

Éves beszámoló 2009

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	10
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	14
2.1. A könyvvézetés jogszabályi alapja	14
2.2. A beszámolási kötelezettséggel kapcsolatos döntések	14
2.3. Az eszközök és források besorolásának és értékelésének szempontjai	15
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	22
4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása	23
4.2. Rövid lejáratú kötelezettségek alakulása	23
4.3. Passzív időbeli elhatárolások	24
5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések	24
5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak változása	24
5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása	25
5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások részletes bemutatása	26
6. Cash Flow kimutatás	29
7. A vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulása	31
7.1. A mérlegfőösszeg alakulása és összetétele	31
7.2. Az értékpapír portfólió bemutatása, a vagyionkezelő munkája	32
8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása	32
9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett események	36
10. Munkaügyi adatok és a tisztségviselők juttatásai	37
11. Üzleti jelentés	38
12. Biztosításmatematikai jelentés	47
13. Jogszabályi változások	56
14. Mellékletek – Grafikonok	59

Könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

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

Független könyvvizsgálói jelentés

A Pénztárak Garancia Alapja Igazgatósága részére

Elvégeztük a Pénztárak Garancia Alapja (továbbiakban „az Alap”) mellékelt 2008. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2008. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 7.738.283 E Ft, a mérleg szerinti eredmény 1.715.472 E Ft nyereség –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése. A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk releváns etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálati bizonyítékot szerezni a pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy az Alap belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, az Alap nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék (vélemény)

A könyvvizsgálat során a Pénztárak Garancia Alapja éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves beszámoló a Pénztárak Garancia Alapja 2008. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2009. május 31.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Leposa Csilla
Partner, Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005299





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

Statisztikai számjel

Pénztárak Garancia Alapja

1077 Budapest Wesselényi utca 28.

Cím

Éves beszámoló

2009. év

I. Mérleg

II. Eredménykimutatás

Keltezés: Budapest, 2010. június 10.

Cégszerű aláírás

Pénztárak Garancia Alapja

I. M É R L E G - E S Z K Ö Z Ö K

2009

adatok: ezer forint-ban

Ssz.	ESZKÖZÖK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	e	d	e
01.	A) BEFEKTETETT ESZKÖZÖK	9 261	0	6 611
02.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	421	0	267
03.	1. Vagyoni értékű jogok		0	
04.	2. Szellemi termékek	421	0	267
05.	3. Immateriális javakra adott előleg		0	
06.	4. Immateriális javak érték helyesbítése		0	
07.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	7 435	0	5 139
08.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok		0	
09.	2. Gépek, berendezések, felszerelések, járművek	7 435	0	5 139
10.	3. Beruházások, felújítások	0	0	
11.	4. Beruházásokra adott előlegek		0	
12.	5. Tárgyi eszközök érték helyesbítése		0	
13.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 405	0	1 205
14.	1. Egyéb tartósan adott kölcsönök	1 405	0	1 205
15.	2. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír		0	
16.	B) FORGÓESZKÖZÖK	7 199 754	0	9 591 953
17.	I. KÉSZLETEK	0	0	0
18.	II. KÖVETELÉSEK	419 105	0	471 853
19.	1. Tagpénztárakkal szembeni követelések	418 676	0	471 091
20.	a) garancia díj követelések	418 676	0	471 091
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	429	0	762
29.	III. ÉRTÉKPAPÍROK	6 759 659	0	9 095 930
30.	1. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 759 659	0	9 095 930
31.	a) államkötvény	6 103 698	0	7 458 288
32.	b) kincstárjegy	655 961	0	1 637 642
33.	IV. PÉNZESZKÖZÖK	20 990	0	24 170
34.	1. Pénztár, csekkek	268	0	378
35.	2. Bankbetétek	20 722	0	23 792
36.	C) AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	529 268	0	453 224
37.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	528 348	0	452 501
38.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	920	0	723
39.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN	7 738 283	0	10 051 788

Pénztárak Garancia Alapja

I. MÉRLEG - FORRÁSOK 2009

adatok: ezer forint-ban

Ssz.	FORRÁSOK	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
40.	D) SAJÁT TŐKE	7 727 753	0	9 746 908
41.	I. JEGYZETT TŐKE	0	0	0
42.	II. TARTALÉKTŐKE	6 012 281	0	7 727 753
43.	III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
44.	IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 715 472	0	2 019 155
45.	E) CÉLTARTALÉKOK	0	0	0
46.	F) KÖTELEZETTSÉGEK	5 405	0	115 527
47.	I. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0
48.	II. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	5 405	0	115 527
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	5 405	0	115 527
53.	G) PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	5 125	0	189 353
54.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0	186 064
55.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	5 125	0	3 289
56.	3. Halasztott bevételek	0	0	0
57.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN	7 738 283	0	10 051 788

Pénztárak Garancia Alapja

II. EREDMÉNYKIMUTATÁS

2009

adatok: ezer forint-ban

Ssz.	Tétel megnevezése	Előző év	Előző év(ek) módosításai	Tárgyév
a	b	c	d	e
01.	01. Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	1 534 048	0	1 268 316
02.	Ebből: garanciadíjbevétel	1 534 048	0	1 268 316
03.	02. Rendkívüli tagpénztári befizetések		0	
04.	03. Pénztártagok jogi képviselőért felszámított díjak		0	
05.	I. Garanciális bevételek (01+02+03)	1 534 048	0	1 268 316
06.	II. Egyéb bevételek	39	0	152
07.	Ebből: visszaírt értékvesztés		0	
08.	04. Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások		0	
09.	05. Pénztártagok jogi képviselővel 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	34 606	0	37 486
14.	09. Személyi jellegű ráfordítások	110 158	0	102 575
15.	10. Értékcsökkenési leírás	4 070	0	3 394
16.	IV. Működéssel kapcsolatos ráfordítások (8+9+10)	148 834	0	143 455
17.	V. Egyéb ráfordítások	3		1
18.	Ebből: értékvesztés		0	
19.	A. Szokásos tevékenység eredménye (I+II-III-IV-V)	1 385 250	0	1 125 012
20.	11. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége		0	
21.	12. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	362 932	0	452 084
22.	13. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	87 289	0	1 315 277
23.	VI. Pénzügyi műveletek bevételei (11+12+13)	450 221	0	1 767 361
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	119 999	0	873 218
28.	VII. Pénzügyi műveletek ráfordításai (14+15+16+17)	119 999	0	873 218
29.	B. Pénzügyi műveletek eredménye (VI-VII)	330 222	0	894 143
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)	1 715 472	0	2 019 155

