztérium tanácsosa
Dr. Szűcs László	az Alap ügyvezető igazgatója
* Fejes László	a Pénzügyminisztérium főosztályvezetőh.
Fórizs Sándor	a Pénztárszövetség tagja
Nagy Csaba	a Pénztárszövetség elnöke
** Vargha Ágnes	a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője

Ellenőrző Bizottság elnöke:

Gondos Judit a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője

Az Alap könyvvizsgálója:

Leposa Csilla KPMG Hungária Kft.
Igazolványszám: 005299

A könyvviteli szolgáltatást végző:

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

* 2007. augusztus 22-től

** 2007. augusztus 15-ig

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 hozamkiegyményelési 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 képviselete 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

Az Eurotérsg gazdasági növekedése az év egészében 2,9 %, csupán árnyalatnyival marad el a 2006 –os ütemtől. A korábbi nyugat-európai konjunktúrának köszönhetően a kelet-közép-európai országok többsége is rendkívül dinamikus növekedést ért el 2007. évben is.

A kedvező külső gazdasági növekedési feltételek mellett a hazai növekedés dinamikája 2006. év óta fokozatosan lassul, és a GDP 2007. év utolsó negyedévében már mindössze 0,8 %-kal bővült.

A növekedés húzóereje az ipar hozzáadott értéknövekedése volt.

A háztartások fogyasztási kiadásai csökkenésbe fordultak, a természetbeni juttatások, illetve a közösségi fogyasztás volumene pedig jelentősen csökkent, és így a teljes végső fogyasztás 2,2 %-kos visszaesést mutatott 2007-ben.

A beruházások 2007-ben gyakorlatilag stagnáltak.

A visszafogott belső kereslettel egyidőben továbbra is dinamikusan bővült az export.

.

2007-ben a nemzetgazdaságban teljes munkaidőben alkalmazásban állók havi bruttó flagkeresete 8 %-kal haladta meg az egy évvel korábbi szintet, ami gyakorlatilag megegyezik a 2006-os keresetnövekedéssel.

Mivel az infláció 2007-ben megközelítette a bruttó keresetek növekedését, és a nettó keresetek növekedése az adó- és járulékváltozások nyomán messze elmaradt a bruttó dinamikától, a nettó reálkeresetek nemzetgazdasági szinten jelentősen, éves átlagban 4,8 %-kal csökkentek.

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

A magánnyugdíjpénztárak működése meghatározza az Alap tevékenységét, mind a díjbevétel, mind a vagyon tekintetében. A tagdíjbevételek zökkenőkkel történő elszámolása ellenére a 2007. gazdasági évet is fejlődés jellemezte, hiszen a taglétszám és a díjbevétel növekedése a rendszer kötelező jellegénél fogva garantált.

2007.01.01. időponttól kezdődően kötelezővé vált az Adóhatóság felé törtő munkáltatói bevételek – közte a magánnyugdíjpénztári járulékok is – elektronikus úton történő továbbítása.

A pénztárak felé az APEH ugyancsak elektronikus úton továbbítja az egyéni számlákat illető bevételeket. Az induló év azonban nem volt zökkenőmentes. Csak az év második felében indult meg a bevételek egyéni számlákra történő rendezése, amit a mérlegkészítés időpontjáig sem sikerült befejezni. Ebből adódik 2007. év végével a pénztáraknál a magas függőállomány.

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	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
Pénztárak száma(db)	30	25	22	18	18	18	18	19	20
Taglétszám(ezer fő)	2 064	2 193	2 252	2 225	2 304	2 403	2 510	2 654	2 788

2007. év végén a magánnyugdíjpénztári ágban 2,79 millió tag volt, az előző évhez képest a növekedést 5,1 %-ot mutat.

Az év során új szereplő kezdte meg tevékenységét, így az év végén 20 pénztár működött a piacon. A magánnyugdíjpénztári terület koncentráltasága továbbra is igen magas, 2007-ben sem a piac koncentráltaságában, sem a pénztárak piaci pozícióiban nem történt érdemi elmozdulás. Év végén továbbra is az öt legnagyobb piaci szereplőnél koncentráltódott a teljes tagság 83 %-a.

1.6.2. A tagintézetek főbb jellemzőinek alakulása:

Megnevezés	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	Változás 2007/2006
Tagdíjbevétel (milliárd Ft)	57,7	98,2	104,1	117,0	163,6	213,3	245,2	279,4	306,7	9,9 %
Működési költség (milliárd Ft)	4,4	5,4	6,7	7,1	9,3	11,4	12,7	14,1	15,3	8,3 %
Vagyon (milliárd Ft)	89,8	175,6	283,1	413,1	561,4	876,1	1220,7	1590,7	1979,4	24,4 %

A magánnyugdíjpénztárakba 2007. évre 306,7 milliárd forint tagdíjbevétel folyt be, amely 9,9 %-os növekedést mutat 2006. évhez viszonyítva. A növekedést egyrészt a taglétszám 134 ezer fővel történő gyarapodása, másrészt a jövedelmek emelkedése okozza (az átlagkeresetek 8,0 % -kal emelkedtek).

A magánnyugdíjpénztárakban erőteljesen gyarapszik az egy főre jutó vagyon, 2007. év végére elérte a 645 ezer Ft-ot. 2006-ben az öt legnagyobb pénztár a vagyon 90 %-át tudhatták magukénak.

(Forrás: PSZÁF elemzés)

2. Az Alap számviteli politikája fő vonásai

2.1. A könyvvézés 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: 2007. december 31.

c) A beszámoló készítése, aláírása:

A beszámolót nyelve: magyar

Aláíró: az Igazgatóság elnöke és az ügyvezető igazgató

d) A könyvvizetés módja:

Az Alap a kezelésében, a használatában, a tulajdonában lévő eszközökről és azok forrásairól, továbbá a gazdasági műveletekről a kettős könyvvizetés 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 Kormányrendelet 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 visszaírása:

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 visszaírása 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 bevételeit 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

1) Sajátos eszközcsoportok értékelése

- a) A forgóeszközök között nyilvántartott kamatozó értékpapírok beszerzési értékében szereplő felhalmozott kamatot a beszerzéskor bevételt csökkentő tényezőként kell könyvelni.
- b) Az egy évnél hosszabb lejáratú értékpapírnál értékvesztést kell elszámolni, ha az értékpapír könyvszerinti és piaci értéke közötti különbség veszteségjellegű, tartósnak mutatkozik és jelentős összegű.
- c) 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.

2) Sajátos forráscsoportok értékelési eljárásai

- a) Az Alap előző év(ek) mérleg szerinti eredménye a tartaléktőkébe kerül átvezetésre, könyv szerinti értékben.
- b) Az értékelési tartalék az Alap működését szolgáló vagyoni értékű jogok, az immateriális javakra, tárgyi eszközökre vonatkozó értékhelyesbítések elszámolt összege.
- c) A tagpénztárakkal szembeni kötelezettségek a bankszámlakivonatok alapján kerülnek a mérlegbe beállításra.
- d) 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. Figyelembevée 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 %

A kis értékű eszköz beszerzések teljes értékét az Alap azonnali értékcsökkenésként számolja el a működési költségei között.

3. A Mérleg tételeihez kapcsolódó részletezések, magyarázatok: Eszközök

3.1 Az eszközállomány összetétele

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.12.31	Megoszlás 2007.év	Változás 2006= 100 %
Immateriális javak	892	378	0,01%	42,38%
Tárgyi eszközök	6 298	8 160	0,13%	129,56%
Befektetett pénzügyi eszközök	1 765	1 605	0,03%	90,93%
Befektetett eszközök összesen	8 955	10 143	0,17%	113,27%
Készletek	0	0	0,00%	0,00%
Követelések	248 781	132 584	2,20%	53,29%
Értékpapírok	4 711 987	5 359 593	88,99%	113,74%
Pénzeszközök	13 412	9 203	0,15%	68,62%
Forgóeszközök összesen	4 974 180	5 501 380	91,34%	110,60%
Aktív időbeli elhatárolások	190 585	511 579	8,49%	268,43%
Eszközök összesen	5 173 720	6 023 102	100,00%	116,42%

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

Az eszközök 91,34 %-át a forgóeszközök teszik ki, ezen eszközcsoporton belül meghatározó nagyságú az értékpapírállomány, amelynek részaránya a 88,99 %.

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 2007. évben

adatok: ezer Ft-ban

Bruttó érték	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések, felszerelések	Beruházás	Kis értékű eszközök	Összesen
Nyitó	4 450	2 457	25 139	0	1 819	33 865
Növekedés	0	0	6 782	0	0	6 782
Csökkenés	0	2 457	6 527	0	0	8 984
Záró	4 450	0	25 394	0	1 819	31 663
Halmozott értékcsökkenés						
Nyitó	3 558	204	21 094	0	1 819	26 675
Növekedés	514	2 253	2 667	0	0	5 434
Csökkenés	0	2 457	6 527	0	0	8 984
Záró	4 072	0	17 234	0	1 819	23 126
Nettó érték						
Nyitó	892	2 253	4 045	0	0	7 190
Növekedés	0	0	4 115	0	0	4 115
Csökkenés	514	2 253	0	0	0	2 767
Záró	378	0	8 160	0	0	8 538

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 1,6 millió Ft-ot tesz ki a munkáltató által nyújtott kamatmentes lakáskölcsön.

A 2008. évben esedékes törlesztendő rész átsorolásra került a rövid lejáratú követelések közé.

3.3. Forgóeszközök**3.3.1. Követelések**

Az Alapnak a tagpénztárakkal szemben 2007. december 31-i fordulónapon 132 584 ezer forint garanciadíj-követelése volt, mely összeg 2008. január hónap folyamán befolyt. A mérleg készítés időpontjában a tagpénztáraknál számlázott kinnlevőség nem volt.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.12.31
Költségtérítés miatti követelés.	69	0
Tartósan adott kölcsönből átsorolás	200	260
Iroda-parkoló bérlet miatti letét	4 195	0
Költségvetéssel szemben	0	91
Összesen	4 464	351

Az egyéb követelés értéke 2007 évben 351 ezer forint volt, amely összegből 260 ezer forint a 2008. évben fizetendő lakás célra adott kölcsön, 91 ezer forint pedig összevezetendő adók volt.

3.3.2. Értékpapírok**Az értékpapírállomány alakulása***adatok: ezer forintban*

Megnevezés	2006.12.31	2007.12.31	Változás Ft	Változás %
Értékpapírok	4 711 987	5 359 593	647 606	113,74 %
Értékpapír értékvesztés	0	0	0	0
Értékvesztés visszaírás	0	0	0	0
Összesen	4 711 987	5 359 593	647 606	113,74 %

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyont hazai állampapírokban köteles tartani. A magyar államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéken 2007. december 31. napján 5 359 593 ezer Ft volt, 13,74 %-kal magasabb, mint a megelőző évben.

Értékvesztést nem számolt el az Alap.

