

2008 ÉVES BESZÁMOLÓ

Pénztárak Garancia Alapja

**1077 Budapest
Wesselényi utca 28.**

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	40
12. Biztosításmatematikai jelentés	49
13. Jogszabályi változások	52

Könyvvizsgálói jelentés

Könyvvizsgálói jelentés



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

Statistikai számjel

Pénztárak Garancia Alapja

1077 Budapest Wesselényi utca 28.

Cím

Éves beszámoló

2008. év

I. Mérleg

II. Eredménykimutatás

Keltezés: Budapest, 2009. május 31.

Cégszerű aláírás

I. MÉRLEG - ESZKÖZÖK

2008

Adatok: E Ft-ban

Ssz.	ESZKÖZÖK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	10 143	0	9 261
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	378	0	421
03.	1. Vagyoni értékű jogok		0	
04.	2. Szellemi termékek	378	0	421
05.	3. Immateriális javakra adott előleg		0	
06.	4. Immateriális javak érték helyesbítése		0	
07.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	8 160	0	7 435
08.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		0	
09.	2. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	8 160	0	7 435
10.	3. Beruházások, felújítások	0	0	
11.	4. Beruházásokra adott előlegek		0	
12.	5. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	
13.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 605	0	1 405
14.	1. Egyéb tartósan adott kölcsönök	1 605	0	1 405
15.	2. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
16.	B) FORGÓESZKÖZÖK	5 501 380	0	7 199 754
17.	I. KÉSZLETEK	0	0	0
18.	II. KÖVETELÉSEK	132 584	0	419 105
19.	1. Tagpénztárakkal szembeni követelések	132 233	0	418 676
20.	a) garancia díj követelések	132 233	0	418 676
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	351	0	429
29.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	5 359 593	0	6 759 659
30.	1. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	5 359 593	0	6 759 659
31.	a) államkötvény	3 975 612	0	6 103 698
32.	b) kincstárjegy	1 383 981	0	655 961
33.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	9 203	0	20 990
34.	1. Pénztár, csekkek	277	0	268
35.	2. Bankbetétek	8 926	0	20 722
36.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	511 579	0	529 268
37.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	510 041	0	528 348
38.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 538	0	920
39.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	6 023 102	0	7 738 283

I. MÉRLEG - FORRÁSOK

2008

Adatok: E Ft-ban

Ssz.	FORRÁSOK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
40.	D) SAJÁT TŐKE	6 012 281	0	7 727 753
41.	I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0
42.	II. TARTALÉKTŐKE	5 062 867	0	6 012 281
43.	III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
44.	IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	949 414	0	1 715 472
45.	E) CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
46.	F) KÖTELEZETTSÉGEK	9 459	0	5 405
47.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
48.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	9 459	0	5 405
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	9 459	0	5 405
53.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	1 362	0	5 125
54.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	0
55.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	1 362	0	5 125
56.	3. Halasztott bevételek	0	0	0
57.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	6 023 102	0	7 738 283

II. EREDMÉNYKIMUTATÁS

2008

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	749 988	0	1 534 048
02.	Ebből: garanciadíjbevétel	749 988	0	1 534 048
03.	02. Rendkívüli tagpénztári befizetések		0	
04.	03. Pénztártagok jogi képviselétéért felszámított díjak		0	
05.	I. Garanciális bevételek (01+02+03)	749 988	0	1 534 048
06.	II. Egyéb bevételek	394	0	39
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	41 460	0	34 606
14.	09. Személyi jellegű ráfordítások	104 909	0	110 158
15.	10. Értékcsökkenési leírás	2 994	0	4 070
16.	IV. Működéssel kapcsolatos ráfordítások (8+9+10)	149 363	0	148 834
17.	V. Egyéb ráfordítások	2 440		3
18.	Ebből: értékvesztés		0	
19.	A. Szokásos tevékenység eredménye (I+II-III-IV-V)	598 579	0	1 385 250
20.	11. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		0	
21.	12. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	246 342	0	362 932
22.	13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	154 858	0	87 289
23.	VI. Pénzügyi műveletek bevételei (11+12+13)	401 200	0	450 221
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	50 365	0	119 999
28.	VII. Pénzügyi műveletek ráfordításai (14+15+16+17)	50 365	0	119 999
29.	B. Pénzügyi műveletek eredménye(VI-VII)	350 835	0	330 222
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)	949 414	0	1 715 472

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: 6629 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
OTP Alapkezelő

Az Igazgatóság elnöke:

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

Az Éves Beszámoló aláírására jogosult az Igazgatóság elnöke és az Alap ügyvezető igazgatója:

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 szakmai főtanácsadója
Dr. Szűcs László az Alap ügyvezető igazgatója
Fejes László a Pénzügyminisztérium főosztályvezetőh.
Fórizs Sándor a Hazai Nyugdíjpénztárak Orsz.Szövetség elnöke
Nagy Csaba a Stabilitás Nyugdíjpénztári Szövetség elnöke

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

* 2009.márc.12.-től ING Bank N.V.Magyarországi Fióktelep

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.

Az Alapnak jegyzett tőkéje nincs.

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 az aktuáriusi értékelés szerint a járadék folyósításának időszakában a szolgáltatási tartalék szintje a likviditási tartalék demográfiai tartalékának 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 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 hétagú igazgatóság irányítja. Tagjai közül négy főt a PSZÁF Felügyeleti Tanács Elnöke 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 ellenőrző bizottság felügyeli, amelynek tagjait a PSZÁF Felügyeleti Tanács Elnöke javaslata alapján a pénzügyminiszter nevezi ki.

1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet

2008. évben drámai lassulás következett be a világgazdasági növekedésben és a romló európai konjunktúrával együtt 2008. évben a kibontakozó világválságnak köszönhetően fékeződött a bruttó hazai termék növekedési üteme Magyarországon is.

A gyökeresen megváltozott külső konjunkturális környezet megtörte az év elején még az élénkülés jeleit mutató magyar gazdaság növekedését. A bruttó hazai termék 2008-ban éves átlagban 0,5 %-kal bővült ugyan, de a növekedési dinamika a 2. félévben drasztikusan lelassult.

Az egész évben zsugorodó beruházások miatt éves szinten csökkent a belső felhasználás.

A visszafogott belső kereslettel egyidőben a nettó export jelentette a növekedés kizárólagos forrását.

2008. egész évében folytatódott a munkanélküliség emelkedése, a nettó keresetek átlagosan 0,7 %-kal emelkedtek.

A fogyasztói árindex év végére 3,5 %-ra esett.

(Forrás: PSZÁF, KSH, NFGM, elemzések).

A magánnyugdíjpénztárak működése meghatározza az Alap tevékenységét, mind a díjbevétel, mind a vagyon tekintetében. A tagdíjbevételek zökkenőkkel történő elszámolása ellenére a 2008. gazdasági évet is fejlődés jellemezte, hiszen a taglétszám és a díjbevétel növekedése a rendszer kötelező jellegénél fogva továbbra is garantált.

Az Adóhatóság felé történő munkáltatói bevallások – közte a magánnyugdíjpénztári járulékok is – elektronikus úton történő kötelező továbbítása 2008. évben már gördülékenyebb volt.

A pénztárak felé az APEH ugyancsak elektronikus úton továbbította az egyéni számlákat illető bevallásokat. 2008. év végére, illetve a pénztárak mérlegkészítési határidejére a függőállományok igen tetemes részét sikerült rendezni, ami a 2008. évi magasabb garanciadíjak összegében is jelentkezik. Ugyanakkor az év második felében erőteljesen érezhetővé vált a válság hatása, ami kihatással volt úgy a magánnyugdíjpénztárak, mint a Pénztárak Garancia Alapja hozamaira is.

A Pénztárak Garancia Alapja a hazai gazdasági környezetben tizenegyedik 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 PSZÁF Felügyeleti Tanács Elnöke által kibocsátott, a tevékenységi engedély megadásáról szóló határozat hatályba lépésének időpontja.

1.6.1. A tagintézetek száma és a taglétszám

Megnevezés	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Pénztárak száma(db)	25	22	22	18	18	18	19	19	20*
Taglétszám(ezer fő)	2 193	2 252	2 213	2 304	2 403	2 511	2 655	2 788	2 949

(* megj. Az Uniqával együtt és a K&H nélkül)

2008. év végén a magánnyugdíjpénztári ágban 2,95 millió tag volt, az előző évhez képest a növekedést 5,8 %-ot mutat.

Az év során a Generali Magánnyugdíjpénztár mint új szereplő kezdte meg tevékenységét, így év közben 20 pénztár működött a piacon, de időközben beolvadt a Uniqa az Aegon Magánnyugdíjpénztárba és megszűnt a K&H Magánnyugdíjpénztár. (A K&H pénztárnak nem volt bevétele). A magánnyugdíjpénztári terület koncentráltasága továbbra is igen magas, 2008. évben sem a piac koncentráltaságában, sem a pénztárak piaci pozícióiban nem történt érdemi

elmozdulás. Év végén továbbra is az öt legnagyobb piaci szereplőnél koncentrált a teljes tagság döntő része.

1.6.2. A tagintézetek főbb jellemzőinek alakulása:

Megnevezés	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	Változás
										2008/2007 %
Tagdíjbevétel										
(milliárd Ft)	98,2	104,1	117	163,6	213,3	245,2	279,4	301,1	438,3	145,56%
Működési költség										
(milliárd Ft)	5,4	6,7	7,1	9,3	11,4	12,7	14,1	15,3	18,6	121,56%
Vagyron										
(milliárd Ft)	175,60	283,10	403,40	562,70	801,80	1 223,60	1 493,67	2 032,10	1 869,60	92,00%

A magánnyugdíjpénztárakba 2008. évre 438,3 milliárd forint tagdíjbevétel folyt be, amely 45,56 %-os növekedést mutat 2007. évhez viszonyítva. A növekedést egyrészt a korábbi év függőállományának rendezése, másrészt a taglétszám 161 ezer fővel történő gyarapodása, és a jövedelmek emelkedése okozza (az átlagkeresetek 7,5 % -kal emelkedtek).

(Forrás: PSZÁF elemzés, MNYP jelentések)

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: 2008. 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 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 bevételét 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. Figyelembevétel 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 is 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	2007.12.31	2008.12.31	Megoszlás 2008.év	Változás 2007= 100 %
Immateriális javak	378	421	0,01%	111,38%
Tárgyi eszközök	8 160	7 435	0,10%	91,12%
Befektetett pénzügyi eszközök	1 605	1 405	0,02%	87,54%
Befektetett eszközök összesen	10 143	9 261	0,12%	91,30%
Készletek	0	0	0,00%	0,00%
Követelések	132 584	419 105	5,42%	316,11%
Értékpapírok	5 359 593	6 759 659	87,35%	126,12%
Pénzeszközök	9 203	20 990	0,27%	228,08%
Forgóeszközök összesen	5 501 380	7 199 754	93,04%	130,87%
Aktív időbeli elhatárolások	511 579	529 268	6,84%	103,46%
Eszközök összesen	6 023 102	7 738 283	100,00%	128,48%

Az egyes eszközcsoportokon belül a legkevésbé likvid a befektetett eszközök részaránya, mindössze 0,12 %, - egyre csökkenő arányú - az összes eszközök között.