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:	ING Bank N.V.Magyarországi Fióktelepe *
Az Alap letétkezelője:	ING Bank N.V.Magyarországi Fióktelepe *
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:

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
Kocsis Enikő	a Pénzügyminisztérium szakmai tanácsadója***
Rozsi Éva Judit	a Pénzügyminisztérium főosztályvezetője ***
Szikszainé dr. Bérces Anna	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

* 2009.márc.12.-ig Calyon Bank Magyarországi Fióktelepe

** 2009. nov. 20-ig

*** 2009.nov. 20-tól

1. 2. Az Alap létrehozása és adózási helyzete

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

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

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.

Az Alap 2010. január 1-től kiegészíti a pénztártag magánnyugdíjpénztár által vezetett egyéni számlájának egyenlegét a hozamgarantált tőke mértékéig, amennyiben az a nyugdíj szolgáltatás megállapításakor nem éri el a hozamgarantált tőke összegét.

A Pénztárak Garancia Alapja feladata, hogy az Alap tagjainál a pénztártag, vagy a kedvezményezett követelésének befagyása esetén az Mpt 89. § (5) 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 héttagú igazgatóság irányítja. Tagjai közül négy főt a PSZÁF 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 Elnöke javaslata alapján a pénzügyminiszter nevezi ki.

1.5. Gazdasági-pénzügyi környezet

A világválságból való kilábalás világszerte megkezdődött, de ennek sebessége bizonytalan, a folyamat törékeny. Az alacsony kapacitáskihasználtság korlátozza a beruházást, a még tovább romló foglalkoztatás - amely egyúttal minimalizálja a béremeléseket is – pedig akadályozza a lakossági fogyasztás emelkedését.

A gazdaság egyéves mélyrepülése a pénzügyi stabilitást, illetve a hazai pénzügyi szektor helyzetét tekintve számos kedvezőtlen következménnyel járt. A kedvezőtlen fejlemények közül kiemelkedik a foglalkoztatottság egy év alatt bekövetkezett 2%-os (vagyis a legutóbbi két év során összesen 4%-os) visszaesése, amelynek nyomán a munkanélküliség rátája 2009. közepéig 9,6%-osra emelkedett.

2009-ben a GDP 6,2%-kal, a fogyasztás 6,7%-kal, a beruházás 6,5%-kal esett, a készletek zuhantak. A fogyasztás csökkenésében a foglalkoztatás romlása, a nominális jövedelmek befagyasztása vagy kifejezett csökkentése, a korábbi hitelek terheinek megugrása és az új hitelfelvételi lehetőségek szűkülése mellett szerepe volt az év közepi adóátrendezésnek is.

A fogyasztói árak emelkedése 2009. év során gyorsult.

A pénztárak működését 2009. első felében a környezeti kockázatok változatlanul magas szintje jellemezte. A tőkepiacokat jellemző pozitív korrekció következtében a nyugdíjpénztárak befektetési teljesítménye kedvezően alakult, pozitív reálhozamot eredményezve.

A magánnyugdíjpénztári rendszerben is érezhető volt a makrogazdasági környezet kedvezőtlen folyamata, a pénztártagok jövedelmi helyzetének romlása.

2009. évben a tagdíjbevételek magas bázisa abból fakad, hogy több pénztár 2008. első felében dolgozta fel az APEH-adatszolgáltatások 2007. II. félévre jutó részét, amely következtében a 2008. I. félévi befizetések korábbi tételeket is tartalmaztak.

A bevételi dinamika, illetve a vagyon további csökkenését eredményezi az az új rendelkezés, amely az 52 év fölötti pénztártagok számára 2009. végéig lehetővé teszi a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépést.

Az előző évben bekövetkezett javulás után 2009-ben újfent a pénztárak függő állományainak halmozódása volt megfigyelhető.

2009. január elsejétől a magánnyugdíjpénztárak számára kötelezővé vált a választható portfóliós rendszer működtetése, amely következtében az év elejétől a magánpénztári terület teljes tagsága, illetve eszközállománya az említett rendszer keretein belül működik.

A magán-nyugdíjpénztárakra vonatkozó új szabályozási elemként 2010. január 1-jétől egy, az inflációhoz igazodó hozamgarancia került bevezetésre. Ez utóbbi a tagok számára – a jogszabályban rögzített feltételek teljesítése mellett – az inflációval megegyező hozamot garantal, a nyugdíjba vonulásnál esetlegesen felmerülő (negatív) különbözetet pedig a Pénztárak Garancia Alapjal téríti meg.

(Forrás: PSZÁF, GKI elemzések).

A magánnyugdíjpénztárak működése meghatározza az Alap tevékenységét, mind a díjbevétel, mind a vagyon tekintetében.

Az Adóhatóság felé történő munkáltatói bevallások – közte a magánnyugdíjpénztári járulékok is – elektronikus úton történő kötelező továbbítása 2009. évben már gördülékenyebb volt, mint az azt megelőző évben.

A Pénztárak Garancia Alapja a hazai gazdasági környezetben tizenkettedik 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

Elnöke által kibocsátott, a tevékenységi engedély megadásáról szóló határozat hatályba lépésének időpontja.

1.6.1. A tagintézetek száma és a taglétszám

Megnevezés	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Pénztárak száma(db)	22	22	18	18	18	19	19	20*	19
Taglétszám(ezer fő)	2 252	2 213	2 304	2 403	2 511	2 655	2 788	2 949	3019

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

2009. év végén a magánnyugdíjpénztári ágban 3 millió tag volt, az előző évhez képest a növekedés 2,4 %-os.