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 9 203 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel, amelyből 277 ezer Ft készpénz és 8 926 ezer Ft bankszámlapénz volt.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként 2007.12.31-én 511 579 ezer Ft –ot számolt el az Alap az alábbiak szerint:

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2006.12.31	2007.12.31	Változás (%)
Állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része	30 267	658	2,17%
Állampapírok felhalmozott kamatának időarányos része	140 354	172 683	123,03%
Tárgyétveti nem realizált bevételek	14 135	336 700	2382,03%
Tárgyétveti követő évet terhelő költségek és ráfordítások	5 728	1 538	26,85%
Követelés jellegű aktív időbeli elhatárolás	101	0	0,00%
Összesen	190 585	511 579	268,43%

Az aktív időbeli elhatárolás összege 268,43 % a 2006. év elhatárolásaihoz viszonyítva. Az összeg nagyságát a 2007. évben jelentkező magánnyugdíjpénztárak tagdíjelszámolásának problémái illetve, a függő tételek nagysága okozza. Jelentősen emelkedett az állampapírok kamatnyereségének időarányos része, amit a portfólióállomány 13,74 %-os (0,65 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 2007. évi auditált Éves beszámolóí alapján 2007. év júliusában számlázásra kerülő 2007. évi garanciadíj-különbözetek) aktív időbeli elhatárolásából 2007. év végén 336,7 millió Ft-ot tesz ki. Ez az összeg a mérlegkészítésig az Alap tudomására jutott, a pénztárak által megküldött nem auditált Éves beszámolóival írásban megerősített 2007. évi garanciadíjkülönbözet, ami a mérlegkészítésig még nem került számlázásra, így aktív időbeli elhatárolásként vette számba az Alap.

A tárgyévet követő évet terhelő költségek közül 1 538 ezer Ft a 2007. évben fizetett, de 2008. évet terhelő költségek, mint irodabérleti díj és közös költség, 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	2006.12.31	Megoszlás%	2007.12.31	Megoszlás%
Saját tőke	5 062 868	97,86%	6 012 281	99,82%
Céltartalék		0,00%		0,00%
Kötelezettségek	109 654	2,12%	9 459	0,16%
Passzív időbeli elhatárolások	1 198	0,02%	1 362	0,02%
Források összesen	5 173 720	100,00%	6 023 102	100,00%

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása

adatok: ezer Ft-ban

Saját tőke összetevői	2006.12.31	2007.12.31	Változás % 2006=100%
Jegyzett tőke	0	0	0,00%
Tartalék tőke	3 950 563	5 062 867	128,16%
Értékelési tartalék	0	0	0,00%
Mérleg szerinti eredmény	1 112 305	949 414	85,36%
Saját tőke	5 062 868	6 012 281	118,75%

Az Alap saját tőkéje meghaladta az 6 milliárd Ft-ot. Az előző évhez képest 18,75 %-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 336,7 millió forint 2007. 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 2007. december 31- én 9 459 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31	2007.12.31	Változás 2006=100%
Értékpapír elszámolási számla	95 888	0	0,00%
Belföldi szolgáltatók	4 091	4 008	97,97%
Adók, közterhek	9 675	3 352	34,65%
A köv. év.jan-ban esedékes jövedelem jell.kötelezettség	0	2 099	-
Összesen	109 654	9 459	8,63%

Az Értékpapírelszámolási számlán 2006. évben a portfólióban lévő, de még ki nem fizetett összeg volt.

4.3. Passzív időbeli elhatárolások

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006.12.31.	2007.12.31.	Változás 2007=100 %
Költségek, ráford. időbeli elhat.	1 198	1 362	113,69 %
Összesen	1 198	1 362	113,69 %

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 1 362 ezer Ft-ot mutatott ki. A költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása között a könyvvizsgálat még 2007. évre járó díja szerepel.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak és változása

adatok : ezer Ft-ban

	Megnevezés	2006.	2007.	Változás 2006=100 %
01.	Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	977 495	749 988	76,73%
02.	Rendkívüli tagpénztári befizetések	0	0	0,00%
03.	Pénztártagok jogi képviselőtéért felszámított díjak	0	0	0,00%
I.	Garanciális bevételek (1+2+3)	977 495	749 988	76,73%
II.	Egyéb bevételek	20	394	1970,00%
VI.	Pénzügyi műveletek bevételei	294 448	401 200	136,25%
VIII.	Rendkívüli bevételek	0	0	0,00%
	Összesen	1 271 963	1 151 582	90,54%

5.1.1. Díjbevételek

A 2007. évi garanciadíj-bevétel 76,73 %-a a 2006. évinek.

A tagpénztárak jelentései alapján 2007. december 31-ig számlázásra került garanciadíj-bevétel 413 462 ezer forint volt. (A 2006. évi pénztári beszámolók alapján 174 337 forint korrekciót tartalmaz az Eredménykimutatás)

A bevétel kiesés oka 2007. évben az elektronikus bevallás-átadás késedelméből ered.

A 2007. évi tagdíjbevételek jelentős hányadát a pénztárak azonosították a mérlegkészítés időpontjáig, így a pénztárak 2007. évi Éves beszámolójában megjelent azonosított tagdíjbevételek után az Alap elhatárolta a garanciadíjat a 2007. évi Éves beszámolójában.

Az elhatárolt garanciadíj 336 700 ezer forint.

Az eredménykimutatás pénzügyi bevétele 401 200 ezer forint, mely összeg tartalmazza a 458,6 ezer forintos bankkamatot is. Az elszámolt pénzügyi bevétel és a „Portfóliókezelők 2007. évi teljesítményének bemutatása” c. részben kimutatott hozam között az Alap által a 2007. december 31-i átkötés során elszámolt 6 284 ezer forint értékelési különbözet van.

Az egyéb bevételek között 2006. évben a 2005. évi elhatárolásban lévő jogszabályváltozás miatti könyvvizsgálati díj Áfa különbözete jelentkezik; 2007. évben pedig az egyéb bevételek között az értékesített személygépkocsi bevétele van.

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006	2007
Befagyott követelések kifizetések kapcsolatos kifizetések	0	0
Pénztártagok jogi képviselőjével 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	142 789	149 363
Egyéb ráfordítások	131	2 440
Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 738	50 365
Rendkívüli ráfordítások	0	0
Ráfordítás összesen	159 658	202 168

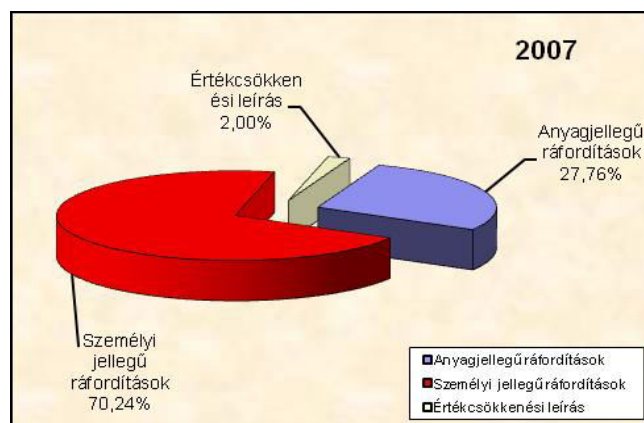
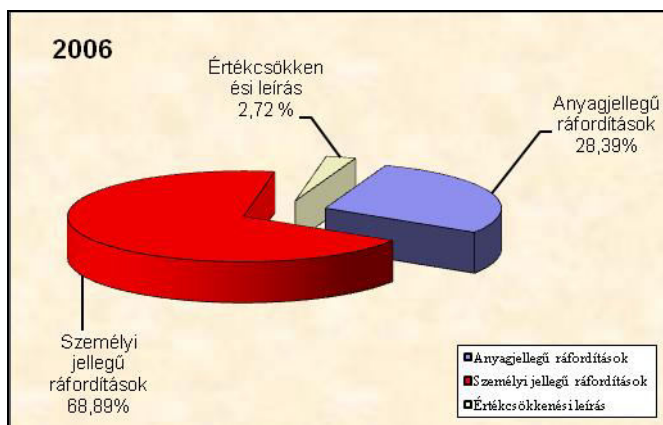
Garanciális ráfordítások 2007. évben sem merültek fel.

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2007. évben 202 168 ezer Ft volt, így 26,63 %-kal haladta meg a 2006. évi működési ráfordítást. A 2007. évi és a 2006. évi pénzügyi ráfordítások is az állampapírok eladása során keletkezett árfolyamveszteségből áll. Az egyéb ráfordítás 2007. évben a bérelt ingatlanon végzett beruházás terven felüli értékcsökkenésének elszámolása.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulásának részletezése:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006	Megoszlás %	2007	Megoszlás %
Anyagjellegű ráfordítások	40 538	28,39%	41 459	27,76%
Személyi jellegű ráfordítások	98 373	68,89%	104 909	70,24%
Értékcsökkenési leírás	3 878	2,72%	2 994	2,00%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	142 789	100,00 %	149 362	100,00 %
Egyéb ráfordítások	4		2440	



A működési költségek összesen 4,6 %-kal haladta meg az előző évit. A működéssel kapcsolatos kiadásokat a felhalmozás jellegű kiadások tovább emelik ugyanakkor a működési ráfordítások között elszámolt 5 434 ezer forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés nem járt valós pénzkiáramlással.

5.3.1. Az anyagjellegű költségek alakulása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2006	2007	Változás 2006=100 %
Irodaszerek,szám.tech.anyagok,szakkönyv	483	441	91,30%
Közlönyök,hírlapok költségei,kiszállás	605	653	107,93%
Üzemanyag	645	603	93,49%
Elektromos energia	266	318	119,55%
Takarítószeres, takarítás	552	549	99,46%
Szállítás, futárszolgálat, taxi	292	916	313,70%
Bérleti díjak	16 900	14 270	84,44%
Karbantartási –javítási díjak	2 176	3 044	139,89%
Hirdetés, kezelési költség, tagsági díjak, CD jogtár	422	505	119,67%
Oktatás,továbbképzés,konferencia	2 305	1 678	72,80%
Utazási és kiküldetési költségek	0	0	0,00%
Internet, posta, telefon költségek	3 055	2 999	98,17%
Könyvvizsgálat és egyéb szakértői díjak	1 997	2 240	112,17%
Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	10 038	12 678	126,30%
Biztosítási díjak	760	518	68,16%
Egyéb anyagjellegű költség (könyvtárhasználat, költségként elszámolh.adók)	42	47	111,90%
Összesen	40 538	41 459	102,27%

Az anyagjellegű ráfordítások 41,5 millió forint volt, 2,27 %-kal növekedett az előző évhez képest. Az összeg az anyag és anyagjellegű kiadásokat, valamint az igénybevett szolgáltatásokat tartalmazza.