Az eszközök 93,04 %-át a forgóeszközök teszik ki, ezen eszközcsoporton belül meghatározó nagyságú az értékpapírállomány, amelynek részaránya a 87,35 %.

3.2. Befektetett eszközök

3.2.1. Immateriális javak

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

3.2.2. Tárgyi eszközök

Az összes eszközök 0,10 %-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 2008. évben

adatok: ezer Ft-ban

Bruttó érték	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések, felszerelések	Beruházás	Kis értékű eszközök	Összesen
Nyitó	4 450	0	25 394	0	1 819	31 663
Növekedés	548	0	2 840	0	0	3 388
Csökkenés						0
Záró	4 998	0	28 234	0	1 819	35 051
Halmozott értékcsökkenés						
Nyitó	4 072	0	17 234	0	1 819	23 125
Növekedés	505	0	3 565	0	0	4 070
Csökkenés						0
Záró	4 577	0	20 799	0	1 819	27 195
Nettó érték						
Nyitó	378	0	8 160	0	0	8 538
Növekedés	43				0	43
Csökkenés			725		0	725
Záró	421	0	7 435	0	0	7 856

A táblázat az alábbi összefüggés alapján készült:

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

2008. évben történt meg a számítógéppark cseréje, ami a Gépek, berendezések, felszerelések bruttó értékének növekedési rovatában jelenik meg, míg az immateriális javak között a számítógépekhez tartozó új szoftverek értéke van.

3.2.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett eszközök között 1,4 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 2008. december 31-i fordulónapon 418 676 ezer forint garanciadíj-követelése volt, mely összeg 2009. január hónap folyamán befolyt. A mérleg készítés időpontjában a tagpénztáraknál számlázott kinnlevőség nem volt.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31
Költségtérítés miatti követelés.	0	
Tartósan adott kölcsönből átsorolás	260	340
Iroda-parkoló bérlet miatti letét	0	
Költségvetéssel szemben	91	89
Összesen	351	429

Az egyéb követelés értéke 2008. évben 429 ezer forint volt, amely összegből 340 ezer forint a 2009. évben fizetendő lakás célra adott kölcsön, 89 ezer forint pedig összevezetendő adók volt.

3.3.2. Értékpapírok**Az értékpapírállomány alakulása**

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31	Változás Ft	Változás %
Értékpapírok	5 359 593	6 759 659	1 400 066	126,12%
Értékpapír értékvesztés	0	0	0	0,00%
Értékvesztés visszairás	0	0	0	0,00%
Összesen	5 359 593	6 759 659	1 400 066	126,12%

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyont hazai állampapírokban köteles tartani. A magyar államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéken 2008. december 31. napján 6 759 659 ezer Ft volt, 26,12 %-kal magasabb, mint a megelőző évben.

Értékvesztést nem számolt el az Alap, és december 31-én nem kötötte át a portfólióban lévő értékpapírokat.

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 20 990 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel, amelyből 268 ezer Ft készpénz és 20 722 ezer Ft bankszámlapénz volt.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként 2008.12.31-én 529 268 ezer Ft –ot számolt el az Alap az alábbiak szerint:

adatok:ezer forintban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31	Változás (%)
Állampapírok árfolyamnyereségének időarányos része	658	23 338	3546,81%
Állampapírok felhalmozott kamatának időarányos része	172 683	247 473	143,31%
Tárgyétet illető nem realizált bevételek	336 700	257 537	76,49%
Tárgyétet követő évet terhelő költségek és ráfordítások	1 538	920	59,82%
Követelés jellegű aktív időbeli elhatárolás	0	0	0,00%
Összesen	511 579	529 268	103,46%

Az aktív időbeli elhatárolás összege 103,46 % a 2007. év elhatárolásaihoz viszonyítva. Az összeg nagyságát a 2008. évben jelentkező magánnyugdíjpénztárak tagdíjelszámolásának problémái illetve, a függő tételek nagysága okozta, amiből a még mindig magas összegű elhatárolt garanciadíjbevételek adódnak.

A tárgyétet illető nem realizált bevétel (a pénztárak 2008. évi auditált Éves beszámolója alapján 2009. év júliusában számlázásra kerülő 2008. évi garanciadíj-különbözetek) aktív időbeli elhatárolásából 2008. év végén 257,5 millió Ft-ot tesz ki. Ez az összeg a mérlegkészítésig az Alap tudomására jutott, a pénztárak által megküldött nem auditált Éves

beszámolóival írásban megerősített 2008. évi garanciadíjkülönbözet, ami a mérlegkészítésig még nem került számlázásra, így aktív időbeli elhatárolásként vette számba az Alap.

Jelentősen emelkedett az állampapírok kamatnyereségének időarányos része, amit a portfólióállomány növekedése indokol egyrészt, másrészt pedig az a tény, hogy a kamatfizetés esedékességének ideje az állomány összetétele szerint változik.

A tárgyévet követő évet terhelő költségek közül 920 ezer Ft a 2008. évben fizetett, de 2009. évet terhelő költségek, mint biztosítási díj, közlönyök, újságok előfizetési díjának, és az utazási bérletek következő évet terhelő költségei.

4. A Mérleg tételeihez kapcsolódó magyarázatok: Források

A mérlegben szereplő források megoszlása

adatok ezer Ft-ban				
Megnevezés	2007.12.31	Megoszlás%	2008.12.31	Megoszlás%
Saját tőke	6 012 281	99,82%	7 727 753	99,86%
Céltartalék	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettségek	9 459	0,16%	5 405	0,07%
Passzív időbeli elhatárolások	1 362	0,02%	5 125	0,07%
Források összesen	6 023 102	100,00%	7 738 283	100,00%

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása

adatok: ezer Ft-ban			
Saját tőke összetevői	2007.12.31	2008.12.31	Változás%
			2007=100%
Jegyzett tőke	0	0	0,00%
Tartalék tőke	5 062 867	6 012 281	118,75%
Értékelési tartalék	0	0	0,00%
Mérleg szerinti eredmény	949 414	1 715 472	180,69%
Saját tőke	6 012 281	7 727 753	128,53%

Az Alap saját tőkéje meghaladta az 7,7 milliárd Ft-ot. Az előző évhez képest 28,53 %-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 257,5 millió forint 2009. évet megillető garanciadíjbevétele a mérleg szerinti eredmény részét képezi.

4.2. Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása

Hosszú lejáratú kötelezettsége az Alapnak nincs. A rövid lejáratú kötelezettségek értéke 2008. december 31- én 5 405 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2007.12.31	2008.12.31	Változás 2007=100%
Belföldi szolgáltatók	4 008	1 050	26,20%
Adók, közterhek	3 352	3 702	110,44%
A köv. év.jan-ban esedékes jövedelem jell.kötelezettség	2 099	653	31,11%
Összesen	9 459	5 405	57,14%

4.3. Passzív időbeli elhatárolások

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2007.12.31.	2008.12.31.	Változás 2007=100 %
Költségek, ráford. időbeli elhat.	1 362	5 125	113,69 %
Összesen	1 362	5 125	113,69 %

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 5 125 ezer Ft-ot mutatott ki. A költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása között a könyvvizsgálat 2008. évre járó díja, a PIONEER Alapkezelő 2008. IV. negyedéves vagyonkezelői díja, a Calyon Bank 2008. IV. negyedéves letétkezelői díja és közüzemi díjak szerepelnek.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések

5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak és változása

adatok : ezer Ft-ban

	Megnevezés	2007.	2008.	Változás 2007=100 %
01.	Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	749 988	1 534 048	204,54%
02.	Rendkívüli tagpénztári befizetések	0	0	
03.	Pénztártagok jogi képviselőtéért felszámított díjak	0	0	
I.	Garanciális bevételek (1+2+3)	749 988	1 534 048	204,54%
II.	Egyéb bevételek	394	39	9,89%
VI.	Pénzügyi műveletek bevételei	401 200	450 221	112,21%
VIII.	Rendkívüli bevételek	0		0,00%
	Összesen	1 151 582	1 984 308	172,31%

5.1.1. Díjbevételek

A 2008. évi garanciadíj-bevétel 204,54 %-a a 2007. évinek, aminek az oka, hogy 2008. évben sikerült a tagdíjbevételek függőállományának tetemes összegét rendezni. A magas függőállomány oka 2007 - 2008. években az elektronikus bevallás-átadás késedelméből eredt.

A tagpénztárak jelentései alapján 2008. december 31-ig számlázásra került garanciadíj-bevétel 1 276 679 ezer forint volt. (A 2007. évi pénztári beszámolók alapján 168 ezer forint korrekciót tartalmaz az Eredménykimutatás).

A 2008. évi tagdíjbevételek jelentős hányadát a pénztárak azonosították a mérlegkészítés időpontjáig, így a pénztárak 2008. évi Éves beszámolójában megjelent azonosított tagdíjbevételek után az Alap elhatárolta a garanciadíjat a 2008. évi Éves beszámolójában.

Az elhatárolt garanciadíj 257 537 ezer forint.

Az eredménykimutatás pénzügyi bevétele 450 221 ezer forint, mely összeg tartalmazza a 713,8 ezer forintos bankkamatot is. Az elszámolt pénzügyi bevétel és a „Portfóliókezelők 2008. évi teljesítményének bemutatása” c. részben kimutatott hozam között az Alap által el nem számolt negatív értékelési különbözet van.

Az egyéb bevételek között 2007. évben az értékesített személygépkocsi bevétele van, 2008. évben pedig a 0-ra leírt használt számítógépek eladásából származó bevétel.

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2007.	2008.
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	149 363	148 834
Egyéb ráfordítások	2 440	3
Pénzügyi műveletek ráfordításai	50 365	119 999
Rendkívüli ráfordítások	0	0
Ráfordítás összesen	202 168	268 836

Garanciális ráfordítások 2008. évben sem merültek fel.