A magánnyugdíjpénztári terület koncentrálttsága továbbra is igen magas, 2009. évben sem a piac koncentrálttságában, sem a pénztárak piaci pozícióiban nem történt érdemi elmozdulás. Év végén továbbra is az öt legnagyobb piaci szereplőnél koncentrálódott a teljes tagság döntő része.

1.6.2. A tagintézetek főbb jellemzőinek alakulása:

Megnevezés	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Változás 2009/2008
Tagdíjbevétel										
(milliárd Ft)	97,7	114,6	161,6	212,4	244,3	277,3	199,8	445,6	340,9	76,50%
Működési költség										
(milliárd Ft)	6,7	7,2	9,4	11,4	12,7	14,1	14,7	20,9	18,6	90,29%
Vagyon*										
(milliárd Ft)	283,10	403,40	562,70	801,80	1 123,60	1 493,67	2 032,10	1 765,70	2 402,30	136,05%

* könyv szerinti érték

A magánnyugdíjpénztárakba 2009. évre 340,9 milliárd forint tagdíjbevétel folyt be, amely 23,50 %-os csökkenést mutat az előző évhez képest. A Tagdíjbevétel nagy mértékű csökkenése 2007-ben, a tagdíjbeszedés változása miatt látható. A 2007. évet illető függő, beazonosíthatatlan tételek jóváírása 2008. évre vonatkozóan történt meg, ami a 2008. évi tagdíjbevételek nagyarányú emelkedését okozta. És ugyanez az oka a 2009. évi tagdíjbevétel csökkenésének is.

(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 a 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 kötelezettséget illetően 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: 2009. 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, valamint az Eszközeinek és Forrásainak alakulását a Pénzügyi Közlönyben évente megjelenti.

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 értékvesztést, 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 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 vagyoni értékű jogok és szellemi termékek leírásának nincs időbeli megkötése, az eszközök hasznos élettartamát egyedi értékeléssel állapítja meg az Alap. A terv szerinti értékcsökkenést a várható használati idő függvényében kell elszámolni.

A *tárgyi eszközök* esetében az értékelés alapja a le nem vonható általános forgalmi adót is tartalmazó beszerzési költség. Az eszköz bekerülési értékét csökkentve a maradványértékkel

az eszköz hasznos élettartama alatt kell elszámolni értékcsökkenési leírásként. Az értékcsökkenés elszámolása lineárisan történik.

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	2008.12.31	2009.12.31	Megoszlás 2009.év	Változás 2008= 100 %
Immateriális javak	421	267	0,00%	63,42%
Tárgyi eszközök	7 435	5 139	0,05%	69,12%
Befektetett pénzügyi eszközök	1 405	1 205	0,01%	85,77%
Befektetett eszközök összesen	9 261	6 611	0,06%	71,39%
Készletek	0	0	0,00%	0,00%
Követelések	419 105	471 853	4,69%	112,59%
Értékpapírok	6 759 659	9 095 930	90,49%	134,56%
Pénzeszközök	20 990	24 170	0,25%	115,15%
Forgóeszközök összesen	7 199 754	9 591 953	95,43%	133,23%
Aktív időbeli elhatárolások	529 268	453 224	4,51%	85,63%
Eszközök összesen	7 738 283	10 051 788	100,00%	129,90%

Az egyes eszközcsoportokon belül a legkevésbé likvid a befektetett eszközök részaránya, mindössze 0,06 %, - egyre csökkenő arányú - az összes eszközök között.

Az eszközök 95,43 %-át a forgóeszközök teszik ki, ezen eszközcsoporton belül meghatározó nagyságú az értékpapírállomány, amelynek részaránya a 90,49 %.

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 0,05 %-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 2009. évben

adatok: ezer Ft-ban

Bruttó érték	Immateriális javak	Ingatlanok	Gépek, berendezések, felszerelések	Beruházás	Kis értékű eszközök	Összesen
Nyitó	4 998	0	28 234	0	1 819	35 051
Növekedés	0	0	714	0	230	944
Csökkenés						0
Záró	4 998	0	28 948	0	2 049	35 995
Halmozott értékcsökkenés						
Nyitó	4 577	0	20 799	0	1 819	27 195
Növekedés	154	0	3 010	0	230	3 394
Csökkenés						0
Záró	4 731	0	23 809	0	2 049	30 589
Nettó érték						
Nyitó	421	0	7 435	0	0	7 856
Növekedés	0	0	640	0	0	640
Csökkenés	154		2 936		0	3 090
Záró	267	0	5 139	0	0	5 406

A táblázat az alábbi összefüggés alapján készült:

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

2009. évben néhány elektromos eszköz, mint mobilklíma, iratmegsemmisítő stb. vásárlása történt, ami a Gépek, berendezések, felszerelések bruttó értékének növekedési rovatában jelent meg.

3.2.3. Befektetett pénzügyi eszközök

A befektetett eszközök között 1,2 millió Ft-ot tesz ki a munkáltató által nyújtott kamatmentes lakáskölcsön. A 2010. évben esedékes törlesztendő rész átsorolásra került a rövid lejáratú követelések közé.

3.3. Forgóeszközök**3.3.1. Követelések**

Az Alapnak a tagpénztárakkal szemben 2009. december 31-i fordulónapon 471 091 ezer forint garancia díj-követelése volt, mely összeg 2010. január hónap folyamán befolyt. A mérleg készítés időpontjában a tagpénztáraknál számlázott kinnlevőség nem volt.

Egyéb követelések alakulása:

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31
Elszámolás nyugdíjpénztárakkal	0	311
Elszámolás egészségpénztárral		107
Tartósan adott kölcsönből átsorolás	340	240
Iroda-parkoló bérlet miatti letét		
Költségvetéssel szemben	89	104
Összesen	429	762

Az egyéb követelés értéke 2009. évben 762 ezer forint volt, amely összegből 240 ezer forint a 2010. évben fizetendő lakás célra adott kölcsön, 104 ezer forint pedig összevezetendő adók, 418 ezer forint pedig a a 2010. januárban esedékes, de 2009. decemberben átutalt nyugdíj- és egészségpénztári összeg volt.