5.3.2. Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak

adatok: ezer Ft

Megnevezés	2006	2007	Változás 2006=100%
Vagyonkezelési díj	7 019	8 968	127,77 %
Letétkezelési díj	2 067	2 612	126,37 %
Tranzakciós díj	746	776	104,02 %
Bankköltség	206	322	156,31 %
Összesen	10 037	12 678	126,31 %

A pénzügyi-,befektetési szolgáltatási díjak 26,31 %-kal haladták meg a 2006. évit. A vagyonkezeléssel kapcsolatos költség emelkedése az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének növekedésével együtt emelkedett. 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, ami a ráfordítások 70 %-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. A kiadás 6,64 %-kal magasabb, mint a bázisidőszakban volt.

5.3.4. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2 994 ezer Ft, amely tartalmazza a nagy értékű tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését, valamint a kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását.

5.3.5. Egyéb ráfordítás

2007. évben egyéb ráfordításként a korábbi években bérelt irodán végzett beruházás került elszámolásra terven felüli értékcsökkenésként.

6. A PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁSA (CASH FLOW)

adatok: ezer Ft-ban

Tényező	Összeg	
	2 006	2 007
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow 1-13 sorok)	-9 629	2 413
1. Eredmény +,-	1 112 305	949 414
2. Előző éveket érintő eredményváltozás	0	0
3. Értékelési tartalék	0	0
4. Elszámolt amortizáció +	3 878	2 994
5. Elszámolt értékvesztés +	0	2 440
6. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +,-	0	0
7. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +,-	0	0
8. Szállítói kötelezettség változása +,-	1 217	-83
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +,-	94 214	-100 112
10. Passzív időbeli elhatárolások változása +,-	-1 538	164
11. Tagpénztárakkal szembeni követelés változása +, -	-41 721	112 084
12. Forgóeszközök /vevő és pénzeszk.nélkül/ változása +, -	-1 106 565	-643 494
13. Aktív időbeli elhatárolások változása +,-	-71 419	-320 994
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.változás (Befektetési cash flow 14-15 sorok)	162	-6 622
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-1 615	-6 782
15. Befektetett eszközök eladása +	1 777	160
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow 16-18 sorok)	0	0
16. Hitelfelvétel +	0	0
17. Hiteltörlesztés, - visszafizetés -	0	0
18. Hosszú lejáratú kölcsön törlesztése	0	0
IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (+/-I+/-II+/-III. sorok) +,-	-9 467	-4 209

A szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozása – 4 209 ezer forint volt. A pénzeszközváltozás jelentős nagyságrendű növelő és csökkentő hatásokat takar. A mérleg szerinti eredmény 949 414 ezer forinttal 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 is növelte.

Az elszámolt amortizáció 2 994 ezer Ft-al növeli pénzeszközeinket, csakúgy mint az egyéb ráfordításként elszámolt 2 440 ezer forint terven felüli értékcsökkenés, tekintettel arra, hogy olyan költség, azaz eredménycsökkentő tényező, amely a tárgyévben nem jár pénzbeli kiadással.

A tagpénztárakkal szembeni követelés változás – 100 112 ezer Ft-al csökkentette az Alap pénzeszközeit, mert a követelésállomány növekedett az előző évhez képest. A csak 2008. év 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 - 320 994 ezer Ft-tal csökkentette az Alap pénzeszközeit.

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 2006.12.31	Összeg 2007.12.31	Változás %	Megoszlás % 2007. év
A.	Befektetett eszközök	8 955	10 143	113,27%	0,17%
B.	Forgóeszközök	4 974 180	5 501 380	110,60%	91,34%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	190 585	511 579	268,43%	8,49%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	5 173 720	6 023 102	116,42%	100,00%
D.	Saját tőke	5 062 868	6 012 281	118,75%	99,82%
F.	Kötelezettségek	109 654	9 459	8,63%	0,16%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	1 198	1 362	113,69%	0,02%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	5 173 720	6 023 102	116,42%	100,00%

A mérleg-főösszeg a bázisidőszak azonos időszakához viszonyítva 849 millió forinttal növekedett, ami 16,42 %-os emelkedést jelent. Az eszközök növekedését főképpen az értékpapír-állomány nettó beszerzési értékének 648 millió forinttal való emelkedése okozza. A forrásoldalon ez a növekedés megjelent a saját tőke növekedésben. (lsd. 2007. év mérleg 29. és 40.sor)

Az eszköz oldal mindkettő évben csaknem teljes értékben forgóeszközökből áll. A forgóeszközök értéke 2006. évben 4 974 millió forint, 2007. évben pedig 5 501 millió forint volt. A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki, 2007. évben 5 360 millió forint, és a 2007. év december 31. nappal számlázott, de csak 2008. januárban befolyt garanciadíj-követelés 133 millió forint értékben.

A forrásoldal értékét csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki 6 012 millió forint értékben, ami 949 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 2007. december 31. napján 5 359 593 ezer Ft volt.

Az állampapírokban lévő időarányosan járó kamat és árfolyamnyereség 173,3 millió forint volt, mely összeg az aktív időbeli elhatárolások között is szerepel a 2007. évről készített mérlegben.

A portfólió állomány **piaci értéke** 2007. december 31-én 5 532 928 ezer forint. A portfólióban lévő pénzkészlet értéke összesen 13 ezer forint.

A Letétkezelő által igazolt nettó eszközérték 5 532 927 624,74 forint volt.

A mellékletben lévő „a portfólió mozgás szerinti alakulása 2007. 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 2007. 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. A pozitív értékelési különbözet a PIONEER Alapkezelő portfóliójában 13 millió forint volt 2006. évben, amely összeg az Alapnál a 2007. évi hozamokban jelentkezik. 2007. december 31-én pedig az állomány átkötésre került, így nincs értékelési különbözet.

8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása

8.1. Összegző megállapítások

A kezelésbe adott portfólió teljesítményében 2007. évben a teljes évet tekintve jelentős különbség keletkezett az OTP Alapkezelő javára. Míg az OTP 178,8 millió forint hozamot ért el, addig a PIONEER Alapkezelő teljesítménye csak 164,9 millió forint volt. Ez a különbség a referenciaindexhez viszonyítva is megmutatkozik, ami 6,42 % volt. A PIONEER Alapkezelő esetében 1 bázisponttal maradt alatta ennek, míg az OTP Alapkezelő túlteljesítése éves szinten 66 bázisponttal haladta meg a referenciaindexet.

A PIONEER Alapkezelővel szemben az OTP Alapkezelő javára jelentkező 15 milliós nettó többlethozamot a vagyonkezelési díj eltérő mértéke is okozza.

8.2. A 2007. évi teljesítmények, a bruttó hozamok alakulása

Átlagos tőke és hozam piaci értéken (naptári éves)

Vagyonkezelő	PIONEER	OTP
A záró eszközérték értéknapja	2007.12.31.	2007.12.31.
Záró eszközérték (forint)	2 783 472 036	2 749 455 588
A viszonyítási eszközérték értéknapja	2006.12.31.	2006.12.31.
Viszonyítási eszközérték (forint)	2 420 496 660	2 372 624 542
A tényleges vagyonkezelés idejével súlyozott, átlagos napi tőkeösszeg (forint)	2 581 735 016	2 533 862 898
Hozam összeg (forint)	164 975 376	178 831 046
Nominális hozam (naptári havi lánc)	6,41 %	7,08 %
Benchmark (a tényleges vagyonkezelés idejére)	6,42 %	6,42 %

A bruttó adatok alapján a PIONEER Alapkezelő 6,41 %-os nominális hozamot ért el, így 1 bázisponttal alatta maradt a referenciahozamnak.

Az OTP Alapkezelő 7,08 % nominális hozamot ért el, így 66 bázisponttal meghaladta a referenciahozamot.

Teljesítmény negyedévenként

Portfóliókezelő			
Időszak	PIONEER	OTP	MAX Composite
2007. I. negyedév	2,06 %	2,18 %	2,11 %
2007. II. negyedév	2,28 %	2,29 %	2,44 %
2007. III. negyedév	2,06 %	2,06 %	1,81 %
2007. IV. negyedév	-0,12 %	0,38 %	-0,07 %
Láncmódszerrel számított éves hozam	6,41 %	7,08 %	6,42 %

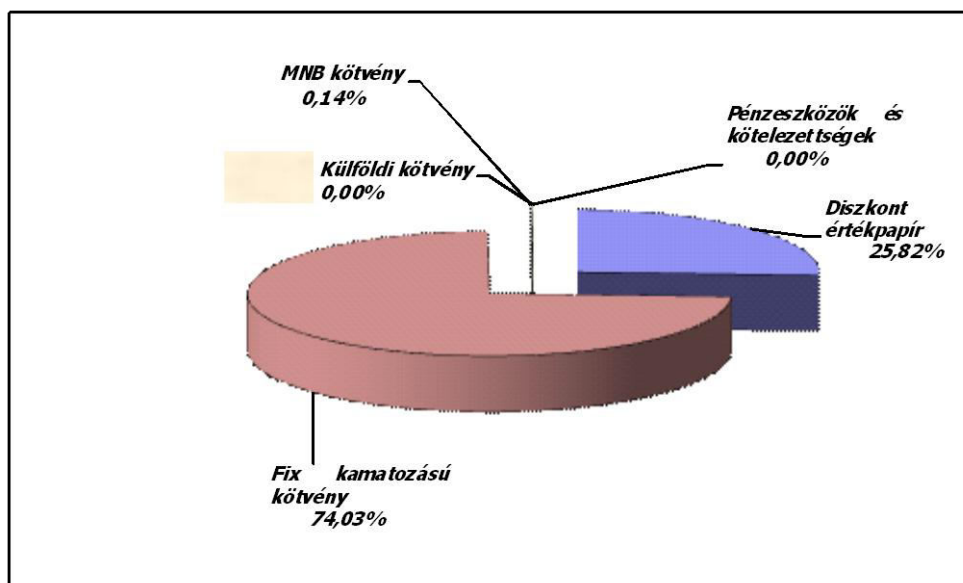
Az OTP Alapkezelő Zrt. által kezelt vagyon esetében a portfólió 2007. I. negyedéves hozama 2,18 %, amely 7 bázisponttal felülteljesítette a referencia portfólió hozamát, míg a második negyedévben 2,29 % a portfólió hozama. Így 15 bázisponttal elmaradt a 2,44 %-os referenciaportfólió hozamától. A harmadik negyedévben pedig az 1,81 % referenciaindexet 25 bázisponttal haladta meg a hozam. A negyedik negyedévben a hozam 45 bázisponttal haladta meg a referenciaindexet.

A PIONEER Alapkezelőnél az elért hozam 2,06 % az első negyedévben, így 5 bázisponttal alatta maradt a referenciahozamnak. A második negyedévben a kezelt portfólió hozama 2,28 %, így 16 bázisponttal maradt alatta a referenciaindexnek, a harmadik negyedévben viszont felülteljesített ugyancsak 25 bázisponttal. A negyedik negyedévben viszont a PIONEER Alapkezelő negatív hozamot ért el, erőteljesen alatta maradt az ugyancsak negatív referenciahozamnak is.