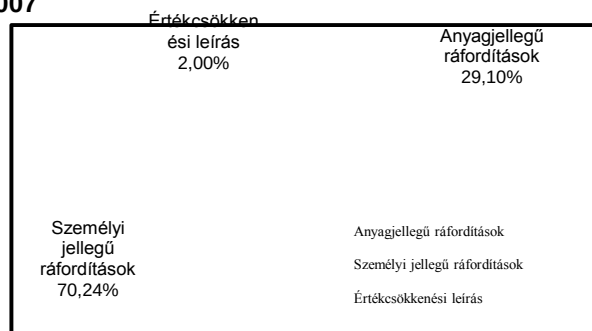
Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2008. évben 148 834 ezer Ft volt, 98 %-a a 2007. évinek. (lsd. Mellékletek/ Ráfordítások összetétele és állományváltozása) A 2008. évi és a 2007. évi pénzügyi ráfordítások is az állampapírok eladása során keletkezett árfolyamvesztéséből áll. A 3 ezer forint egyéb ráfordítás 2008. évben önrevíziós pótlék.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulásának részletezése:

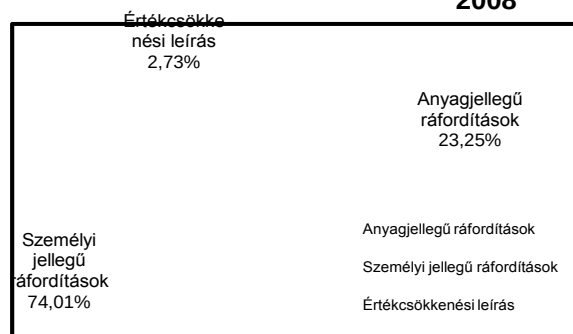
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2007.	Megoszlás %	2008.	Megoszlás %	Változás 2008/2007 %
Anyagjellegű ráfordítások	41 460	29,10%	34 606	23,25%	83,47%
Személyi jellegű ráfordítások	104 909	70,24%	110 158	74,01%	105,00%
Értécsökkenési leírás	2 994	2,00%	4 070	2,73%	135,94%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	149 363	100,00%	148 834	100,00%	99,65%
Egyéb ráfordítások	2440		3		

2007



2008



A működési költségek összesen 0,35 %-kal alatta maradt az előző évinek. A működéssel kapcsolatos kiadásokat a felhalmozás jellegű kiadások tovább emelik ugyanakkor a működési ráfordítások között elszámolt 4070 ezer forint terv szerinti és terven felüli értécsökkenés nem járt valós pénzkiáramlással.

5.3.1. Az anyagjellegű költségek alakulása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2007.	2008.	Változás 2007=100 %
Irodaszerek,szám.tech.anyagok,szakkönyv	441	341	77,32%
Közlönyök,hírlapok költségei,kiszállítás	653	461	70,60%
Üzemanyag	603	562	93,20%
Elektromos energia	318	453	142,45%
Takarítószeres, takarítás	549	468	85,25%
Szállítás, futárszolgálat, taxi	916	378	41,27%
Bérleti díjak	14 270	8 428	59,06%
Karbantartási –javítási díjak	3 044	2 239	73,55%
Hirdetés, kezelési költség, tagsági díjak	505	212	41,98%
Oktatás,továbbképzés, konferenciák	1 678	2 432	144,93%
Utazási és kiküldetési költségek	0	28	0,00%
Internet, posta, telefon költségek	2 999	2 850	95,03%
Könyvvizsgálat és egyéb szakértői díjak	2 240	2 288	102,14%
Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	12 678	12 999	102,53%
Biztosítási díjak	518	430	83,01%
Egyéb anyagjellegű költség (könyvtárhasználat)	47	37	78,72%
Összesen	41 459	34 606	83,47%

Az anyagjellegű ráfordítások 34 606 ezer forint volt, 16,53 %-kal kevesebb, mint az előző évben. Az összeg az anyag és anyagjellegű kiadásokat, valamint az igénybevett szolgáltatásokat tartalmazza.

5.3.2. Pénzügyi-, befektetési szolgáltatási díjak

adatok: ezer Ft-ben

Megnevezés	2007.	2008.	Változás
			2007=100%
Vagyonkezelési díj	8 968	9 149	102,02%
Letétkezelési díj	2 612	2 897	110,91%
Tranzakciós díj	776	778	100,26%
Bankköltség	322	175	54,35%
Összesen	12 678	12 999	102,53%

A pénzügyi-, befektetési szolgáltatási díjak 2,53 %-kal haladták meg a 2007. évit. A vagyonkezeléssel kapcsolatos költség emelkedése az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének növekedésével együtt emelkedett, miközben a vagyonkezelési díj mértéke csökkent. A letétkezelés díjmértéke 0,05 %-kal csökkent, 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 74 %-át teszi ki. Ezek 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 5 %-kal magasabb, mint a bázisidőszakban volt.

5.3.4. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 4 070 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)

adatok: ezer forintban

Tényező	Összeg	
	2007.	2008.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow 1-13 sorok)	2 413	14 975
1. Eredmény +,-	949 414	1 715 472
2. Előző éveket érintő eredményváltozás	0	
3. Értékelési tartalék	0	
4. Elszámolt amortizáció +	2 994	4 070
5. Elszámolt értékvesztés +	2 440	
6. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +,-	0	
7. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +,-	0	
8. Szállítói kötelezettség változása +,-	-83	-2 958
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +,-	-100 112	-1 096
10. Passzív időbeli elhatárolások változása +,-	164	3 763
11. Tagpénztárakkal szembeni követelés változása +, -	112 084	-286 443
12. Forgóeszközök /vevő és pénzeszk.nélkül/ változása +, -	-643 494	-1 400 144
13. Aktív időbeli elhatárolások változása +,-	-320 994	-17 689
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.változás		
(Befektetési cash flow 14-15 sorok)	-6 622	-3 188
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-6 782	-3 188
15. Befektetett eszközök eladása +	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) +,-	-4 209	11 787

A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása – 4 209 ezer forint volt 2007. évben és 11 787 ezer forint 2008. évben. A pénzeszközváltozás jelentős nagyságrendű növelő és csökkentő hatásokat takar. A mérleg szerinti eredmény 1 715 472 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 4 070 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 – 286 443 ezer Ft-al csökkentette az Alap pénzeszközeit, mert a követelésállomány növekedett az előző évhez képest. A csak 2009. év januárban befolyt követelésállomány az értékpapírállományt a következő évben növeli, de a bevétel elszámolása következtében hatását a mérleg szerinti eredményben már tükrözi. A forgóeszközök (értékpapírok) állománynövekedése -1 400 144 ezer forinttal csökkentette a pénzeszközöket.

Az aktív időbeli elhatárolások állománynövekedése -17 689 ezer Ft-tal csökkentette az Alap pénzeszközeit, míg a számítógéppark cseréje – 3 188 ezer forinttal csökkentette azt, mert végleges pénzkiadás.

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

7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele

adatok: ezer forintban

Mérleg	Megnevezés	Összeg	Összeg	Változás	Megoszlás %
hív		2007.	2008.	%	2008.
A.	Befektetett eszközök	10 143	9 261	91,30%	0,12%
B.	Forgóeszközök	5 501 380	7 199 754	130,87%	93,04%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	511 579	529 268	103,46%	6,84%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	6 023 102	7 738 283	128,48%	100,00%
D.	Saját tőke	6 012 281	7 727 753	128,53%	99,86%
F.	Kötelezettségek	9 459	5 405	57,14%	0,07%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	1 362	5 125	376,28%	0,07%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	6 023 102	7 738 283	128,48%	100,00%

A mérleg-főösszeg a bázisidőszak azonos időszakához viszonyítva 1 715,18 millió forinttal növekedett, ami 28,48 %-os emelkedést jelent. Az eszközök növekedését főképpen az értékpapír-állomány nettó beszerzési értékének 1 400,07 millió forinttal való emelkedése okozza. A forrás oldalon ez a növekedés megjelent a saját tőke növekedésben. (lsd. 2008. év mérleg 29. és 40. sor)

Az eszköz oldal mindkettő évben csaknem teljes értékben forgóeszközökből áll. A forgóeszközök értéke, 2007. évben 5 501,38 millió forint, 2008. évben pedig 7 199,75 millió forint volt.

A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki, 2008. évben 6 759,66 millió forint, és a 2008. év december 31. nappal számlázott, de csak 2009. januárban befolyt garanciadíj-követelés 418,68 millió forint értékben.

A forrásoldal értékét csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki 7 727,75 millió forint értékben, ami 1 715,18 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 2008. december 31. napján 6 759,66 millió Ft volt.

Az állampapírokban lévő időarányosan járó kamat és árfolyamnyereség 270,81 millió forint volt, mely összeg az aktív időbeli elhatárolások között is szerepel a 2008. évről készített mérlegben.

A portfólió állomány **piaci értéke** 2008. december 31-én 6 890,18 millió forint.

A Letétkezelő által igazolt nettó eszközérték: 6 890 176 076,14 forint volt.

A portfólióban lévő pénzkészlet értéke összesen 28 899,59 forint volt.

A mellékletben lévő „a portfólió mozgás szerinti alakulása 2008. 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 2008. 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 2008. december 31. nappal a PIONEER Alapkezelő esetében 87,0 millió forint, az OTP Alapkezelőnél pedig 85,4 millió forint volt, amelyek nem kerültek elszámolásra a fent kifejtettek miatt. A pozitív értékelési különbözet a PIONEER Alapkezelő portfóliójában 12,7 millió forint volt 2008. évben, az OTP Alapkezelőnél pedig 19,4 millió forintot tett ki.

8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása

8.1. Összegző megállapítások

A kezelésbe adott portfólió teljesítményében 2008. évben a teljes évet tekintve jelentős különbség keletkezett az PIONEER Alapkezelő javára. Míg a PIONEER Alapkezelő 102,4 millió forint bruttó hozamot ért el, addig az OTP Alapkezelő teljesítménye csak 86,9 millió forint volt. Ez a különbség a referenciaindexhez viszonyítva is megmutatkozik, ami 3,30% volt. A PIONEER Alapkezelő esetében 40 bázisponttal, az OTP Alapkezelő pedig éves szinten 97 bázisponttal maradt alatta a referenciaindexnek.

8.2. A 2008. évi teljesítmények, a bruttó hozamok alakulása

Átlagos tőke és hozam piaci értéken (naptári éves)

Vagyonkezelő	PIONEER	OTP
A záró eszközérték értéknapja	2008.12.31.	2008.12.31.
Záró eszközérték (forint)	3 469 849 640	3 420 326 434
A viszonyítási eszközérték értéknapja	2007.12.31.	2007.12.31.
Viszonyítási eszközérték (forint)	2 783 472 036	2 749 455 588
A tényleges vagyonkezelés idejével súlyozott, átlagos napi tőkeösszeg (forint)	3 086 868 211	3 052 851 763
Hozam összeg (forint)	102 377 604	86 870 846
Nominális hozam (naptári havi lánc)	2,90 %	2,33 %
Benchmark (a tényleges vagyonkezelés idejére)	3,30 %	3,30 %

Teljesítmény negyedévenként

Portfóliókezelő Időszak	PIONEER	OTP	MAX Composite
2008. I. negyedév	-4,82 %	-5,28 %	-4,12 %
2008. II. negyedév	2,58 %	2,75 %	2,72 %
2008. III. negyedév	3,54 %	3,11 %	2,82 %
2008. IV. negyedév	1,60 %	1,97 %	2,01 %
Láncmódszerrel számított éves hozam	2,90 %	2,33 %	3,30 %

A bruttó adatok alapján a PIONEER Alapkezelő az **első** negyedévben – 4,82 %-os, az OTP Alapkezelő pedig -5,28 %-os nominális negatív hozamot ért el. A MAXC (referenciaindex) az időszak során -4,12% volt.

A **második** negyedévben a hozam pozitív mindkettő vagyongazdálkodó esetében, de míg az OTP Alapkezelő 3 bázisponttal meghaladta a referenciahozamot, addig a PIONEER Alapkezelő 14 bázisponttal alatta maradt annak.

A **harmadik** negyedévben a PIONEER Alapkezelő által elért hozam 3,54 % a 2,82 %-os referenciaindex-el szemben, míg az OTP alapkezelő hozama 3,11%.