3.3.2. Értékpapírok**Az értékpapírállomány alakulása**

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31	Változás Ft	Változás %
Értékpapírok	6 759 659	9 095 930	2 336 271	134,56%
Értékpapír értékvesztés	0	0	0	0,00%
Értékvesztés visszairás	0	0	0	0,00%
Összesen	6 759 659	9 095 930	2 336 271	134,56%

A Pénztárak Garancia Alapja a vagyontát hazai állampapírokban köteles tartani. A magyar államkötvények és diszkont állampapírok nettó beszerzési értéken 2009. december 31. napján 9 095 930 ezer Ft volt, 34,56 %-kal magasabb, mint a megelőző évben.

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

3.3.3. Pénzeszközök

Az Alap a mérleg fordulónapján 24 170 ezer Ft értékben rendelkezett pénzeszközökkel, amelyből 378 ezer Ft készpénz és 23 792 ezer Ft bankszámlapénz volt.

3.4. Aktív időbeli elhatárolás

Aktív időbeli elhatárolásként 2009.12.31-én 453 224 ezer Ft –ot számolt el az Alap az alábbiak szerint:

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31	Változás (%)
Allampapírok árfolyamnyereségének időarányos része	23 338	0	0,00%
Allampapírok felhalmozott kamatának időarányos része	247 473	279 270	112,85%
Tárgyétveti nem realizált bevételek	257 537	173 231	67,26%
Tárgyétveti követő évet terhelő költségek és ráfordítások	920	723	78,59%
Követelés jellegű aktív időbeli elhatárolás	0	0	0,00%
Összesen	529 268	453 224	85,63%

Az aktív időbeli elhatárolás összege 2009. évben 85,63 %-a a 2008. évi elhatárolásnak. Az összeg nagyságát a 2009. évben jelentkező magánnyugdíjpénztárak tagdíjelszámolásának problémái okozták. A pénztárak auditálatlan éves beszámolója alapján számított éves garanciadíj és az év közbeni jelentésekből készült számlák 4 pénztár esetében 186 millió Ft negatív (visszautalandó), míg 15 pénztár esetében 173 millió Ft (fizetendő) pozitív garanciadíj különbözetet keletkeztetett.

A tárgyévet illető nem realizált bevétel - a pénztárak 2009. évi auditált Éves beszámolóit alapján - 2010. év júliusában kerül számlázásra. 2009. évi pozitív garanciadíj-különbözet az aktív időbeli elhatárolásból tehát 173 millió Ft-ot tesz ki. Ez az összeg a mérlegkészítésig az Alap tudomására jutott, a pénztárak által megküldött nem auditált Éves beszámolóival írásban megerősített 2009. évi garanciadíjkülönbözet, ami a mérlegkészítésig még nem került számlázásra.

Az állampapírok kamatnyereségének időarányos része az aktív időbeli elhatárolások között 279 millió Ft-ot tesz ki.

A tárgyévet követő évet terhelő költségek közül 723 ezer Ft a 2009. évben fizetett, de 2010. 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	2008.12.31	Megoszlás%	2009.12.31	Megoszlás%
Saját tőke	7 727 753	99,86%	9 746 908	96,97%
Céltartalék	0	0,00%	0	0,00%
Kötelezettségek	5 405	0,07%	115 527	1,15%
Passzív időbeli elhatárolások	5 125	0,07%	189 353	1,88%
Források összesen	7 738 283	100,00%	10 051 788	100,00%

4.1. A saját tőke eredet szerinti alakulása*adatok: ezer Ft-ban könyv szerinti értéken*

Saját tőke összetevői	2008.12.31	2009.12.31	Változás%
			2008=100%
Jegyzett tőke	0	0	0,00%
Tartalék tőke	6 012 281	7 727 753	128,53%
Értékelési tartalék	0	0	0,00%
Mérleg szerinti eredmény	1 715 472	2 019 155	117,70%
Saját tőke	7 727 753	9 746 908	126,13%

Az Alap saját tőkéje meghaladta az 9,7 milliárd Ft-ot, így az előző évhez képest 26,13 %-os az emelkedés. 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 összességében, ill. összevontan 13 millió Ft 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 2009. december 31-én 115 527 ezer forint, mely időbeli változása az alábbiak szerint alakult:

Megnevezés	2008.12.31	2009.12.31	Változás 2008=100%
Belföldi szolgáltatók	1 050	1 800	171,43%
Adók, közterhek	3 702	8 505	229,74%
A köv. év.jan-ban esedékes jövedelem jell.kötelezettség	653	0	0,00%
Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettség	0	105 222	0,00%
Összesen	5 405	115 527	2137,41%

4.3. Passzív időbeli elhatárolások*adatok: ezer Ft-ban*

Megnevezés	2008.12.31.	2009.12.31.	Változás 2008=100 %
Befolyt, elszámolt bevételek	0	186 064	0
Költségek, ráford. időbeli elhat.	5 125	3 289	64,17 %
Összesen	5 125	189 353	3694,69 %

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapján az Alap 189 353 ezer Ft-ot mutatott ki. A költségek és ráfordítások időbeli elhatárolása között a legnagyobb tétel a negatív előjelű 186 millió Ft garanciadíj-különbözet, amit az auditált mérlegek alapján a 4 pénztár részére vissza kell utalni. A passzív időbeli elhatárolások között szerepel még a könyvvizsgálat 2009. évre járó díja és a PIONEER Alapkezelő 2009. IV. negyedéves vagyonkezelői díja.