8.3. Nettó eszközérték alakulása 2007. évben

adatok: nettó piaci értéken forintban

Értéknap	Diszkont értékpapír	Fix kamatozású kötvény	MNB kötvény	Külföldi kötvény	Pénzeszközök és kötelezettségek	Portfólió összes eszközérték
Nyitó (2007.01.01.)	1 691 197 718	3 134 550 307	0	63 242 774	-95 869 598	4 793 121 201
Megoszlás	35,28%	65,40%	0,00%	1,32%	-2,00%	100,00%
PIONEER (2007.12.31.)	1 049 510 666	1 638 522 409	0	0	6 972	2 688 040 047
Megoszlás	39,04%	60,96%	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%
OTP(2007.12.31.)	334 469 805	2 329 393 220	7 696 812	0	6 114	2 671 565 951
Megoszlás	12,52%	87,19%	0,29%	0,00%	0,00%	100,00%
Záró (2007.12.31.)	1 383 980 471	3 967 915 629	7 696 812	0	13 086	5 359 605 998
Megoszlás	25,82%	74,04%	0,14%	0,00%	0,00%	100,00%



2007. év végén a portfólió nettó beszerzési értéke 5,36 milliárd forint, a bruttó piaci értéke 5,53 milliárd forint volt. A portfólió 74,3 %-át a fix kamatozású államkötvények tették ki.

A PIONEER kezelésében lévő portfólióállomány 61 %-a az államkötvényekben és 39 %-a diszkontpapírokban volt 2007. év december 31.-én.

Az OTP kezelésében lévő portfólió 87 %-a államkötvény, 12 %-a diszkontpapír és 0,3 %-a MNB kötvényekben volt 2007. december 31.-én.

A PIONEER Alapkezelő a diszkontpapírok állományának arányát a 2007.01.01.-i állapothoz képest csökkentette, így nőtt a fix kamatozású államkötvények aránya a portfólióban. A változás az arányokban mindegy 10 %. 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 12 %-ra növelte így a megoszlás a portfólión belül az államkötvények súlyának kismértékű csökkenését eredményezte.

Év végére a portfólió 25,82 %-a diszkontpapírokban míg 74,03 %-a fix kamatozású magyar államkötvényekben, és 0,14 %-a pedig MNB kötvényekben volt.

8.4. A portfóliókezelők által elért nettó hozam 2007. évben

adatok: forintban

Összegek	PIONEER	OTP
Megnevezés		
Átlagos lekötött tőke	2 581 735 016	2 533 862 898
Bruttó hozam Ft	164 975 376	178 831 046
Bruttó hozam % (havi hozamok láncszorzatából)	6,41%	7,08%
MAX Composite	6,42%	6,42%
Nettó hozam Ft	158 072 644	173 378 292
Nettó hozam % (láncmódszerrel)	6,14%	6,86%
Portfóliókezelési díjak	5 303 241	3 664 298
Letétkezelési díj	1 326 609	1 285 572
Tranzakciós díj	272 882	502 884
Díjak összesen	6 902 732	5 452 754
Díjak az átlagos lekötött tőkére vetítve	0,27%	0,22%

A PIONEER Alapkezelő a költségek levonása után számított nettó hozam alapján- 6,14 %-os, az OTP Alapkezelő pedig 6,86 % -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

2008. évben a mérlegkészítés időpontjáig befolyt a tagpénztárakkal szembeni követelés, ami teljes egészében garanciadíjbevételeből eredő kinnlevőség volt. A 4,2 millió kaucióból eredő követelés és a rövidlejáratú egyéb követelés is kiegyenlítésre került. Úgyszintén rendezve van a december havi járandóságok és az adóhatósággal szembeni járulékfizetési kötelezettség is.

Az aktív időbeli elhatárolások közé a pénztárak előzetes mérlegbeszámolóinak alapján 336 700 ezer forint 2007. évet illető, pénzügyileg még nem rendezett garanciadíj került elszámolásra. Az Alap a pénztárak auditált mérlege alapján 2008. év július hónapjában számlázza a ténylegesen elszámolt tagdíjak alapján a garanciadíjat.

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; 2007. 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 2007. évben 14 260 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-ától 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	(2007. aug. 15-ig)	(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
Fejes László	(2007. aug. 22-től)	(pénzügyminiszter által kinevezett tag)

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-ától

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

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.

11.1. Az Alap működésének feltételei 2007. évben

A Pénztárak Garancia Alapja gazdálkodásának feltételeit 2007-ben 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 2006. évi várható bevételből és a már 2007. évre ismert változásokból indult ki és azt módosította a tagdíjjal fedezett jövedelem-tömeg vélelmezett változásának mértékében.

A magánnyugdíjpénztárak beazonosított tagdíjbevétele 23 %-kal elmaradt a 2006. évitől, ugyanígy az Alap garanciadíj-bevétele is 23 %-kal alacsonyabb a 2006. évinél. Az elmaradás oka a beszámoló 5.1. pontjában már említett, a pénztáraknál a beazonosítatlan függő tételek jelentős összege a tagdíjbevételekben.

A garanciadíj mértékét 2007. évre az Igazgatóság változatlanul 0,35%-ban hagyta jóvá.

A garanciális tevékenységet érintő egyéb változás 2007-ben nem történt.

Az Alap bevételeit 2007-ben is kettő forrás adta: a díjbevételek és a vagyon befektetéséből származó hozam.

A díjbevétel 750 millió forint, a befektetések hozama 350 millió forintot volt 2007. évben.

A garanciális vagyon (a saját tőke) a pénzügyi év elején 5 milliárd forint volt, a 2007. december 31-i állapot szerint pedig 6 milliárd forint volt.

Garanciális kifizetésekre 2007-ben sem került sor.

11.2. Az Alap Igazgatósága által 2007. évre megállapított feladatok

A 2007. évben az igazgatóság 5 ülést tartott és 6 határozatot hozott az Alap működését érintő fontosabb ügyekben a következő témakörökben:

- a munkaterv elfogadása
- a Beszerzési szabályzat elfogadása
- a 2006. évi beszámoló elfogadása
- díjfizetési szabályzat módosítása
- a Szervezeti és Működési szabályzat módosítása
- a 2008. évi költségvetés jóváhagyása

A 2007. év igazgatósági feladat-meghatározásai és azok munkaszervezet általi teljesítése közül fontosabbak voltak a következők:

Az Igazgatóság feladat-meghatározásának megfelelően a 2007. évben is a munkaszervezet negyedévente pénzügyi beszámolót készített a bevételek, a vagyon és a működési költségek alakulásáról. Az Igazgatóság a 2007-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 Alap a székhelyváltozással kapcsolatos teendőket elvégezte.

Az Alap 10 éves működéséről megemlékező tudományos konferenciát tartott.

11.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2007. évben a hozam alig több mint 1/3-ból finanszírozta.

A fentiek eredményeként a 2007. évi működési költségvetés fő kategóriái az alábbiak szerint alakultak:

Bevételek

adatok: ezert Ft-ban

Megnevezés	Tényleges 2006	Terv 2007	Tényleges 2007	2007 Tény/ Terv %
Garancia- díjbevétel	977 495	1 030 638	749 988	72,77 %
Egyéb bevételek	20	0	394	0 %
Költségvetési támogatás	0	0	0	0%
Pénzügyi műveletek bevételei	294 448	320 000	401 200	125,38 %
ÖSSZESEN	1 271 963	1 350 638	1 151 582	85,26 %

Működési kiadások

Megnevezés	Tényleges 2006	Terv 2007	Tényleges 2007	2007 Tény/ Terv %
Anyagjellegű ráfordítások	40 538	45 419	41 459	91,28 %
Személyi jellegű ráfordítások	98 373	107 419	104 909	97,66 %
Egyéb ráfordítások	131	0	2 440	0,00 %
Felhalmozás jellegű kiadás	1 616	7 104	6 782	95,47 %
ÖSSZESEN	140 658	159 942	155 590	97,28 %

**2007. év működési kiadásai tényleges és tervezett adatai lényegesebb eltéréseinek
indoklása**

A működés időarányos kiadásának összefoglaló megállapítása

Az Alap működés kiadásának összege 2007. évben 155 590 ezer forint volt. Ez az összeg 97,28 %-a a tervezett összegnek.

Az éves kiadás 2,72 %-kal elmaradt a tervezett összegtől, amit az indokol, hogy a tervezett 3 millió forint költözéssel kapcsolatos összeget teljes egészében nem használta fel az Alap, másrészt a bérjárulékok egyes elemei (ÖNYPT 50 %) elszámolási módjának értelmezése még nem volt ismeretes a tervkészítés időszakában.

A működés időarányos kiadásainak részletezése***Beruházás jellegű kiadások***

2007. évben a beruházási kiadások között megjelent a személygépkocsi vásárlása is, ami kiteszi a beruházási kiadások 85 %-át. A CD jogtár a Beruházási kiadások között került tervezésre, de a tényleges kiadások pedig a Karbantartási- javítási költségsoron jelentek meg a programkarbantartások között. A tervezett évi beruházási előirányzat 95,47 %-át használta fel az Alap.

Anyagi jellegű költségek

Az anyagi jellegű költségsor – energiaköltség, irodaszerek, hírlapok, üzemanyag, futárszolgálat – 108,79 %-a az időarányos tervezett összegnek. A költségnövekedést a költözés okozta, amely összeg 3 millió forintban volt tervezve. Az egy költségsoron tervezett 3 millió forint költözés összege az elszámolás során több költségsoron jelent meg a pénzügyi kimutatásban: (pl. szállítás, rakodás, számító és irodagépek karbantartása, szoftverkarbantartás stb.).

Bérleti díjak

A 2007. I-IV. negyedévi irodabérleti díj számlázása és kifizetése megtörtént. A költségsor éves összege 95,66 % -a a tervezett összegnek.

Karbantartás és javítási költségek

A karbantartási- és javítási költségsor az időarányos tervezett összegnek 141,08 %-a. Ezen a költségsoron a költözéssel kapcsolatos számítástechnikai többletkiadások is megjelennek, mint szerelés, újratelepítés. Valamint itt jelenik meg a CD jogtár éves előfizetési díja is, ami a beruházási kiadások között volt tervezve.

A hirdetés és továbbképzés költségei

A tervezett hirdetési, továbbképzési és konferenciák költségsora jelentősen alatta van a tervezett összegnek. Sem a hirdetések, sem az oktatás- továbbképzés- konferencia költségek teljes tervezett összegét nem használta fel az Alap.

Posta és telefonköltségek

A posta és telefonköltségek elszámolt tényleges összege 91,06 %-a a tervezett összegnek.

Utazási és kiküldetési költségek

Ez a költségsor 2007. I-IV. negyedévében nem tartalmaz kiadást.