A **negyedik** negyedévben pedig a 2,01 %-os referenciaindex-el szemben a PIONEER Alapkezelő 1,60 %-ot, az OTP Alapkezelő pedig 1,97 %-ot teljesített.

8.3. Nettó eszközérték alakulása 2008. évben

adatok: nettó piaci értéken forintban

Értéknap	Diszkontkincstár-jegy	Fix kamatozású kötvény	MNB kötvény	Pénzeszközök és kötelezettségek	Portfólió összes eszközérték
Nyitó (2008.01.01.)	1 383 980 471	3 967 915 629	7 696 812	13 086	5 359 605 998
Megoszlás	25,82%	74,04%	0,14%	0,00%	100,00%
PIONEER (2008.12.31.)	655 961 166	2 723 183 693		17 056	3 379 161 915
Megoszlás	19,41%	80,59%	0,00%	0,00%	100,00%
OTP(2008.12.31.)	0	3 380 514 186	0	11 844	3 380 526 030
Megoszlás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Záró (2008.12.31.)	655 961 166	6 103 697 879	0	28 900	6 759 687 945
Megoszlás	9,70%	90,30%	0,00%	0,00%	100,00%

PGA portfólió összetétel

2008.12.31.

Pénzeszközök és
kötelezettségek
0,00%Diszkontkincstár-
jegy
9,70%MNB kötvény
0,00%Fix kamatozású
kötvény
90,30%

Diszkontkincstár-jegy

Fix kamatozású
kötvény

2008. év végén a portfólió nettó beszerzési értéke 6,76 milliárd forint, a bruttó piaci értéke 6,89 milliárd forint volt. A portfólió 90,3 %-át a fix kamatozású államkötvények tették ki.

A PIONEER kezelésében lévő portfólióállomány 80,59 %-a az államkötvényekben és 19,41 %-a diszkontpapírokban volt 2008. év december 31.-én.

Az OTP kezelésében lévő portfólió 100 %-a államkötvényekben volt 2008. december 31.-én.

A PIONEER Alapkezelő a diszkontpapírok állományának arányát a 2008.01.01.-i állapothoz képest csaknem felére csökkentette, így nőtt a fix kamatozású államkötvények aránya a portfólióban. A változás az arányokban mintegy 6 %. A megközelítően 20-80 %-os megoszlási arányt az év során végig tartotta a portfólió értékének emelkedése mellett is.

A OTP Alapkezelő az általa kezelt portfólióban az államkötvények arányát folyamatosan 100 % körül tartotta

Év végére a portfólió 9,70 %-a diszkontpapírokban míg 90,30 %-a fix kamatozású magyar államkötvényekben volt.

8.4. A portfóliókezelők által elért nettó hozam 2008. évben

adatok: forintban

Megnevezés	PIONEER	OTP
Átlagos lekötött tőke	3 086 868 211	3 052 851 763
Bruttó hozam Ft	102 377 604	86 870 846
Bruttó hozam % (havi hozamok láncszorzatából)	2,90%	2,33%
Referenciahozam %	3,30%	3,30%
Nettó hozam Ft	95 371 729	81 052 680
Nettó hozam %	2,67%	2,14%
Portfóliókezelési díjak	5 199 124	3 950 259
Letétkezelési díj	1 456 658	1 440 158
Tranzakciós díj	350 093	427 749
Díjak összesen	7 005 875	5 818 166
Díjak az átlagos lekötött tőkére vetítve	0,23%	0,19%

A PIONEER Alapkezelő Zrt a költségek levonása után a számított nettó hozam alapján 2,67 %-os, az OTP Alapkezelő pedig 2,14 %-os 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 garanciadíjbevételekből eredő kinnlevőség volt. 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 257 537 ezer forint 2008. évet illető, pénzügyileg még nem rendezett garanciadíj került elszámolásra. Az Alap a pénztárak auditált mérlege alapján 2009. év július hónapjában számlázza a ténylegesen elszámolt tagdíjak alapján a garanciadíjat.

2009. március 11. nappal letétkezelő váltás miatt az Alap portfólióállománya átkötésre került. A letétkezelő váltás során az új letétkezelő a 2009. márc. 11-i piaci árakon vette át az állományt, tekintettel arra, hogy az eredeti beszerzési árakat és az azután bekövetkező tranzakciókat nem áll módjában ellenőrizni. Az általános gyakorlat szerint is az aznapi piaci árakon veszi át a letétkezelő a portfólióállományt és így tette azt az ING Bank Magyarországi Fióktelepe a Calyon Magyarországi Fióktelepe letétkezelői tevékenységének megszűnése miatt átvett minden más szervezet esetében is. Így a Pénztárak Garancia Alapja portfóliója is átkötésre került, ami igen magas, mintegy 833 507 ezer forint árfolyamvesztéssel keletkezett. Az időközben megküldött május 31-i vagyonkezelői jelentések szerint, mintegy 520 millió forint pozitív értékelési különbözet van a portfólió állományban a május 31-i értékelés során. A vagyonkezelők 2009. június hónap folyamán ismételt átkötést terveznek végrehajtani, így a pozitív értékelési különbözet árfolyamnyereség formájában elszámolásra kerül, ami várhatóan 300 millió nagyságrendűre mérsékli az I. negyedévi negatív pénzügyi eredményt. A fentiek tükrében az Alap a veszteséget nem minősítette tartósnak, és ennek megfelelően nem számolt el értékvesztést befektetéseire.

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 létszáma 2008. teljes évben nem változott; összetétele a következő volt:

-
- 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.

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	(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Szikszainé Dr. Bérces Anna		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Pecze Ibolya		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Fejes László		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Szűcs László		ügyvezető igazgató ¹
Nagy Csaba		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag) ¹
Fórizs Sándor		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag) 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-ától

Gondos Judit	elnök	(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Naszvadi György		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Rézmovits Ádám		(a 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 2008. évben

A Pénztárak Garancia Alapja gazdálkodásának feltételeit 2008-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 2007. évi várható bevételből és a már 2008. évre ismert változásokból indult ki, úgy mint járulékmértékek változatlansága, ill. az átlagkeresetek várható növekedésének mértéke.

A magánnyugdíjpénztárak beazonosított tagdíjbevétele több, mint 200 %-a a 2007. évinek. Ugyanígy az Alap garanciadíj-bevétele is 204,52 %-a a 2007. évinek. A megduplázott tagdíjbevétel/garanciadíjbevétel takarja a 2006. évben kezdődött elektronikus járulékbevallásból eredő, illetve a 2007. évben az Apeh és a Pénztárak közötti adat-átadási nehézségek miatt keletkezett magas összegű beazonosítatlan függőállomány rendezését a 2008. évi pénztári mérlegek elkészítésének idejére.

A garanciadíj mértékét 2008. évre az Igazgatóság változatlanul 0,35%-ban hagyta jóvá. A garanciális tevékenységet érintő egyéb változás 2008-ben nem történt.

Az Alap bevételeit 2008-ben is kettő forrás adta: a díjbevételek és a vagyon befektetéséből származó hozam.

A díjbevétel 1 534 millió forint, a befektetések hozama 330 millió forintot volt 2008. évben.

A garanciális vagyon (a saját tőke) a pénzügyi év elején 6 milliárd forint volt, a 2008. december 31-i állapot szerint pedig 7,7 milliárd forint volt.

Garanciális kifizetésekre 2008-ben sem került sor.

11.2. Az Alap Igazgatósága által 2008. évre megállapított feladatok

A 2008. évben az igazgatóság 4 ülést tartott és 10 határozatot hozott az Alap működését érintő fontosabb ügyekben a következő témakörökben:

- a munkaterv elfogadása,
- a vagyonkezelést továbbra is külső, professzionális vagyonkezelők feladatává teszi az Alap,
- vagyonkezelői pályázat kiírása,
- a 2008. évi könyvvizsgálati pályázat kiírása,
- a 2007. évi beszámoló elfogadása,

- a vagyonkezelői pályázat értékelése,
- díjfizetési szabályzat módosítása
- a könyvvizsgálói pályázat értékelése
- a 2009. évi működési költségvetés előirányzatainak jóváhagyása
- letétkezelési pályázat kiírása

A 2008. év igazgatósági feladat-meghatározásai és azok munkaszervezet általi teljesítése közül fontosabbak voltak a következők:

Az Igazgatóság feladat-meghatározásának megfelelően a 2008. évben is a munkaszervezet negyedévente pénzügyi beszámolót készített a bevételek, a vagyon és a működési költségek alakulásáról. Az Igazgatóság a 2008-es gazdasági évben – összefüggésben a jogszabályokkal – feladatként jelölte meg a garanciadíj arányos mértékének meghatározását. Lebonyolításra került a vagyonkezelői illetve a könyvvizsgálói pályázat. Kiírásra került a letétkezelői pályázat.

11.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2008. évben nem a garanciadíjból, hanem a hozamból finanszírozta, annak is kevesebb, mint felét használta el.

A fentiek eredményeként a 2008. évi működési költségvetés fő kategóriái az alábbiak szerint alakultak:

Bevételek

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Tényleges 2007.	Terv 2008.	Tényleges 2008.	2008. Tény/ Terv %
Garancia- díjbevétel	749 988	1 100 000	1 534 048	139,45 %
Egyéb bevételek	349	0	39	0 %
Költségvetési támogatás	0	0	0	0%
Pénzügyi műveletek bevételei	401 200	480 000	450 221	93,79 %
ÖSSZESEN	1 151 582	1 580 000	1 984 308	125,58 %

Működési kiadások*adatok: ezer forintban*

Megnevezés	Tényleges 2007.	Terv 2008.	Tényleges 2008.	2008. Tény/ Terv %
Anyagjellegű ráfordítások	41 459	42 392	34 606	81,63 %
Személyi jellegű ráfordítások	104 909	111 445	110 158	98,84 %
Egyéb ráfordítások	2 440	0	3	0,00 %
Felhalmozás jellegű kiadás	6 782	3 500	3 388	96,80 %
ÖSSZESEN	155 590	157 337	148 155	94,16 %

**2008. év működési kiadásai tényleges és tervezett adatai lényegesebb eltérésének
indoklása**

A működés időarányos kiadásának összefoglaló megállapítása

Az Alap működés kiadásának összege 2008. évben 148 155 ezer forint volt. Ez az összeg 94,16 %-a a tervezett összegnek.

Az éves kiadás 5,84 %-kal elmaradt a tervezett összegtől. Megtakarítás szinte minden költség soron jelentkezik, de legnagyobb a pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjknál mutatkozik, ami a vagyonkezelési díj csökkenéséből adódik.

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

2008. évben a beruházási kiadások között megjelent a számítógéppark cseréje és az ehhez tartozó szoftverek vásárlása kapcsán felmerült összeg, ami kiteszi a beruházási kiadások 100 %-át.

Anyagjellegű költségek

Az anyagjellegű költség sor – energiaköltség, irodaszerek, hírlapok, üzemanyag, futárszolgálat – 79,72 %-a az időarányos tervezett összegnek.

Bérleti díjak

A 2008. I-IV. negyedévi irodabérleti díj számlázása és kifizetése megtörtént 8 509 ezer forint összegben. A költség sor éves összege 96,92 % - a tervezett összegnek. A költség nagyságát a mindenkor EUR árfolyam határozza meg.