5. Az Eredménykimutatás egyes tételeihez kapcsolódó kiegészítések**5.1. Az eredménykimutatásban felsorolt bevételek és annak és változása***adatok : ezer Ft-ban*

	Megnevezés	2008.	2009.	Változás 2008=100 %
01.	Tagpénztárakkal szemben elszámolt díjbevételek	1 534 048	1 268 316	82,68%
02.	Rendkívüli tagpénztári befizetések	0	0	0,00%
03.	Pénztártagok jogi képviseletéért felszámított díjak	0	0	0,00%
I.	Garanciális bevételek (1+2+3)	1 534 048	1 268 316	82,68%
II.	Egyéb bevételek	39	152	389,74%
VI.	Pénzügyi műveletek bevételei	450 221	1 767 361	392,55%
VIII.	Rendkívüli bevételek	0	0	0,00%
	Összesen	1 984 308	3 035 829	152,99%

5.1.1. Díjbevételek

A tagpénztárak jelentései alapján 2009. december 31-ig számlázásra került garanciadíj-bevétel 1 268 316 ezer forint volt. (A 2008. évi pénztári beszámolóknak alapján 4 998 ezer forint korrekciót

tartalmaz az Eredmény-kimutatás). A 2009. évi garanciadíj-bevétel 82,68 %-a a 2008. évi garanciadíj-bevételének.

A garanciadíj nagy mértékű csökkenése a pénztárak tagdíjbeszedésének változása miatt látható, amint azt az 1.6.2 pontban írta az Alap. A pénztárakban a 2007. évet illető függő, beazonosítatlan tételek jóváírása 2008. évre vonatkozóan történt meg, ami a 2008. évi tagdíjbevételek nagyarányú emelkedését okozta és ezzel párhuzamosan a garanciadíj igen erős növekedését is. Ezzel egy 2008. évi magas bázist teremtve az oka a 2009. évi tagdíjbevételek csökkenésének is.

A 2009. évi tagdíjbevételek jelentős hányadát a pénztárak azonosították a mérlegkészítés időpontjáig, így a pénztárak éves beszámolójában megjelent azonosított tagdíjbevételek után az Alap elhatárolta a garanciadíjat a 2009. évi Éves beszámolójában.

Az eredmény-kimutatás pénzügyi bevétele 1 767 361 ezer forint, mely összegben megjelent 2 626 ezer forint bankkamat is.

5.2. A ráfordítások alakulásának bemutatása

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	2008.	2009.
Befagyott követelések kifizetésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Pénztártagok jogi képviselőért felszámított díjak	0	0
Szolgáltatási tartalék kiegészítésével kapcsolatos ráfordítások	0	0
Alapra átszállt követelések behajtásával kapcsolatos ráfordítások	0	0
Garanciális ráfordítások összesen	0	0
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	148 834	143 455
Egyéb ráfordítások	3	1
Pénzügyi műveletek ráfordításai	119 999	873 218
Rendkívüli ráfordítások	0	0
Ráfordítás összesen	268 836	1 016 674

Garanciális ráfordítások 2009. évben sem merültek fel.

Az Alap működésével közvetlenül összefüggő ráfordítás 2009. évben 143 455 ezer Ft volt, 96,39 %-a a 2008. évinek. (Ild. Mellékletek/ Ráfordítások összetétele és állományváltozása).

2009. március 11-én történt a letétkezelő váltás. Ennek során az új letétkezelő a 2009. márc. 11-i piaci árakon vette át az állományt, tekintettel arra, hogy az eredeti beszerzési árakat és az utána bekövetkező tranzakciókat nem állt módjában ellenőrizni. Így az Alap portfóliója

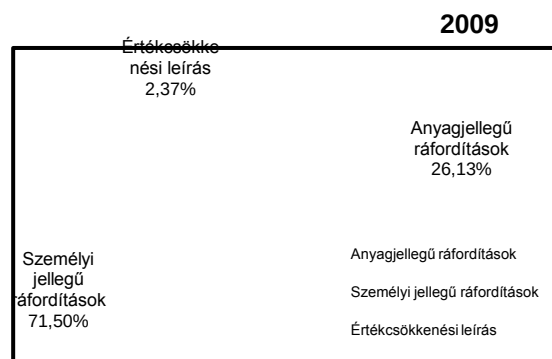
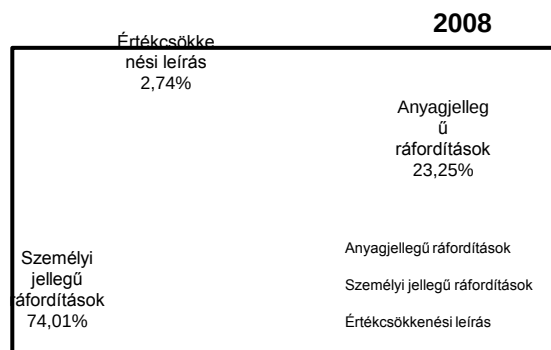
átkötésre került, ami igen magas, árfolyamvesztést okozott. A vagyonkezelők 2009. június hónap folyamán ismételt átkötést végeztek, a pozitív értékelési különbözet árfolyamnyereség formájában elszámolásra került. Ez az oka a szokatlanul magas pénzügyi bevételnek.

Az 1 ezer forint egyéb ráfordítás 2009. évben késedelmi kamat.

5.3. A működéssel kapcsolatos ráfordítások alakulásának részletezése:

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2008.	Megoszlás %	2009.	Megoszlás %	Változás 2009/2008 %
Anyagjellegű ráfordítások	34 606	23,25%	37 486	26,13%	108,32%
Személyi jellegű ráfordítások	110 158	74,01%	102 575	71,50%	93,12%
Értécsökkenési leírás	4 070	2,74%	3 394	2,37%	83,39%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	148 834	100,00%	143 455	100,00%	96,39%
Egyéb ráfordítások	3		1		



A működési költségek összesen 3,61 %-kal alatta maradt az előző évinek, amit elsősorban a személyi jellegű kiadások csökkenése okoz. A működéssel kapcsolatos kiadásokat a felhalmozás jellegű kiadások tovább emelik, ugyanakkor a működési ráfordítások között

elszámolt 3 394 ezer forint terv szerinti és terven felüli értékcsökkenés nem járt valós pénzkiáramlással.