Szakértői díjak

A szakértői díj költségsora tartalmazza a könyvvizsgálat 2007. I-IV. negyedévre esedékes összegét és az irodabérlettel kapcsolatos jogi tevékenység szakértői díját. Az év végével 40 ezer forinttal haladta meg a tervezett összeget, ami egyrészt a könyvvizsgálattal kapcsolatos

átterhelt költségből (taxi, iratszállítás), másrészt az új irodával kapcsolatos jogi tevékenység költségből adódik.

Pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak

A pénzügyi befektetések és szolgáltatások kiadásai mintegy 2,72 %-kal haladta meg a tervezett összeget. A költségsor 12 683 ezer forint, amely összegből 8 968 ezer forint a vagyonkezelési díj, 2 612 ezer forint pedig a letétkezelési díj, 776 ezer forint pedig a keler költség és 327 ezer forint az Alap számlavezetésének bankköltsége. A vagyonkezelési díj és a letétkezelési díj is az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének ill. névértékének a függvénye.

Biztosítási díjak, egyéb díjak, tagsági díjak

A költségsor jellemzően a vagyon- és a gépkocsi biztosításainak összegét tartalmazza. 62,32 %-a a tervezett összegnek, ami abból adódik, hogy az új irodaépület vagyonbiztosítása a kisebb terület miatt alacsonyabb és az új gépkocsi is kisebb kategóriájú, így a biztosítás is kevesebb.

Költségként elszámolható adók, kezelési költségek

Ez a költségsor 134 849 forintot tesz ki a tervezett 100 000 forinttal szemben. Az étkezési jegyek és üdülési csekkek adminisztrációs költségét, a gépjárműadót, idegenforgalmi adót, könyvtárhasználati díjat tartalmazza.

Személyi jellegű ráfordítások

A **Bérköltség** összesen költségsor a 2007. évre járó alapbéreket, a 13. havi bér és a jutalom összegét tartalmazza. A tervezett összeggel megegyező a kiadás.

A **Személyi jellegű egyéb kifizetés** költségsor is azonos nagyságrendű a tervezettel, 99,83 %-a annak.

A **Személyi jellegű ráfordítások mindösszesen** illetve a **bérfjárulékokkal** együtt költségsor 97,66 %-a a tervezett összegnek.

11.4. Az Alap 2008 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 2008. évi garanciadíj-bevétel tervezését az előző évek gyakorlatához hasonlóan becsléssel végezte az Alap. A garanciadíj-bevétel becslés a 2007. évi várható garanciadíj-bevétel összegéből indult ki és figyelembe vette, hogy 2008. évben valamelyest megemelkedik az egyéni járuléklafon, ami növeli a tagdíjakat, így a garanciadíj-bevételt is.

Valamint az is figyelembevételre került, hogy 2008. évben a minimálbér kis mértékben emelkedett és a minimum-járulékalap 2007. évi továbbélése is járhat béremeléssel.

Az Alap kötelezettségei 2008. évben – a jelenlegi ismereteink szerint – nem módosulnak, s a gazdálkodás egyéb feltételeiben sem számítunk változásra.

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

2008. évben

Tervezett bevételek

Az Alap bevételi három forrásból származnak:

- a garanciadíj-bevételek,
- a vagyon befektetéséből származó hozam,
- és egyéb bevétel

A díjfizetési szabályzat évente kerül jóváhagyásra. Az igazgatóság 2008. évre vonatkozóan változatlanul a jelenlegi 0,35 %-os mértékű garanciadíj mértéket hagyta jóvá, így a tervezés is ezzel a díjmértékkel számolt.

A díjbevételek nagysága változatlanul hagyott díjmérték mellett az Alap becslése szerint mintegy 1 100 – 1 130 millió forint lesz 2008. évben.

Megjegyezzük, hogy az Alap erős becsléssel élt, tekintettel arra, hogy a tervkészítés időszakában a 2007. évi garanciadíj-bevétel még nem volt megbecsülhető.

Az egész év átlagát tekintve óvatos becsléssel élve 6 – 7 %-os nominál-hozamot feltételezve, valamint feltételezve, hogy a 2007. évi elmaradt garanciadíj-bevétel is és a 2008. évre

esedékes tervezett garanciadíj is pénzügyi rendezésre kerül a befektetések 480 – 500 millió forint pénzügyi bevétellel növelik meg az Alap vagyonát 2008. évben.

A garanciális vagyon várható alakulása

A vagyon befektetésének eredménye becslése során az Alap feltételezte, hogy az államháztartás állapotának mutatói 2008. évben nem romlanak tovább tartósan és súlyosan, az állampapírok keresleti – kínálati viszonyai nem befolyásolják a szakértői várakozásokat jelentős módon.

A **garanciális vagyon** a 2008. év végére várhatóan 7,1-7,6 milliárd forintot nagyságrendű lesz, feltételezve a tagdíjak beazonosítását és a garanciadíjak megfizetését.

Garanciális kifizetésekre 2008. évben sem számítunk

A mellékelt kimutatás adatai szerint az Alap 2008. évben működési kiadásokra 157,34 millió forintot tervezett. Ez az összeg 98,36 %-a a 2007. évi tervezett és az igazgatóság által jóváhagyott összegnek.

Személyi jellegű kiadások

adatok: millió forintban

Megnevezés	2007.év terv	2008.év terv	Megoszlás %
Személyi jellegű kifizetések	79,70	83,73	53,22
Járulékok	27,70	27,72	17,62
Dologi költségek	45,50	42,39	26,94
Felhalmozás jellegű kiadás	7,10	3,50	2,22
Összesen	160,00	157,34	100,00

Az Alap működési költségvetésének legnagyobb hányadát változatlanul a személyi jellegű kiadások teszik ki. Az Alap tervezett dolgozói létszáma 2008. évre változatlan főt jelent a 2007. év decemberi állapotához viszonyítva. A munkaszervezet összetétele megfelel a törvényi előírásoknak.

A személyi jellegű kiadásoknak a munkaszervezetre eső részét a munkaszerződések tartalma és a – szintén szerződésben rögzített – jövedelememelés mértéke határozza meg. Ez utóbbi mértéke 5 %. A személyi jellegű egyéb kifizetések között olyan juttatások is szerepelnek, amelyek adómentesen adhatók a minimálbér, illetve a 400 ezer forintig adómentesen adható juttatások erejéig.

Járulékok

Ez az összesített költségsor 27,72 millió forint, az Alap alkalmazottai és tisztségviselői részére tervezett kifizetések adó és járulékvonzatait tartalmazza.

A járulékok összege 2008. évben megegyezik a 2007. évi tervezett összeggel, mert a 2007. évi tervekben szereplő összegben a munkáltató által adott önkéntes nyugdíjpénztári juttatás adómentes részén felüli összeg természetbeni juttatásként került tervezésre.

Dologi kiadások

A 2008. évre tervezett dologi jellegű kiadások összege az Alap terveiben a 2007. évi tervekhez képest 3,11 millió forinttal kevesebb. 2008. évben az új irodabérleti szerződéssel tervezte az Alap a bérleti díjat.

A Karbantartás és javítási költségek között került tervezésre a CD jogtár 2008. évi előfizetési díja, amely összeg korábban a felhalmozás jellegű kiadások között volt.

A vagyonnövekedéssel járó vagyonkezelői díjak és letétkezelési díjak jelentősebb összegű növekedése is beépítésre került a tervekbe. Az Alap a vagyonkezelési- és letétkezelési díjak tervezése során a negyedéves átlagos lekötött tőke bruttó piaci- illetve a letétkezlő esetében a névérték meghatározásánál a 2007. évi és a 2008. évi garanciadíjak pénzügyi rendezésével számolt.

A szakértői díjak tervezésénél az Alap kismértékű (5%-os) könyvvizsgálói díj emelkedéssel számolt és egy jelentősebb szakértői díjat állított be, tekintettel arra, hogy 2008. évben az Alap több figyelmet szándékozik fordítani az ismertebbé tételére.

A biztosítási díjak csökkentett összegű tervezett költség, mert az új irodaházban olcsóbb a vagyonbiztosítás.

A posta és telefonköltségeket kismértékben csökkenteni kívánja az Alap.

A dologi költségek között meghatározó nagyságrendet képvisel a bérleti díj mintegy 8,78 millió forint – mintegy 59 %-a a 2007. évi tervezett összegnek az új, kisebb iroda miatt –, a pénzügyi befektetések szolgáltatási díja 17,5 millió forint és a már említetteken kívül a szakértői díjak között lévő auditori díj 2,2 millió forint összegben.

Felhalmozás

Az Alap 2008. évi terveiben 3,5 millió forint felhalmozás jellegű kiadást tervez, amely összeg az elavult számítógéppark és az ahhoz tartozó szoftverek cseréjét tartalmazza.

A 2008. év legelején a számítógéppark és a szerver cseréje indokolt a teljes avulás és az operációs rendszerek előre jelzett változásai miatt. A szerver és az asztali gépek már öt éven túliak és így semmilyen fizikai garancia-hosszabbítás nem rendelhető hozzájuk.

12. BIZTOSÍTÁSMATEMATIKAI JELENTÉS

A PGA várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

12.1 A 2007. évet terhelő garanciális kifizetések

A PGA az Mpt 89. §-ban rögzített okok miatti garanciális kifizetést a 2007. 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 2007. évet terhelő ráfordítások között.

12.2 Az Alap hosszabb távon várható kötelezettségei

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, 2008. május 30-ig azonban még nem született döntés a külön megállapodás megkötéséről.

Hosszabb távon várható kötelezettségek:

1. A szolgáltatási tartalék kiegészítési kötelezettségre vonatkozó garancia olyan típusú, amelynél a beváltás a pénztártagok 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. Bár a szolgáltatási tartalék

kiegészítési kötelezettség mértéke a magánnyugdíjpénztári járadékok részletes szabályozásától is függ (melynek munkálatai jelenleg is folynak), az Alap fizetőképessége a szolgáltatási tartalék kiegészítési kifizetések miatt nem kerülhet veszélybe, és az esély az ezt követő évtizedben is legfeljebb csak lassan emelkedhet.

2. A PGA 2014-ig felmerülő kötelezettségeinek a döntő része a befagyasási garancia [Mpt 89. § (1) a)] beváltása miatt következhet be.

Az Alapnak a rendszeres garanciadíjból képződő eszközei attól függően elegendők a magánnyugdíj-pénztári befagyasási 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 gondjain 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, egyébként rövid időn belül hitelre, rendkívüli garanciadíj fizetés elrendelésére lesz szükség. Több közepes méretű pénztár egyidejű problémája, vagy nagy (100 ezernél több taggal rendelkező) pénztár érdemi fizetési gondjai esetén a PGA ezeket az intézkedéseket nem halaszthatná. A rendszeres garanciadíjból felhalmozódó saját eszközei várhatóan csak a válság elején befagyó követelésekre nyújtanának fedezetet, és az Alapnak ilyenkor mindenképpen rendkívüli garanciadíj kivetésére, illetve hitel felvételére is szüksége lenne.