Karbantartás és javítási költségek

A karbantartási- és javítási költség sor a tervezett összegnek 74,42 %-a, amit a tervezett összegben szereplő vírusölő és spam szűrő szoftverek vásárlásának alacsonyabb beszerzési költsége, valamint a rendszergazda ritkább igénybevétele miatti költségmegtakarítás okozott.

A hirdetés és továbbképzés költségei

A tervezett hirdetési, továbbképzési és konferenciák költség sora jelentősen alatta van a tervezett összegnek.

Posta és telefonköltségek

A posta és telefonköltségek elszámolt tényleges összege 84,55 %-a a tervezett összegnek.

Utazási és kiküldetési költségek

Ez a költség sor 2008. évben 28 ezer forintot tett ki.

Szakértői díjak

A szakértői díj költség sora tartalmazza a 2008. év könyvvizsgálati díját.

Pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak

A pénzügyi befektetések és szolgáltatások kiadásai mintegy 25,73 %-kal maradt alatta a tervezett összegnek, amit a vagyonkezelési díj és a letétkezelési díj kismértékű csökkenése indokol. A vagyonkezelési díj és a letétkezelési díj is az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének függvénye.

Biztosítási díjak, egyéb díjak, tagsági díjak

A költség sor jellemzően az időarányos vagyon- és a gépkocsi biztosításainak összegét tartalmazza.

Költségként elszámolható adók, kezelési költségek

Ez a költség sor 120 ezer forintot tesz ki; az étkezési jegyek és üdülési csekkek adminisztrációs költségét, a gépjárműadót, idegenforgalmi adót, könyvtárhasználati díjat tartalmazza.

Személyi jellegű ráfordítások

A **Bérköltség** összesen költségsor a 2008. évre járó alapbéreket, a 13. havi bér és a jutalom összegét tartalmazza. A tervezett összeggel megegyező a kiadás.

A **Személyi jellegű egyéb kifizetés** költségsor 97,62 a tervezett összegnek.

Ez a költségsor a tiszteletdíjakat, a reprezentációs költségeket, jóléti, kulturális kifizetéseket, a természetbeni és béren kívüli juttatásokat tartalmazza.

A **Személyi jellegű ráfordítások mindösszesen** illetve a **bérfárulékokkal** együtt költségsor 98,84 %-a a tervezett összegnek.

11.4. Az Alap 2009. 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.

Az Alap működésének pénzügyi feltételeit 2009. évben nagymértékben meghatározza a pénztárak helyzete és az állampapírpiacon várható alakulása. Az előbbiben nagyfokú bizonytalanság van, a pénztárak tagdíjbevételeinek, illetve a garanciadíj alapjának nagyságát pedig nagymértékben meghatározza a tagdíjak függőállományának rendezettsége. A pénztárak 2008. évi még nem auditált beszámolóiban ismeretében az eddig felhalmozott csaknem a teljes függőállomány rendezésre, ill. beazonosításra került.

A tárgyévi pénztári tagdíjak az Alap garanciadíj-bevételén keresztül az Alap garanciális vagyonának alakulását közvetlenül befolyásolják.

Az átlagos járulékalapot képező jövedelem nagyságában csak a minimálbér csekély mértékű növekedésével lehetett számolni és kismértékű a járuléklafon emelésével. A tervkészítés időszakában egyik sem volt ismert az Alap számára.

A 2009. évi garanciadíj-bevétel tervezését az előző évek gyakorlatához hasonlóan becsléssel végezte az Alap a fent leírtakat figyelembe véve. A garanciadíj-bevétel becslés a 2009. évi

várható garanciadíj-bevétel összegéből indult ki és figyelembe vette, hogy 2009. évben valamelyest megemelkedhet az egyéni járuléklafon, ami növeli a tagdíjakat, így a garanciadíj-bevételt is.

Valamint az is figyelembevételre került, hogy 2009. évben a minimálbér kis mértékben emelkedett és a minimum-járulékalap 2009. évi továbbélése is járhat béremeléssel.

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

2009. évben

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 2009. 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 1 300 – 1 400 millió forint lesz 2009. évben.

A tervezett garanciadíj-bevételt illetően az Alap erős becsléssel élt, tekintettel arra, hogy a tervkészítés időszakában a 2009. évi garanciadíj-bevétel az elmúlt évihez hasonlóan nehezen becsülhető.

A pénztáraknál a tagdíjbevételek függőállománya csökkenő tendenciát mutat, de a tervkészítés időszakában még mindig 135 md nagyságrendű volt.

Az egész év átlagát tekintve nagyon óvatos becsléssel élve 6 – 7 %-os nominál-hozamot feltételezve, – valamint feltételezve, hogy a 2007-2008. évi még elmaradt garanciadíj-bevétel is, és a 2009. évre esedékes tervezett garanciadíj is pénzügyi rendezésre kerül –, a befektetések 480-500 millió forint pénzügyi bevétellel növelik meg az Alap vagyonát 2009. évben.

A garanciális vagyon várható alakulása

A vagyon befektetésének eredménye becslése során az Alap feltételezte, hogy az államháztartás állapotának mutatói 2009. évben már nem romlanak tovább tartósan és súlyosan, az állampapírok keresleti – kínálati viszonyai nem befolyásolják a szakértői

várakozásokat jelentős módon. (A szakértői várakozások szerint a nominál-hozam 10 % körüli lesz)

A garanciális vagyon a 2009. év végére várhatóan 8 milliárd forintot nagyságrendű lesz, feltételezve a tagdíjak beazonosítását és a garanciadíjak megfizetését.

Garanciális kifizetésekre 2009. évben sem számítunk

A mellékelt kimutatás adatai szerint az Alap 2009. évben működési kiadásokra 153,31 millió forintot tervezett. Ez az összeg 97,44 %-a a 2008. évi tervezett és az igazgatóság által jóváhagyott összegnek.

Személyi jellegű kiadások

adatok: millió forintban

Megnevezés	2008.év	2009.év	Megoszlás
	terv	terv	%
Személyi jellegű kifizetések	83,73	79,11	51,60%
Járulékok	27,72	27,27	17,79%
Dologi költségek	42,39	42,23	27,55%
Felhalmozás jellegű kiadások	3,5	1,5	0,98%
Tartalék	0	3,2	2,09%
Összesen	157,34	153,31	100,00%

Az Alap működési költségvetésének legnagyobb hányadát változatlanul a személyi jellegű kiadások teszik ki, noha a mértéke csökkent. A béreket nominális szinten tartással és reálérték csökkenéssel, a 13. havi bér megvonása mellett, a tiszteletdíjakat nominális csökkenéssel tervezte az Alap.

Az Alap tervezett dolgozói létszáma 2009. évre változatlan főt jelent a 2008. évhez viszonyítva. A munkaszervezet összetétele megfelel a törvényi előírásoknak.

A személyi jellegű kiadásoknak a munkaszervezetre eső részét a munkaszerződések tartalma határozza meg.

A személyi jellegű egyéb kifizetések között olyan juttatások is szerepelnek – szintén nominális szinten tartással és reálérték csökkenéssel –, amelyek adómentesen adhatók a mindenkori minimálbér erejéig.

Járulékok

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

A járulékok összege 2009. évben 98,38 %-a a 2008. évi tervezett összegnek. A tervezés időszakában még nem volt ismeretes a jövedelmeket terhelő adózás és járulékokat érintő 2009. évi változás.

Dologi kiadások

A 2009. évre tervezett dologi jellegű kiadások összege az Alap terveiben a 2008. évi tervekhez képest 0,4 %-kal kevesebb.

Az anyagi jellegű költségeknél az 1,9 %-os infláció mellett költségcsökkenéssel terveztünk, a bérleti díjak tervezése során az árfolyamkockázatot, a karbantartás és javítási költségek tervezése esetében az infláció növekedést és a szolgáltatók által jelzett áremelkedést vettük figyelembe.

A pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak csökkenését az új vagyonkezelői szerződések alacsonyabb díja indokolja.

A szakértői díjak tervezésénél az Alap az új könyvvizsgáló szerződésnek megfelelő költséget tervezte és változatlan mértékű szakértői díjat állított be.

A biztosítási díjak tervezett költsége a várható infláció mértékével nőtt.

A posta és telefonköltségeket kismértékben, az elmúlt évhez hasonlóan ismét csökkenteni kívánja az Alap.

A dologi költségek között meghatározó nagyságrendet képvisel a bérleti díj mintegy 9,2 millió forint, a pénzügyi befektetések szolgáltatási díja 16,6 millió forint.

Felhalmozás

Az Alap 2009. évi terveiben 1,5 millió forint felhalmozás jellegű kiadást tervez, amely összeg az esetleg megrongálódott irodagép cseréjét, vagy a feltétlen beszerzendő kis értékű eszközöket, illetve az esedékes licenz díjak meghosszabbítását tartalmazza.

12. BIZTOSÍTÁSMATEMATIKAI JELENTÉS

A PGA várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

12.1 A 2008. 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 befagyasztási garancia [Mpt 89. § (1) a)] beváltása miatt következhet be.

Az Alapnak a rendszeres garanciadíjból képződő eszközei attól függően elegendők 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 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 befagyasztási követelésekre nyújtanának fedezetet, és az Alapnak ilyenkor mindenképpen rendkívüli garanciadíj kivetésére, illetve hitel felvételére is szüksége lenne.

A PGA garanciális vagyon záróállományának aránya az egyes magánnyugdíj-pénztárak fedezeti tartalékának a 2008. év végi állományához a pénztárak IV.

negyedévi jelentése alapján, nagyság szerint növekvő sorrendben:

1,8%	2,2%	2,3%	3,6%	4,9%	11,8%	13,2%	17,7%	20,1%	24,2%
24,4%	37,2%	38,0%	40,7%	57,1%	78,3%	264,7%	376,4%	490,9%	

A PGA-nak a garanciális tartaléka 2007 végén a magánnyugdíjpénztárak együttes fedezeti tartalékának a 0,41 %-át tette ki. Az arálynak a korábbi években mért 0,31-0,33 %-nál magasabb voltában főképpen az játszott közre, hogy a PGA-nak (a kizárólag állampapír portfólióból származó) befektetési hozama kevésbé volt kedvezőtlen, mint a pénztáraknak a vegyes portfólión elért eredményei.