5.3.1. Az anyagjellegű költségek alakulása

Megnevezés	2008.	2009.	Változás 2008=100 %
Irodaszerek,szám.tech.anyagok,szakkönyv	341	358	104,99%
Közlönyök,hírlapok,szakkönyvek költségei,kiszállás	461	487	105,64%
Üzemanyag	562	730	129,89%
Elektromos energia	453	438	96,69%
Takarítószeres, takarítás	468	534	114,10%
Szállítás, futárszolgálat, taxi	378	445	117,72%
Bérleti díjak	8 428	10 405	123,46%
Karbantartási –javítási díjak, CD jogtár	2 239	2 144	95,76%
Hirdetés, kezelési költség, tagsági díjak	212	253	119,34%
Oktatás,továbbképzés, konferenciák	2 432	1 852	76,15%
Utazási és kiküldetési költségek	28	0	0,00%
Internet, posta, telefon költségek	2 850	3 090	108,42%
Könyvvizsgálat és egyéb szakértői díjak	2 288	2 276	99,48%
Pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak	12 999	13 832	106,41%
Biztosítási díjak	430	435	101,16%
Költségként elszámolható adók	0	168	0,00%
Egyéb anyagjellegű költség (könyvtárhasználat)	37	39	105,41%
Összesen	34 606	37 486	108,32%

Az anyagjellegű ráfordítások 37 486 ezer forint volt, 8,32 %-kal több, mint az előző évben. Az összeg az anyag és anyagjellegű kiadásokat, valamint az igénybevett szolgáltatásokat

tartalmazza. A költségek között a bérleti díj és a pénzügyi, befektetési szolgáltatási díjak teszik ki a meghatározó nagyságrendet és a növekedés is e kettőnél volt jelentős. A bérleti díjak esetében az EUR árfolyam emelkedés okozta a növekedést, míg a pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak esetében a vagyon növekedés indokolja a jelentős emelkedést.

5.3.2. Pénzügyi-, befektetési szolgáltatási díjak

adatok: ezer Ft-ben

Megnevezés	2008.	2009.	Változás
			2008=100%
Vagyonkezelési díj	9 149	10 160	111,05%
Letétkezelési díj	2 897	2 724	94,03%
Tranzakciós díj	778	840	107,97%
Bankköltség	175	108	61,71%
Összesen	12 999	13 832	106,41%

A pénzügyi-, befektetési szolgáltatási díjak 6,41 %-kal haladták meg a 2008. évi összeget. A vagyonkezeléssel kapcsolatos költség emelkedése az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének növekedésével együtt emelkedett, miközben a vagyonkezelési díj mértéke változatlan volt. A letétkezelés díjmértéke a letétkezelő váltással a felére csökkent; a költségnövekedést a vagyon növekedése indokolja.

5.3.3. Személyi jellegű ráfordítások

A működéssel kapcsolatos ráfordítások közül a legjelentősebb tétel a személyi jellegű ráfordítás, ami a ráfordítások 71,5 %-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 6,9 %-kal kisebb, mint a bázisidőszakban volt.

5.3.4. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 3 394 ezer Ft, amely tartalmazza a nagy értékű tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését, valamint a kis értékű tárgyi eszközök azonnali költségként való elszámolását.

6. A PÉNZESZKÖZ VÁLTOZÁSA (CASH FLOW)

Tényező	adatok: ezer forintban	
	Összeg	
	2008.	2009.
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás		
(Működési cash flow 1-13 sorok)	14 975	3 924
1. Eredmény +,-	1 715 472	2 019 155
2. Előző éveket érintő eredményváltozás		
3. Értékelési tartalék		
4. Elszámolt amortizáció +	4 070	3 394
5. Elszámolt értékvesztés +		
6. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +,-		
7. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +,-		
8. Szállítói kötelezettség változása +,-	-2 958	750
9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +,-	-1 096	109 372
10. Passzív időbeli elhatárolások változása +,-	3 763	184 228
11. Tagpénztárakkal szembeni követelés változása +, -	-286 443	-52 415
12. Forgóeszközök /vevő és pénzeszk.nélkül/ változása +, -	-1 400 144	-2 336 604
13. Aktív időbeli elhatárolások változása +,-	-17 689	76 044
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszk.változás		
(Befektetési cash flow 14-15 sorok)	-3 188	-944
14. Befektetett eszközök beszerzése -	-3 188	-944
15. Befektetett eszközök eladása +		
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás		
(Finanszírozási cash flow 16-18 sorok)	0	200
16. Hitelfelvétel +	0	0
17. Hiteltörlesztés, - visszafizetés -	0	0
18. Hosszú lejáratú kölcsön törlesztése		200
IV. PÉNZESZKÖZÖK VÁLTOZÁSA (+/-I+/-II+/-III. sorok) +,-	11 787	3 180

A szokásos tevékenységből származó pénzeszköz változása 11 787 ezer forint volt 2008. évben és 3 180 ezer forint 2009. évben. A pénzeszközváltás jelentős nagyságrendű növelő és csökkentő hatásokat takar. A mérleg szerinti eredmény 2 019 155 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 3 394 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 52 415 ezer Ft-al csökkentette az Alap pénzeszközeit, mert a követelésállomány növekedett az előző évhez képest. A csak 2010. 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 2 336 604 ezer forinttal csökkentette a pénzeszközöket.

Az aktív időbeli elhatárolások állománynövekedése 76 044 ezer Ft-tal növelte az Alap pénzeszközeit, míg az eszközvásárlás 944 ezer forinttal csökkentette azt, hiszen az végleges pénzkidadás.