A PGA-nak a garanciális tartaléka 2007 végén a magánnyugdíjpénztárak együttes fedezeti tartalékának a 0,31 %-át tette ki. Mivel a 2007-ben az új tagdíj adatszolgáltatási rendszer bevezetése következtében a befizetések azonosításához szükséges idő meghosszabbodott, és emellett a szolgáltatást igénylő, a kizárólagosan társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő, illetve a pénztárat váltó tagok száma jelentősen emelkedett, ezért a pénztári kifizetések teljesítésének a nyilvántartása összetettebbé vált, ami a befagyás bekövetkezésének az esélye szempontjából nem kedvező változás.

13. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJÁT ÉRINTŐ 2007. ÉVI JOGSZABÁLYI VÁLTOZÁSOKRÓL

1. Törvényi változások

1.1. 2007. évben kihirdetett, az Alapot érintő törvényi változás nem volt.

1.2. 2006. évben kihirdetett, de 2007. 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 2007. év folyamán annyiban alkotott új szabályzatot, hogy a régi Beszerzési Szabályzat helyébe új Beszerzési Szabályzatot fogadott el.

Az Igazgatóság a 2007. év folyamán az alábbi szabályzatokat módosította:

1. Díjfizetési Szabályzat (módosítás 2007. évre vonatkozik)

4. Ügyvezető igazgatói utasítás

A 2007. év folyamán ügyvezető igazgatói utasítás nem került kiadásra.

5. Jogértelmezés

A 2007. 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 2008. május 31.

Dr. Bathó Ferenc

Dr. Szűcs László

14. MELLÉKLETEK - GRAFIKONOK

A Pénztárak Garancia Alapja tagjai

Sorszám	A Pénztár neve	A tevékenységi engedély időpontja
1	Aegon Magyarország Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.01.14.
2	Allianz-Hungária Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1997.12.16.
3	Aranykor Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.03.11.
4	AXA Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.03.26.
5	Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	1998.03.24.
6	Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	1998.03.16.
7	Életút Első Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.08.11.
8	Erste Bank Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.13.
9	Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	1998.02.25.
10	Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	1998.05.07.
11	ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.02.20.
12	K&H Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	2007.10.25.
13	MKB Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	1998.06.09.
14	OTP Magánnyugdíjpénztár	1998.01.20.
15	Postás Magánnyugdíjpénztár	1998.04.14.
16	Prémium Magánnyugdíjpénztár	2006.11.10..
17	Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	1998.11.09.
18	UNIQA és Egyesült Közzolgálati Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	1998.12.23.
19	Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.04.
20	Villamos-energiaipari Társaságok Nyugdíjpénztára Magánnyugdíjpénztári Ágazat	1998.06.29.

Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

	Bázis évre 2006.12.31	Tárgy évre 2007.12.31
Befektetett eszközök aránya =		
$\frac{\text{Befektetett eszközök} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	0,17%	0,17%
Forgóeszközök aránya =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhatárolás} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	99,83%	99,83%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) =		
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}}$	97,86%	99,82%
Mérleg szerinti eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva =		
$\frac{\text{Mérleg szerinti eredmény} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	21,97%	15,79%
Kötelezettségek aránya =		
$\frac{\text{Kötelezettségek} \times 100}{\text{Mérleg főösszeg}}$	2,12%	0,16%
Forgótőke, saját tőke aránya =		
$\frac{\text{Forgótőke} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	96,08%	91,35%
Likviditási mutató =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} \times 100}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	4536,25%	58160,27%
Bevétel arányos üzleti eredmény =		
$\frac{\text{Üzemi(üzleti) tevékenység eredmény} \times 100}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	85,38%	79,81%
Eszköz arányos jövedelmezőség =		
$\frac{\text{Adózás előtti eredmény} \times 100}{\text{Eszközök összesen}}$	21,50%	15,76%

*A portfólió mozgás szerinti alakulása
2007.évben*

adatok: beszerzési értéken ezer forintban

Vagyonkezelő/ Értékpapírok	PIONEER				OTP				Mind- összesen
	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	
Nyitóérték (2007.01.01.)	1 309 355	992 853	0	2 302 208	1 811 447	598 332	0	2 409 779	4 711 987
Beszerzés	1 989 039	3 208 216	1 248 647	6 445 902	4 511 675	980 963	13 590 091	19 082 728	25 528 630
Lejárat		2 139 999	1 248 647	3 388 646		185 389	8 717 091	8 902 480	12 291 126
Értékesítés	1 659 871	1 011 559		2 671 430	3 993 729	1 059 436	4 865 303	9 918 468	12 589 898
Értékvesztés	0	0		0				0	0
Záróérték(2007.12.31.)	1 638 523	1 049 511	0	2 688 033	2 329 393	334 470	7 697	2 671 560	5 359 593

*A vagyongazdálkodók által elért eredmények
2007. évben*

2007.12.31

adatok: ezer forintban

Az eredmény forrása	PIONEER			OTP			Összes eredmény
	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	
Magyar államkötvény árfolyamnyereség	14 669 615		14 669 615	3 030 708		3 030 708	17 700 323
Magyar államkötvény árfolyamveszteség			0		30 170 605	-30 170 605	-30 170 605
Magyar államkötvény kamatbevétel	116 876 691		116 876 691	129 006 270		129 006 270	245 882 961
Diszkont állampapír árfolyamnyereség	78 884 853		78 884 853	57 969 111		57 969 111	136 853 964
Diszkont állampapír árfolyamveszteség		19 259 461	-19 259 461		934 538	-934 538	-20 193 999
Visszaírt értékvesztés			0			0	0
Vagyongazdálkodói díj		5 303 241	-5 303 241		3 664 298	-3 664 298	-8 967 539
Letétkezelői díj		1 326 609	-1 326 609		1 285 572	-1 285 572	-2 612 181
Tranzakciós díj		272 883	-272 883		502 885	-502 885	-775 768
Összesen	210 431 159	26 162 194	184 268 965	190 006 089	36 557 898	153 448 191	337 717 156

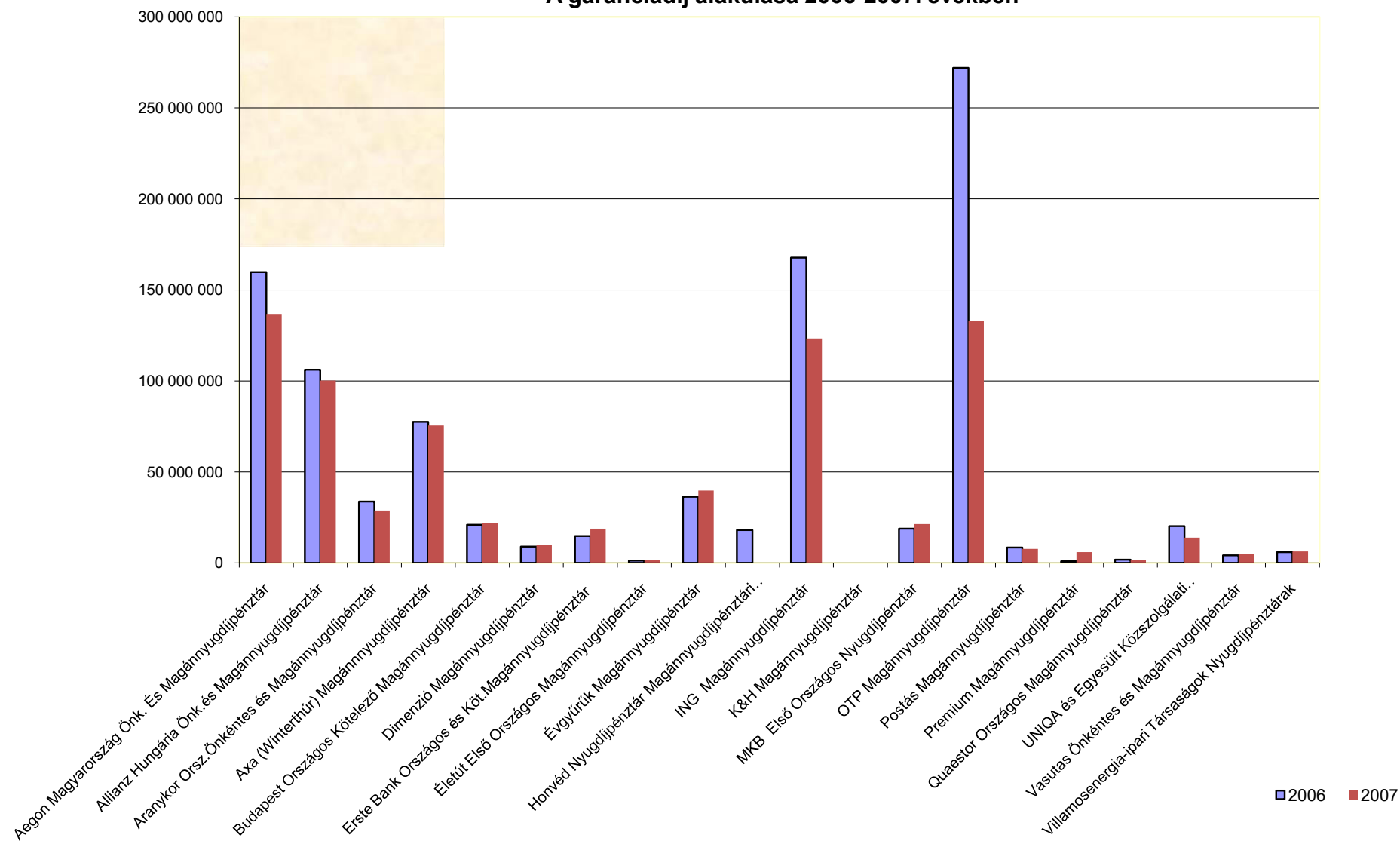
Garanciadíjak alakulása a 2006. - 2007. években

adatok: forintban

Pénztárak	Gar.díj alapja	2006.év	Gar.díj alapja	2007.év	Változás %
	2006.	számlázott	2007.	számlázott	2006=100 %
	év	garanciadíj	év	garanciadíj	
Aegon Magyarország Önk. És Magánnyugdíjpénztár	45 645 914 000	159 760 699	39 084 026 000	136 794 091	85,62%
Allianz Hungária Önk.és Magánnyugdíjpénztár	30 341 612 000	106 195 642	28 631 691 000	100 210 919	94,36%
Aranykor Orsz.Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	9 626 840 000	33 693 941	8 195 599 000	28 684 597	85,13%
Axa (Winterthúr) Magánnyugdíjpénztár	22 148 892 000	77 521 123	21 551 819 000	75 431 367	97,30%
Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	5 991 273 000	20 969 457	6 175 856 000	21 615 496	103,08%
Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	2 556 708 000	8 948 479	2 845 007 000	9 957 525	111,28%
Erste Bank Országos és Köt.Magánnyugdíjpénztár	4 216 469 000	14 757 643	5 377 736 000	18 822 076	127,54%
Életút Első Országos Magánnyugdíjpénztár	376 990 000	1 319 466	376 990 000	1 319 465	100,00%
Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	10 402 140 000	36 407 491	11 366 572 000	39 783 002	109,27%
Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	5 160 452 000	18 061 583	25 685 000	89 898	0,50%
ING Magánnyugdíjpénztár	47 910 567 000	167 686 986	35 220 531 000	123 271 859	73,51%
K&H Magánnyugdíjpénztár	0	0	0	0	0,00%
MKB Első Országos Nyugdíjpénztár	5 374 967 000	18 812 386	6 094 370 000	21 330 295	113,38%
OTP Magánnyugdíjpénztár	77 723 802 000	272 033 308	37 972 045 000	132 902 158	48,86%
Postás Magánnyugdíjpénztár	2 421 358 000	8 474 754	2 176 954 000	7 619 339	89,91%
Premium Magánnyugdíjpénztár	262 460 000	918 610	1 688 256 000	5 908 896	0,00%
Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	510 690 000	1 787 415	452 057 000	1 582 200	88,52%
UNIQA és Egyesült Közzolgálati Magánnyugdíjpénztár	5 767 364 000	20 185 775	3 945 420 000	13 808 970	68,41%
Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1 205 042 000	4 217 647	1 361 069 000	4 763 742	112,95%
Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárak	1 701 175 000	5 954 113	1 790 404 000	6 266 414	105,25%
összesen	279 344 715 000	977 706 518	214 332 087 000	750 162 309	76,73%