2008-ban a fokozatosan kiteljesedő gazdasági, pénzügyi válság a magánnyugdíj-pénztárak befektetési eredményeire nagyon kedvezőtlen hatást gyakorolt. Az év első három negyedévében is mutatkoztak olyan jelek, amelyek az értékpapír piac likviditásának a csökkenésére, túlkínálat kialakulására utaltak, ám a IV. negyedévben az árfolyamok már egyre gyorsuló ütemben estek, és a pénztárak portfóliói is ennek megfelelően értékelték le. Az egyéni követelések értékének a romlása, a

foglalkoztatás bizonytalanná válása a tagoknak a korábbinál nagyobb hányadát ösztönözte váltásra. A 19 magánnyugdíj-pénztár közül 5-ben az egyéni követeléseket érintő kifizetések (más pénztárba való átlépés, tb-nyugdíjrendszerbe való visszatérés, egy összegű szolgáltatás), illetve növekmények (más pénztárból érkezettek miatti fedezet átvétel) éves szinten mért, negatív egyenlegének a fedezeti tartalékhoz viszonyított aránya elérte az 5 %-ot, közülük egyben pedig megközelítette a 10 %-ot. Ez a hányad még nincs közel ahhoz a 15-20 %-os (pénztáranként változó) arányhoz, amennyivel a tárgyévi tagdíjak révén, új, likvid forrásként egy pénztár rendelkezhet, ezért általában nem nagy az esélye annak, hogy a pénztár csak úgy tudná teljesíteni a kötelezettségeit, ha a befektetett vagyonának bizonyos részét értékesíti. Mivel azonban a kilépések aránya éven belül eléggé hullámzó, a tagdíjak beérkezése pedig (némi szezonalitással) sokkal egyenletesebb, előfordulhat, hogy a fizetendő tételek és a fedezetül számba vehető likvid forrás időlegesen veszélyes közelségbe kerül egymáshoz. Amennyiben egy ilyen helyzet a befektetési piac értékesítési zavarai idején következne be, a befagyás bekövetkezése nehezen kerülhető el.

2009 I. negyedévében az értékpapír piaci árfolyamok mélyrepülése folytatódott. A pénztári jelzések szerint a tagok érzékenyen reagáltak az egyéni követelésük csökkenéséről szóló, egyre szélesebben elterjedő hírekre: az átlépések száma 2008. I. negyedévéhez képest jelentősen nőtt. (Ebben a vonatkozásban további, kritikus időpontot jelent az éves számlaértékesítők júniusi esedékessége.) Fennáll annak a veszélye is, hogy a válság miatt fizetési problémákkal küzdő munkáltatóktól a tagdíjak lassúbb ütemben érkeznek be, mint a megelőző években. Ezek a fejlemények az előző bekezdésben leírt feszültség növekedése irányában hatnak, és a jelentés készítéséig ismertté vált adatok, mértékek alapján határozottan emelik is a garanciális kötelezettség beállításának a valószínűségét. A befagyás azonban csak akkor kerülne közvetlen közelségbe, ha az érintett pénztárak a negyedév közben már kirajzolódó kilépési szándékok intenzitását alulbecsülnék, és elmúlasztanák az elegendő likvid eszköz időben való tartalékolását.

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

1. Törvényi változások

1.1. 2008. évben kihirdetett, az Alapot érintő törvényi változás nem volt.

1.2. 2007. évben kihirdetett, de 2008. 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, A 217/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet a Pénztárak Garancia Alapja éves beszámoló készítési és könyvvizetési kötelezettségének sajátosságairól) nem változtak.*

3. A PGA belső szabályzatai

Az Igazgatóság a 2008. év folyamán az alábbi szabályzatokat módosította:

1. Díjfizetési Szabályzat (módosítás 2009. évre vonatkozik)

4. Ügyvezető igazgatói utasítás

A 2008. év folyamán ügyvezető igazgatói utasítás nem került kiadásra.

5. Jogértelmezés

A 2008. évben az Mpt. alkalmazásával kapcsolatban sem a tagpénztárakkal, sem más egyéb szervezetekkel és személyekkel nem merült fel olyan jogvita, ami felügyeleti, vagy pénzügyminisztériumi jogértelmezési eljárást tett volna szükségessé.

**oka fogynottság miatt a 118/2008 (V.8.) Korm. rendelet 2008. V. 16-ától hatályon kívül helyezte a hatálybaléptetési rendelkezések közül a 16. § (2)-(3) bekezdését és a 17. §-át.*

A beszámolót aláírni jogosultak adatai:

Dr. Bathó Ferenc
elnök
Budapest

Dr. Szűcs László
ügyvezető igazgató
Budapest

Budapest 2009. 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 Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.13.
9	Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	1998.02.25.
10	Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	2008.11.07.
11	Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	1998.05.07.
12	ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.02.20.
13	MKB Nyugdíjpénztár	1998.06.09.
14	OTP Bank Nyrt Magánnyugdíjpénztára	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 Közszolgálati Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat*	1998.12.23.
19	Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.04.
20	Villamos-energiaipari Társaságok Nyugdíjpénztára	1998.06.29.

* 2008. júl.1-én beolvadt az Aegon Magyarország Önkéntes és Magánnyugdíjpénztárba

Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

	Bázis évre 2007.12.31	Tárgy évre 2008.12.31
Befektetett eszközök aránya =		
$\frac{\text{Befektetett eszközök} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	0,17%	0,12%
Forgóeszközök aránya =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhatárolás} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	99,83%	99,88%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) =		
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}}$	99,82%	99,86%
Mérleg szerinti eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva =		
$\frac{\text{Mérleg szerinti eredmény} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	15,79%	22,20%
Kötelezettségek aránya =		
$\frac{\text{Kötelezettségek} \times 100}{\text{Mérleg főösszeg}}$	0,16%	0,07%
Forgótőke, saját tőke aránya =		
$\frac{\text{Forgótőke} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	91,35%	91,10%
Likviditási mutató =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} \times 100}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	58160,27%	133 205,44%
Bevétel arányos eredmény =		
$\frac{\text{Eredmény} \times 100}{\text{Összes bevétel}}$	82,44%	86,45%
Eszköz arányos jövedelmezőség =		
$\frac{\text{Adózás előtti eredmény} \times 100}{\text{Eszközök összesen}}$	15,76%	22,17%

Éves beszámoló 2008

A portfólió mozgás szerinti alakulása

2008. évben

könyv szerinti értéken

adatok: ezer forintban

Vagyongkezelő/ Értékpapírok	PIONEER				OTP				Mind-
	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	összesen
Nyitóérték (2008.01.01.)	1 638 522	1 049 511	0	2 688 033	2 329 393	334 470	7 697	2 671 560	5 359 593
Visszaírt értékvesztés	0	0		0	0	0		0	0
Beszerezés	2 501 803	3 237 416	68 328	5 807 547	3 620 405	621 023	456 060	4 697 488	10 505 035
Lejárat		1 445 124		1 445 124				0	1 445 124
Értékesítés	1 417 141	2 185 842	68 328	3 671 312	2 569 284	955 493	463 757	3 988 534	7 659 846
Értékvesztés	0	0		0				0	0
Záróérték(2008.12.31.)	2 723 184	655 961	0	3 379 145	3 380 514	0	0	3 380 514	6 759 659

*A vagyonkezelők által elért eredmények**2008. évben**adatok: forintban*

Az eredmény forrása	PIONEER			OTP			Összes eredmény
	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	
Magyar államkötvény árfolyamnyereség	5 128 229		5 128 229	8 755 002		8 755 002	13 883 231
Magyar államkötvény árfolyamveszteség		42 027 478	-42 027 478		64 195 054	-64 195 054	-106 222 532
Magyar államkötvény kamatbevétel	156 596 075		156 596 075	205 622 314		205 622 314	362 218 389
Külföldi államkötvény árfolyamnyereség	472 396		472 396				472 396
Diszkont állampapír árfolyamnyereség	46 954 058		46 954 058	2 641 071		2 641 071	49 595 129
Diszkont állampapír árfolyamveszteség	23 338 491	13 657 658	9 680 833			0	9 680 833
Külföldi állampapír árfolyamnyereség							
Külföldi állampapír árfolyamveszteség							
Visszaírt értékvesztés			0			0	0
Vagyonkezelői díj		5 199 124	-5 199 124		3 950 259	-3 950 259	-9 149 383
Letétkezelői díj		1 456 658	-1 456 658		1 440 158	-1 440 158	-2 896 816
Tranzakciós díj		350 092	-350 092		427 750	-427 750	-777 842
Összesen	232 489 249	62 691 010	169 798 239	217 018 387	70 013 221	147 005 166	316 803 405

megj: az eredménykimutatás pénzügyi bevételei között +714 ezer forint látraszóló kamat is szerepel

Éves beszámoló 2008

Garancia díjak alakulása a 2007. - 2008. években

adatok: forintban

Pénztárak	Gar.díj alapja	2007. év	Gar.díj alapja	2008. év	Változás %
	2007. év	garancia díj	2008. év	garancia díj	2007=100%
Aegon Magyarország Önk. És Magánnyugdíjpénztár	39 084 026 000	136 794 091	86 284 165 000	301 994 578	220,77%
Allianz Hungária Önk.és Magánnyugdíjpénztár	28 631 691 000	100 210 919	40 581 503 000	142 035 261	141,74%
Aranykor Orsz.Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	8 195 599 000	28 684 597	12 303 672 000	43 062 852	150,13%
Axa Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	21 551 819 000	75 431 367	24 104 822 089	84 366 877	111,85%
Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	6 175 856 000	21 615 496	6 723 694 000	23 532 929	108,87%
Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	2 845 007 000	9 957 525	2 970 403 000	10 396 411	104,41%
Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	5 377 736 000	18 822 076	6 967 022 000	24 384 577	129,55%
Életút Első Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	376 990 000	1 319 465	365 067 000	1 277 735	96,84%
Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	11 366 572 000	39 783 002	12 588 517 000	44 059 810	110,75%
Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	0	0	17 546 000	61 411	0,00%
Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	25 685 000	89 898	5 963 329 000	20 871 652	23217,17%
ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	35 220 531 000	123 271 859	78 917 861 000	276 212 514	224,07%
MKB Nyugdíjpénztár	6 094 370 000	21 330 295	5 306 157 000	18 571 550	87,07%
OTP Bank Nyrt Magánnyugdíjpénztára	37 972 045 000	132 902 158	141 667 016 000	495 834 556	373,08%
Postás Magánnyugdíjpénztár	2 176 954 000	7 619 339	3 360 716 000	11 762 506	154,38%
Premium Magánnyugdíjpénztár	1 688 256 000	5 908 896	4 017 354 807	14 060 742	237,96%
Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	452 057 000	1 582 200	534 688 300	1 871 409	118,28%
UNIQA és Egyesült Közzszolgálati Magánnyugdíjpénztár*	3 945 420 000	13 808 970	2 223 484 000	7 782 194	56,36%
Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1 361 069 000	4 763 742	1 296 285 000	4 536 998	95,24%
Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztára	1 790 404 000	6 266 414	2 154 108 000	7 539 378	120,31%
Összesen	214 332 087 000	750 162 309	438 347 410 196	1 534 215 940	204,52%

* 2008. júl. 1-től beolvadt az Aegon Önkéntes és Magánnyugdíjpénztárba

- a 2007. évi eredménykimutatás tartalmaz 174 337 forint 2006. évi negatív garancia díjkorrekciót

- a 2008. évi eredménykimutatás tartalmaz 168 105 forint 2007. évi negatív garancia díjkorrekciót