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		2008.	2009.	%	2009.
A.	Befektetett eszközök	9 261	6 611	71,39%	0,06%
B.	Forgóeszközök	7 199 754	9 591 953	133,23%	95,43%
C.	Aktív időbeli elhatárolások	529 268	453 224	85,63%	4,51%
	ESZKÖZÖK ÖSSZESEN	7 738 283	10 051 788	129,90%	99,99%
D.	Saját tőke	7 727 753	9 746 908	126,13%	96,97%
F.	Kötelezettségek	5 405	115 527	2137,41%	1,15%
G.	Passzív időbeli elhatárolások	5 125	189 353	3694,69%	1,88%
	FORRÁSOK ÖSSZESEN	7 738 283	10 051 788	129,90%	100,00%

A mérlegfőösszeg a bázisidőszak azonos időszakához viszonyítva 2 313,51 millió forinttal növekedett, ami 29,90 %-os emelkedést jelent. Az eszközök növekedését főképpen az értékpapír-állomány nettó beszerzési értékének 2 336,27 millió forinttal való emelkedése okozza. A forrás oldalon ez a növekedés megjelent a saját tőke növekedésben. (lsd. 2009. év mérleg 29. és 40. sor)

Az eszköz oldal mindkettő évben csaknem teljes értékben forgóeszközökből áll. A forgóeszközök értéke, 2008. évben 7 199,75 millió forint, 2009. évben pedig 9 591,95 millió forint volt.

A forgóeszközök értékéből a meghatározó nagyságrendet az értékpapírok értéke teszi ki, 2009. évben 9 095,93 millió forint, és a 2009. év december 31. nappal számlázott, de csak 2010. januárban befolyt garanciadíj-követelés 471,09 millió forint értékben.

A forrásoldal értékét csaknem teljes egészében a saját tőke teszi ki 9 746,91 millió forint értékben, ami 2 019,16 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 kötésnapj nettó beszerzési értéke 2009. december 31. napján 9 095,93 millió forint volt (ebből 105 millió forint még fizetési kötelezettség).

Az állampapírokban lévő időarányosan járó kamat 279 millió forint volt, mely összeg az aktív időbeli elhatárolások között is szerepel a mérlegben.

A portfólió állomány bruttó **piaci értéke** (nettó eszközérték) 2009. december 31-én 9 270 millió forint volt.

A Letétkezelő által igazolt nettó eszközérték: 9 270 016 432 forint volt.

A portfólióban lévő pénzkészlet értéke összesen 30 419 forint, a kötelezettség 105 214 123 forint volt.

A mellékletben lévő „a portfólió mozgás szerinti alakulása 2009. 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 2009. évben” c. kimutatás.

8. Portfóliókezelői teljesítmények alakulása

8.1. Összegző megállapítások

A vagyonkezelők a kezelésbe adott portfólió teljesítményét illetően az I-IV. negyedévben erősen különböző eredményeket értek el. A nominális hozamindex a PIONEER Alapkezelő esetében minden negyedévben alatta maradt a referenciaindexnek, az OTP Alapkezelő pedig a II. és III. negyedévben is felülteljesített. Így az I-IV. negyedév összesített hozamait tekintve is a PIONEER Alapkezelő Zrt. a referenciahozam alatt maradt 171 bázisponttal, az OTP Alapkezelő Zrt. pedig az I. negyedévi nagyon erős és a 4. negyedévi alulteljesítés miatt 69 bázisponttal maradt el a referenciaindextől. (lásd. A portfóliókezelők által elért nettó hozam táblázatát”)

A következő ábra a portfóliókezelők 2009. I-IV. negyedévi nominális bruttó teljesítményének alakulását mutatja be.

II. A 2009. I-IV. NEGYEDÉVI TELJESÍTMÉNYEK

Tőke és hozam piaci értéken

Megnevezés\Vagyonkezelő	PIONEER				OTP			
A záró eszközérték értéknapija	2009.03.31	2009.06.30	2009.09.30	2009.12.31	2009.03.31	2009.06.30	2009.09.30	2009.12.31
Záró eszközérték	3 379 202 809	3 951 640 828	4 522 933 946	4 639 748 971	3 255 028 422	3 884 889 760	4 499 541 727	4 630 267 461
A viszonyítási eszközérték értéknapija	2008.12.31	2009.03.31	2009.06.30	2009.09.30	2008.12.31	2009.03.31	2009.06.30	2009.09.30
Viszonyítási eszközérték	3 469 849 640	3 379 202 809	3 951 640 828	4 522 933 946	3 420 326 433	3 255 028 422	3 884 889 760	4 499 541 727
A tényleges vagyonkezelés idejével súlyozott, átlagos napi tőkeösszeg	3 578 071 862	3 676 037 485	4 079 466 915	4 574 977 424	3 528 548 656	3 378 105 345	4 012 715 847	4 551 585 205
Hozam összeg	-270 646 831	372 438 019	361 293 118	32 815 025	-345 298 012	429 861 338	404 651 967	46 725 734
Nominális hozam (naptári havi lánc)	-7,57%	10,83%	8,91%	0,75%	-9,84%	13,01%	10,19%	1,04%
Benchmark (a tényleges vagyonkezelés idejére)	-6,96%	10,92%	9,14%	1,32%	-6,96%	10,92%	9,14%	1,32%

A bruttó adatok alapján a PIONEER Alapkezelő az I. negyedévben – 7,57 %-os, az OTP Alapkezelő pedig -9,84 %-os nominális negatív hozamot ért el. A MAXC (referenciaindex) az időszak során -6,96% volt. A második negyedévben a hozam pozitív mindkettő vagyonkezelő esetében, de míg az OTP Alapkezelő 209 bázisponttal meghaladta a referenciahozamot, addig a PIONEER Alapkezelő 9 bázisponttal alatta maradt annak.