*megj: - a 2006. évi eredménykimutatás tartalmaz 211 696 forint 2005. évi negatív garanciadíjkorrekciót
- a 2007. évi eredménykimutatás tartalmaz 174 337 forint 2006. évi negatív garanciadíjkorrekciót

A garanciadíj alakulása 2006-2007. években

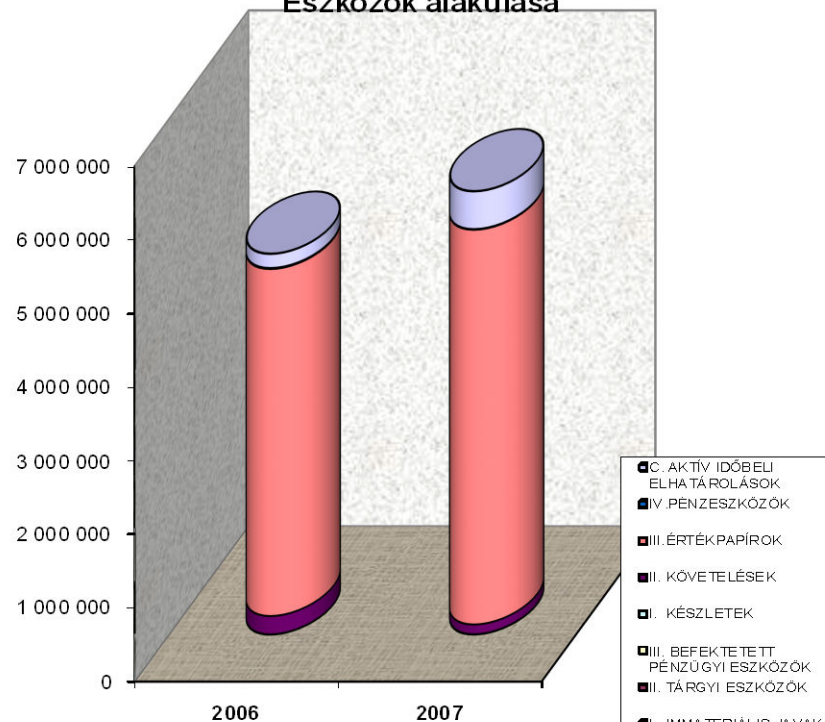


Eszközök összetétel és állományváltozása

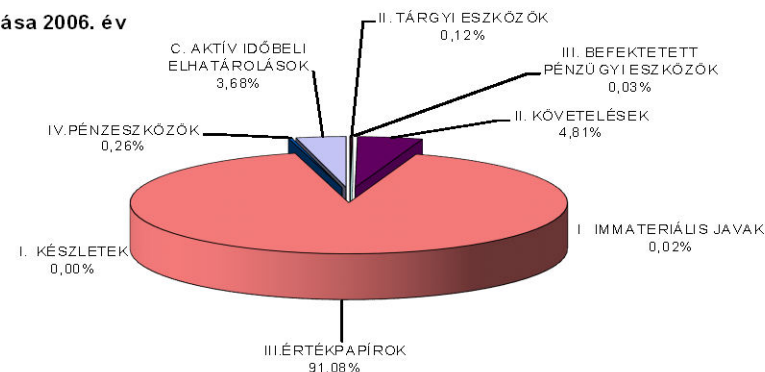
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2006	2007	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2006	2007		2006=100
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	892	378	0,02%	0,01%	-514	42,38%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	6 298	8 160	0,12%	0,14%	1 862	129,56%
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 765	1 605	0,03%	0,03%	-160	90,93%
I. KÉSZLETEK	0		0,00%	0,00%	0	0,00%
II. KÖVETELÉSEK	248 781	132 584	4,81%	2,20%	-116 197	53,29%
III. ÉRTÉKPAPÍROK	4 711 987	5 359 593	91,08%	88,98%	647 606	113,74%
IV. PÉNZESZKÖZÖK	13 412	9 203	0,26%	0,15%	-4 209	68,62%
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	190 585	511 579	3,68%	8,49%	320 994	268,43%
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	5 173 720	6 023 102	100,00%	100,00%	849 382	116,42%

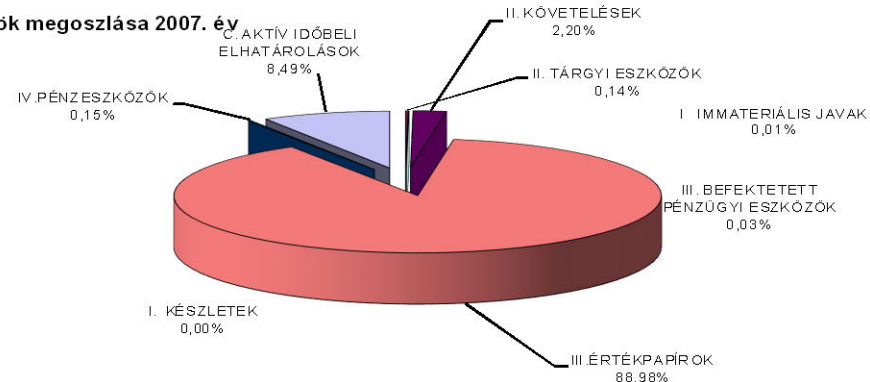
Eszközök alakulása



Eszközök megoszlása 2006. év



Eszközök megoszlása 2007. év

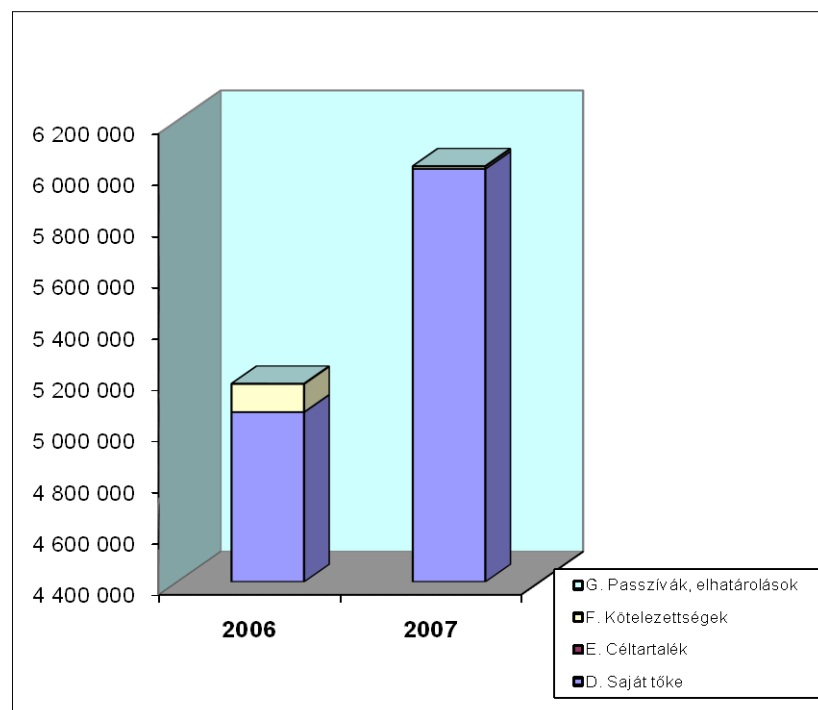


Források összetételének alakulása

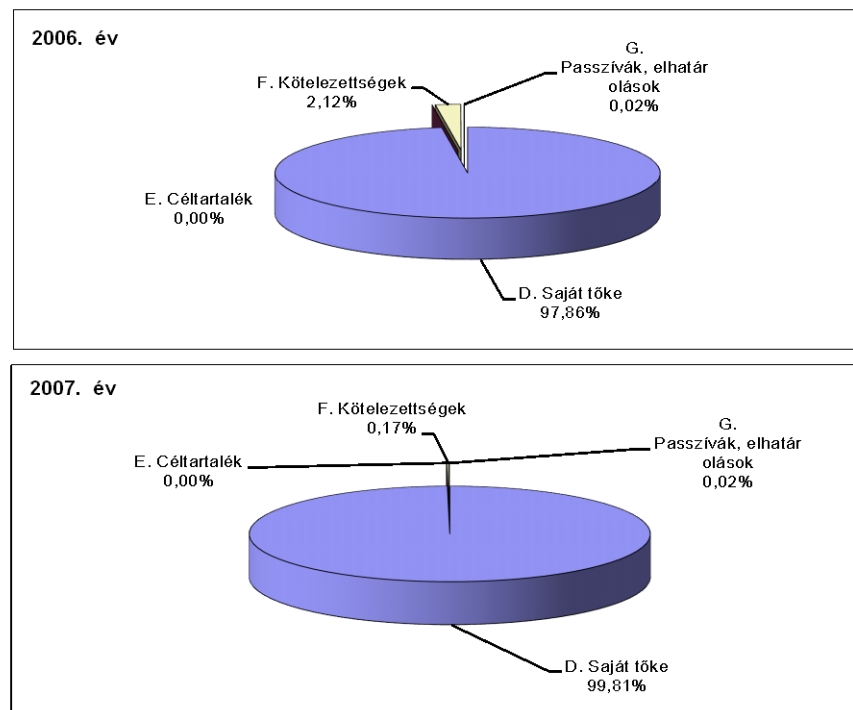
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2006	2007	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2006	2007		2006=100
D. Saját tőke	5 062 868	6 012 281	97,86%	99,82%	949 413	118,75%
E. Céltartalék	0		0,00%	0,00%	0	0,00%
F. Kötelezettségek	109 654	9 459	2,12%	0,17%	-100 195	8,63%
G. Passzívák, elhatárolások	1 198	1 362	0,02%	0,02%	164	113,69%
Források (passzívák) összesen	5 173 720	6 023 102	100,00%	100,01%	849 382	116,42%