Éves beszámoló 2008

A garancia díj alakulása 2007-2008. években

600 000 000

500 000 000

400 000 000

300 000 000

200 000 000

100 000 000

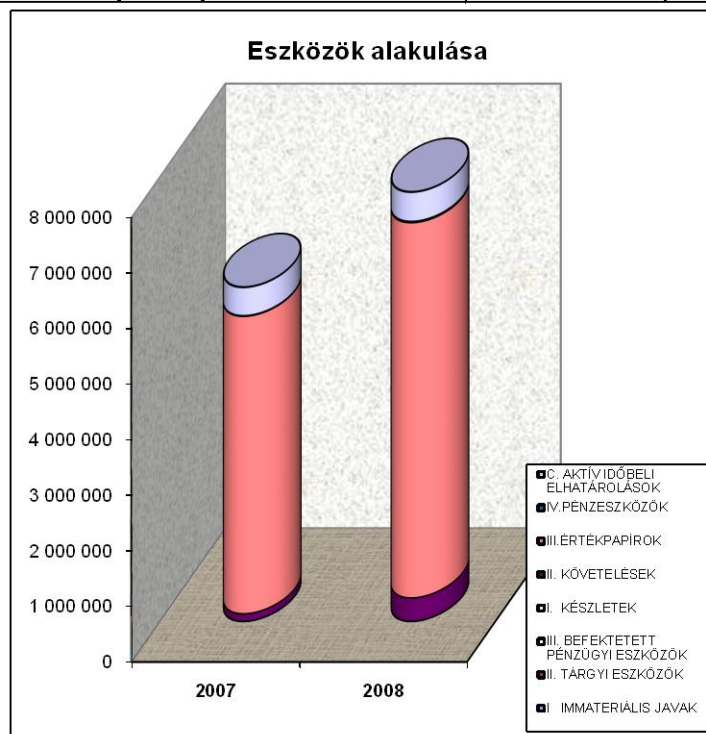
0

2007 2008

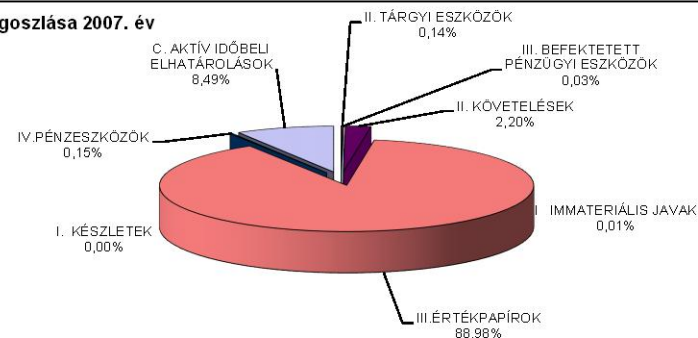
Eszközök összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

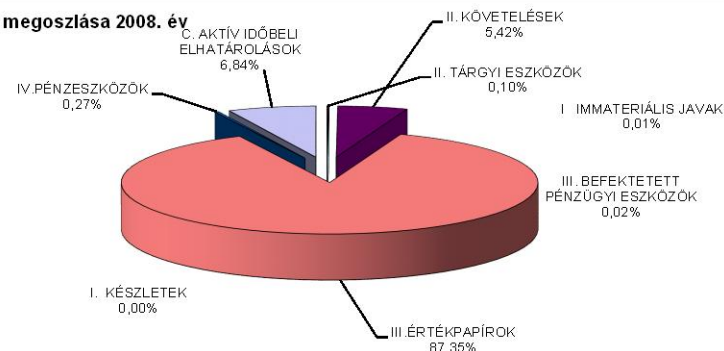
Megnevezés	2007	2008	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2007	2008		2007=100
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	378	421	0,01%	0,01%	43	111,38%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	8 160	7 435	0,14%	0,10%	-725	91,12%
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 605	1 405	0,03%	0,02%	-200	87,54%
I. KÉSZLETEK			0,00%	0,00%	0	0,00%
II. KÖVETELÉSEK	132 584	419 105	2,20%	5,42%	286 521	316,11%
III. ÉRTÉKPAPÍROK	5 359 593	6 759 659	88,98%	87,35%	1 400 066	126,12%
IV. PÉNZESZKÖZÖK	9 203	20 990	0,15%	0,27%	11 787	228,08%
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	511 579	529 268	8,49%	6,84%	17 689	103,46%
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	6 023 102	7 738 283	100,00%	100,00%	1 715 181	128,48%



Eszközök megoszlása 2007. év



Eszközök megoszlása 2008. év

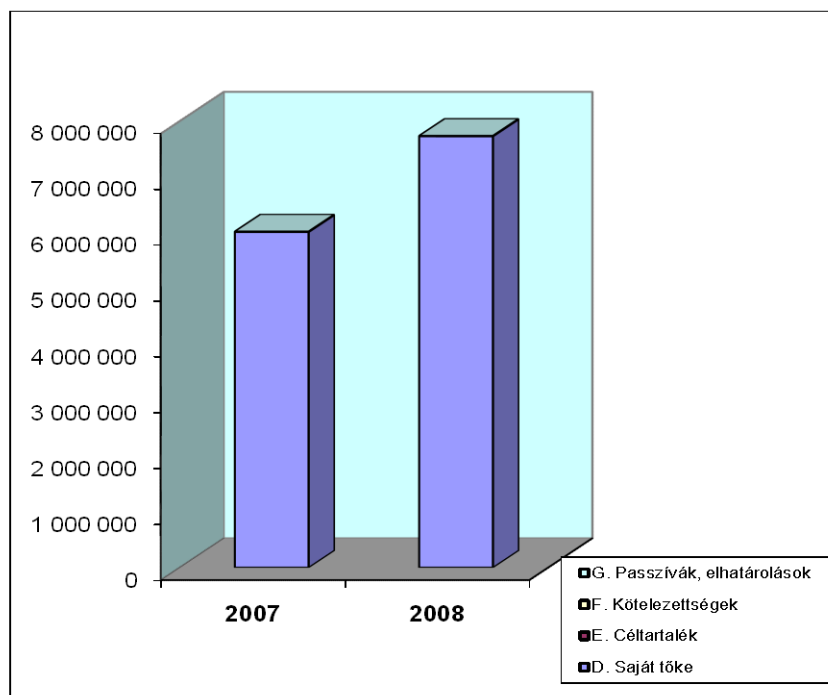


Források összetételének alakulása

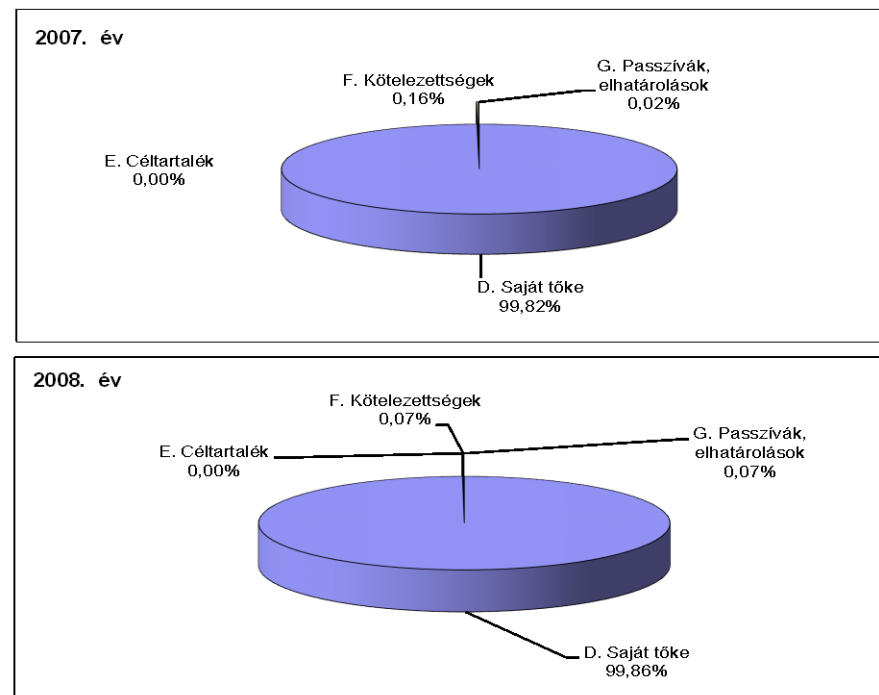
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2007	2008	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2007	2008		2007=100
D. Saját tőke	6 012 281	7 727 753	99,82%	99,86%	1 715 472	128,53%
E. Céltartalék			0,00%	0,00%	0	0,00%
F. Kötelezettségek	9 459	5 405	0,16%	0,07%	-4 054	57,14%
G. Passzívák, elhatárolások	1 362	5 125	0,02%	0,07%	3 763	376,28%
Források (passzívák) összesen	6 023 102	7 738 283	100,00%	100,00%	1 715 181	128,48%

Források összetétele



Források megoszlása



Éves beszámoló 2008

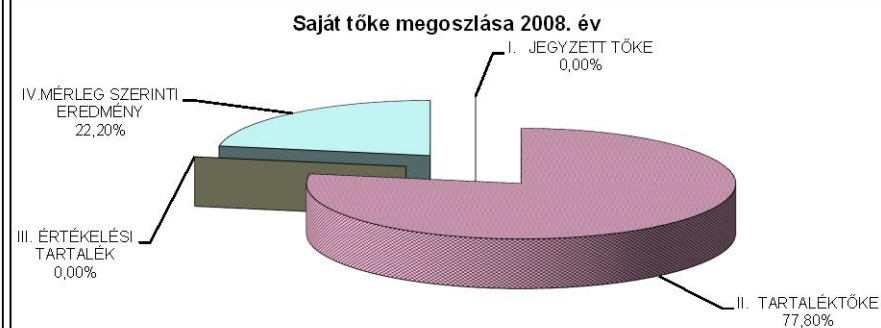
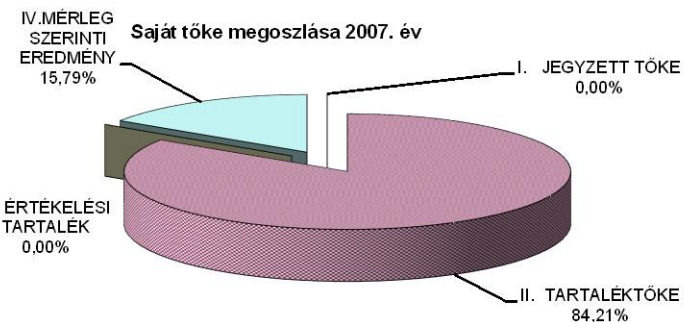
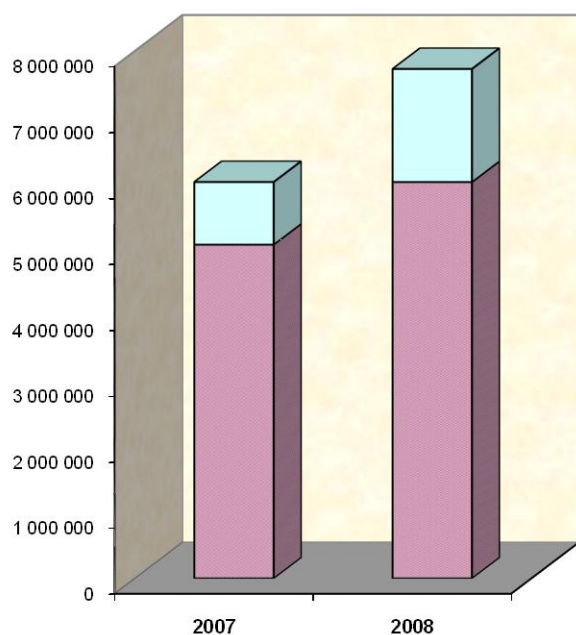
Pénztárak Garancia Alapja