Források összetétele



Források megoszlása

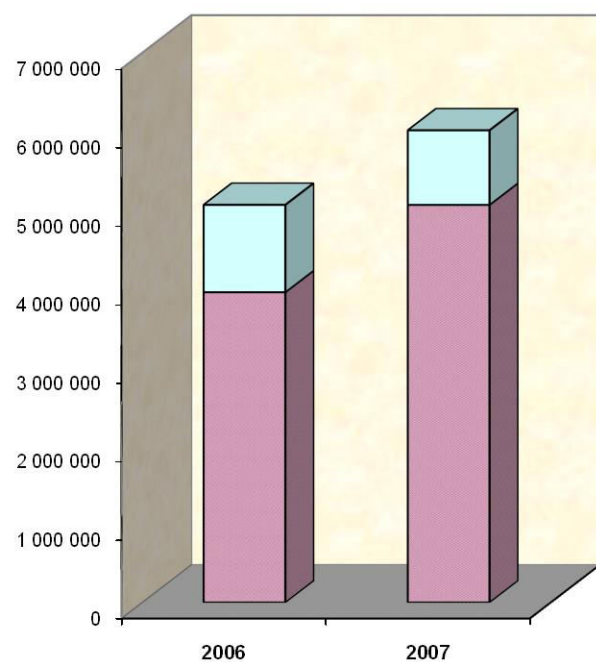


Saját tőke összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

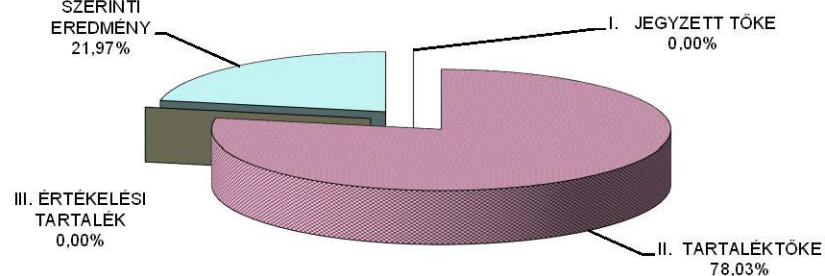
Megnevezés	2006	2007	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2006	2007		2006=100
I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%
II. TARTALÉKTŐKE	3 950 563	5 062 867	78,03%	84,21%	1 112 304	128,16%
III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0,00%	0,00%	0	0,00%
IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 112 305	949 414	21,97%	15,79%	-162 891	85,36%
D. SAJÁT TŐKE	5 062 868	6 012 281	100,00%	100,00%	949 413	118,75%

A Saját tőke összetételének alakulása

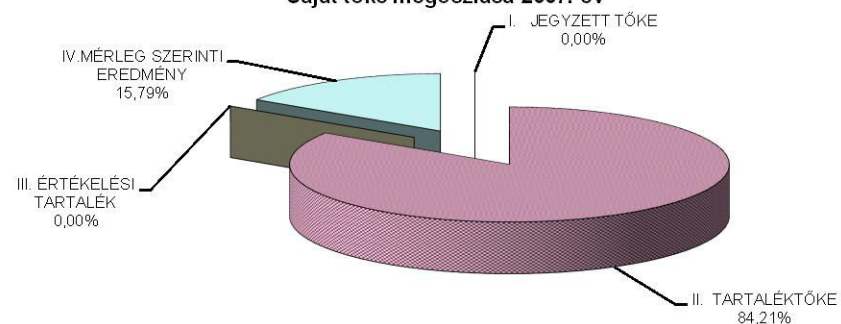


- IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY
- III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK
- II. TARTALÉKTŐKE
- I. JEGYZETT TŐKE

Saját tőke megoszlása 2006. év



Saját tőke megoszlása 2007. év

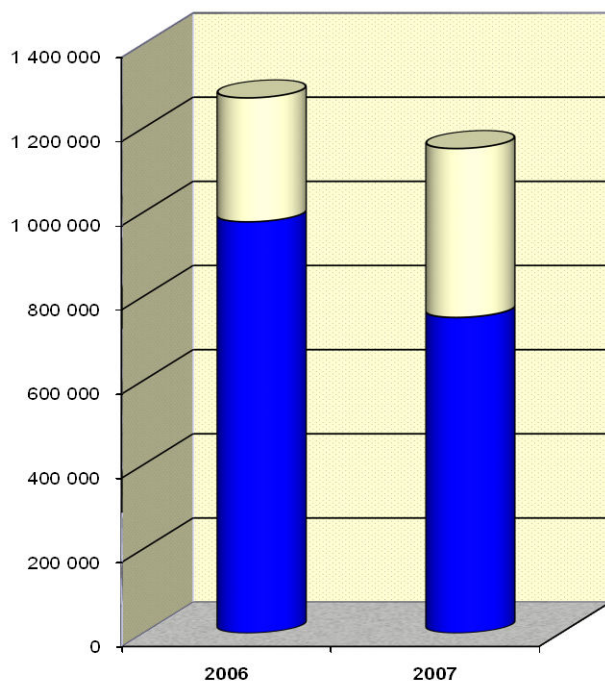


Bevételek összetétel és állományváltozása

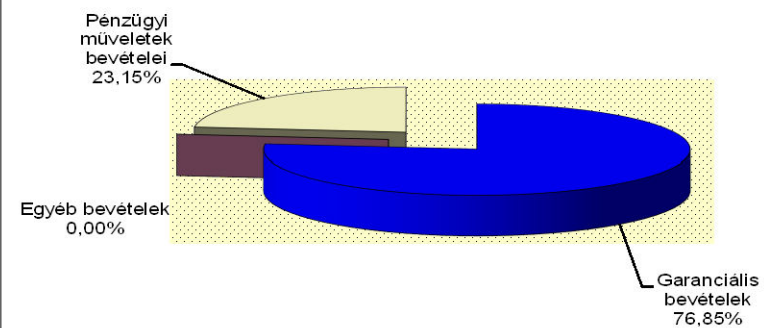
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2006	2007	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2006	2007		2006=100
Garanciális bevételek	977 495	749 988	76,85%	65,13%	-227 507	76,73%
Egyéb bevételek	20	394	0,00%	0,03%	374	1970,00%
Pénzügyi műveletek bevételei	294 448	401 200	23,15%	34,84%	106 752	136,25%
Összesen	1 271 963	1 151 582	100,00%	100,00%	-120 381	90,54%

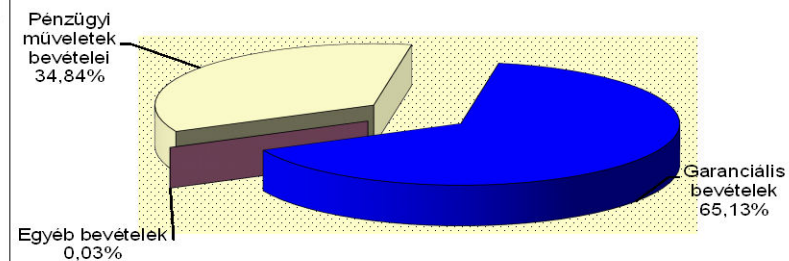
Bevételek összetétel és állományváltozása



Bevételek megoszlása 2006. év



Bevételek megoszlása 2007. év

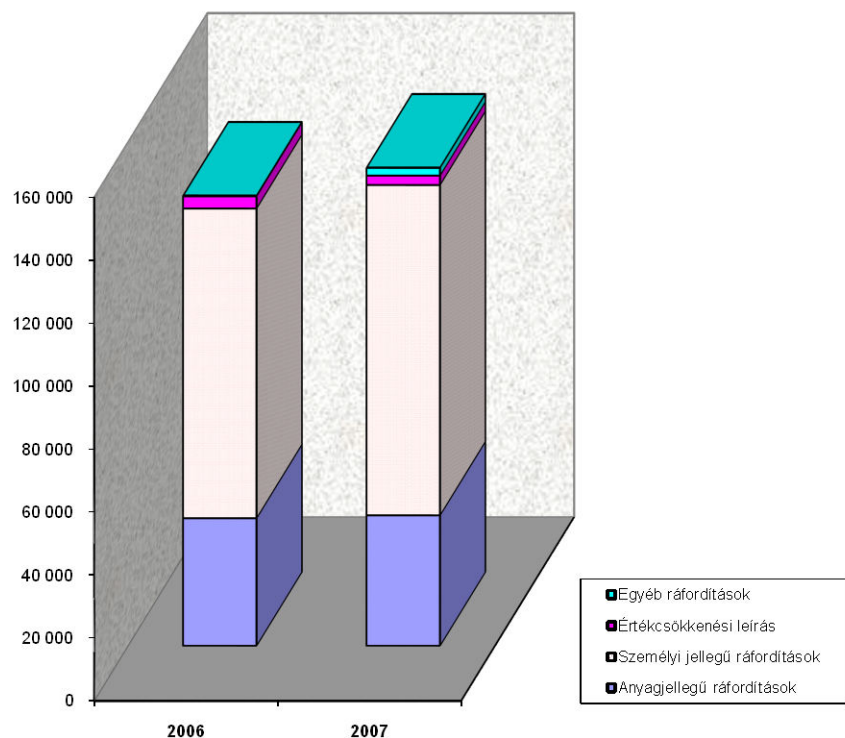


Ráfordítások összetétel és állományváltozása

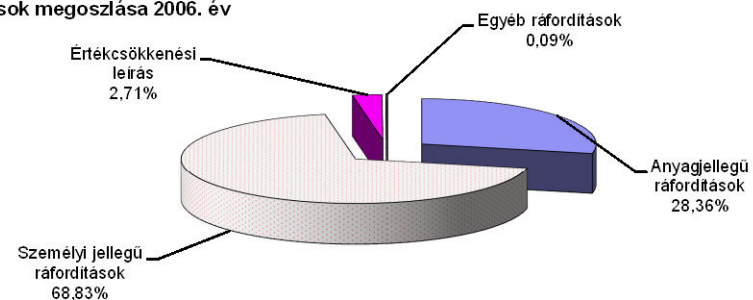
adatok ezer forintban

Megnevezés	2006	2007	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2006	2007		2006=100
Anyagjellegű ráfordítások	40 538	41 459	28,36%	27,31%	921	102,27%
Személyi jellegű ráfordítások	98 373	104 910	68,83%	69,11%	6 537	106,65%
Értécsökkenési leírás	3 878	2 994	2,71%	1,97%	-884	0,00%
Egyéb ráfordítások	131	2 440	0,09%	1,61%	2 309	0,00%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	142 920	151 803	100,00%	100,00%	8 883	106,22%

Ráfordítások alakulása



Ráfordítások megoszlása 2006. év



Ráfordítások megoszlása 2007. év