Saját tőke összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2007	2008	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2007	2008		2007=100
I. JEGYZETT TŐKE	0		0,00%	0,00%	0	0,00%
II. TARTALÉKTŐKE	5 062 867	6 012 281	84,21%	77,80%	949 414	118,75%
III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			0,00%	0,00%	0	0,00%
IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	949 414	1 715 472	15,79%	22,20%	766 058	180,69%
D. SAJÁT TŐKE	6 012 281	7 727 753	100,00%	100,00%	1 715 472	128,53%

A Saját tőke összetételének alakulása



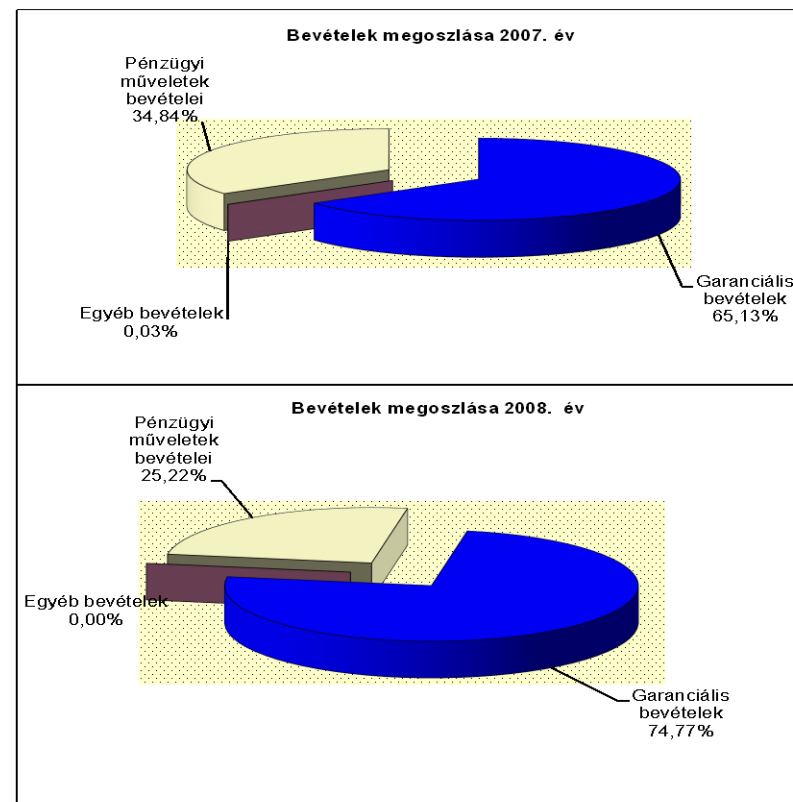
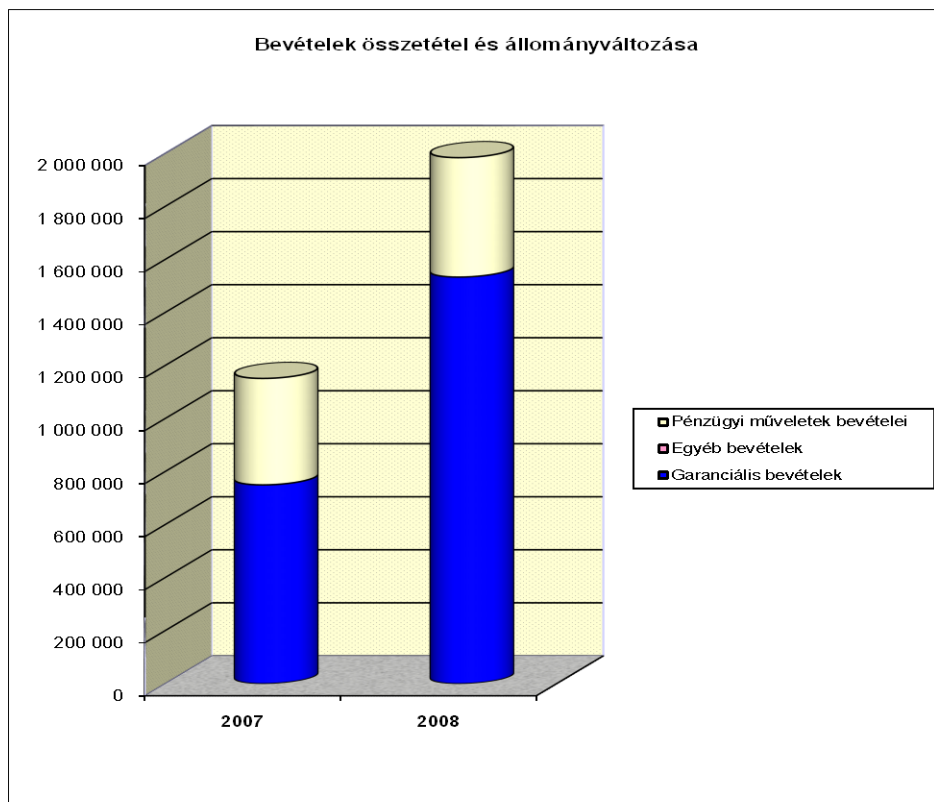
Éves beszámoló 2008

Pénztárak Garancia Alapja

Bevételek összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2007	2008	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2007	2008		2007=100
Garanciális bevételek	749 988	1 534 048	65,13%	77,31%	784 060	204,54%
Egyéb bevételek	394	39	0,03%	0,00%	-355	9,90%
Pénzügyi műveletek bevételei	401 200	450 221	34,84%	26,08%	49 021	112,22%
Összesen	1 151 582	1 984 308	100,00%	100,00%	832 726	172,31%



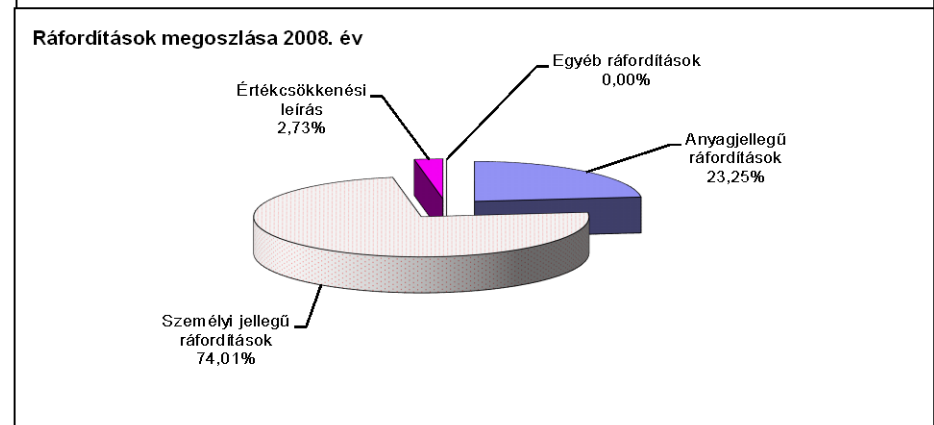
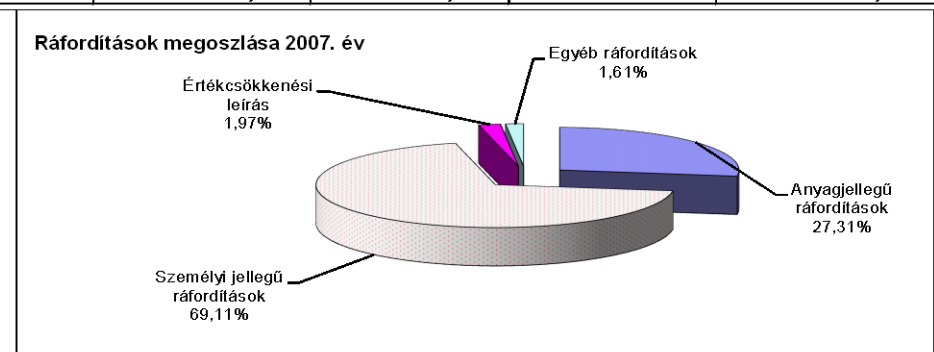
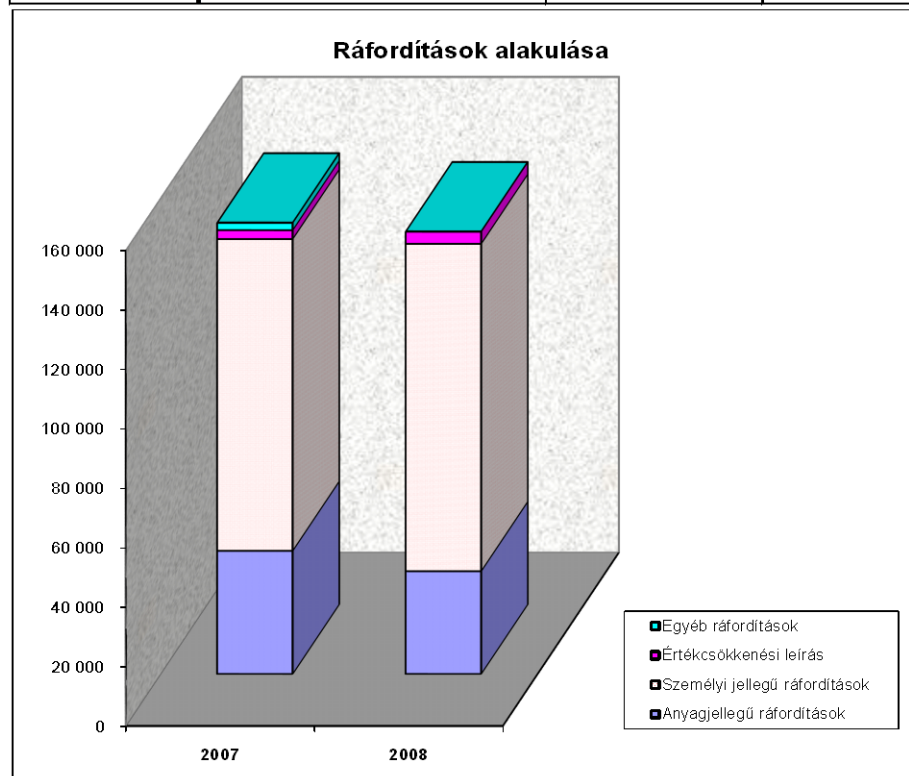
Éves beszámoló 2008

Pénztárak Garancia Alapja

Ráfordítások összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2007	2008	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2007	2008		2007=100
Anyagjellegű ráfordítások	41 460	34 606	27,31%	23,25%	-6 854	83,47%
Személyi jellegű ráfordítások	104 909	110 158	69,11%	74,01%	5 249	105,00%
Értécsökkenési leírás	2 994	4 070	1,97%	2,73%	1 076	0,00%
Egyéb ráfordítások	2 440	3	1,61%	0,00%	-2 437	0,00%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	151 803	148 837	100,00%	100,00%	-2 966	98,05%



Éves beszámoló 2008