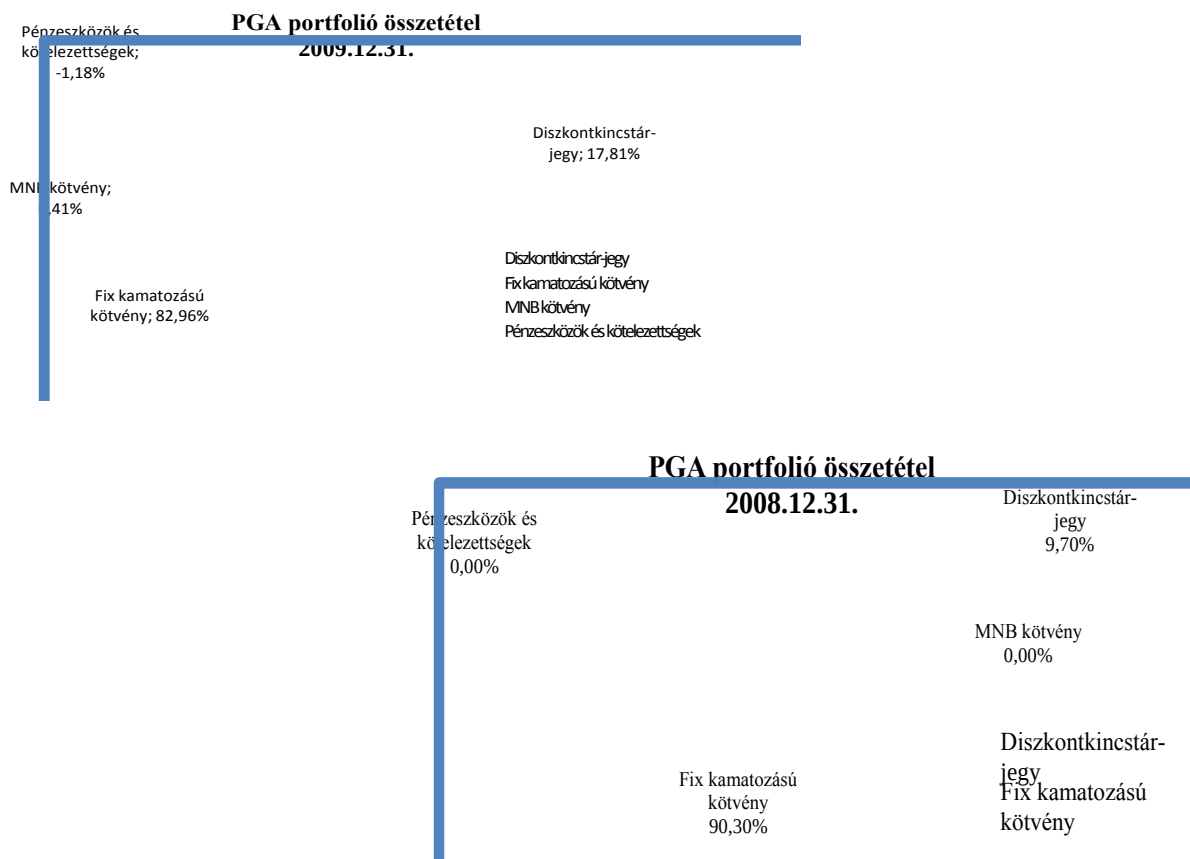
A harmadik negyedévben a PIONEER Alapkezelő által elért hozam 8,91 % a 9,14 %-os referenciaindex-el szemben, míg az OTP alapkezelő hozama 10,19%.

A negyedik negyedévben mindkettő vagyonkezelő teljesítménye alatta maradt a referenciaindexnek.

Nettó eszközérték alakulása
2009. I-IV. negyedév

adatok: Ft-ban nettó beszerzési áron

Értéknep	Diszkontkincstár-jegy	Fix kamatozású kötvény	MNB kötvény	Pénzeszközök és kötelezettségek	Portfólió összes eszközérték
Nyitó (2009.01.01.)	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%
PIONEER (2009.03.31.)	972 027 806	2 078 462 734	619 570 934	-327 892 979	3 342 168 495
Megoszlás	29,08%	62,19%	18,54%	-9,81%	100,00%
OTP(2009.03.31.)	0	3 141 338 028	0	7 964	3 141 345 992
Megoszlás	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	100,00%
Záró (2009.03.31.)	972 027 806	5 219 800 762	619 570 934	-327 885 015	6 483 514 487
Megoszlás	14,99%	80,51%	9,56%	-5,06%	100,00%
PIONEER (2009.06.30.)	879 319 195	2 369 604 415	619 570 934	38 201 001	3 906 695 545
Megoszlás	22,51%	60,65%	15,86%	0,98%	100,00%
OTP(2009.06.30.)	22 785 816	3 671 611 605	0	25 966	3 694 423 387
Megoszlás	0,62%	99,38%	0,00%	0,00%	100,00%
Záró (2009.06.30.)	902 105 011	6 041 216 020	619 570 934	38 226 967	7 601 118 932
Megoszlás	11,87%	79,48%	8,15%	0,50%	100,00%
PIONEER (2009.09.30.)	1 413 300 131	2 786 893 339	0	-53 394 033	4 146 799 437
Megoszlás	34,08%	67,21%	0,00%	-1,29%	100,00%
OTP(2009.09.30.)	0	3 712 675 317	247 241 053	22 700	3 959 939 070
Megoszlás	0,00%	93,76%	6,24%	0,00%	100,00%
Záró (2009.09.30.)	1 413 300 131	6 499 568 656	247 241 053	-53 371 333	8 106 738 507
Megoszlás	17,43%	80,17%	3,05%	-0,65%	100,00%
PIONEER (2009.12.31.)	1 600 868 806	2 912 529 927	0	15 181	4 513 413 914
Megoszlás	35,47%	64,53%	0,00%	0,00%	100,00%
OTP(2009.12.31.)	0	4 545 758 722	36 772 785	-105 198 885	4 477 332 622
Megoszlás	0,00%	101,53%	0,82%	-2,35%	100,00%
Záró (2009.12.31.)	1 600 868 806	7 458 288 649	36 772 785	-105 183 704	8 990 746 536
Megoszlás	17,81%	82,96%	0,41%	-1,18%	100,00%



2009. év végén a portfólió nettó beszerzési értéke 9 milliárd forint, a nettó piaci értéke közel 9,3 milliárd forint.

A PIONEER kezelésében lévő portfólióállomány 64,53 %-a az államkötvényekben és 35,47 %-a diszkontpapírokban volt az év végén.

Az OTP kezelésében lévő portfólió csaknem teljes egésze államkötvény, ill. 0,82 %-a MNB kötvényekben volt.

Az év elejéhez viszonyítva a PGA összesített portfóliójában az államkötvények aránya 90,30 %-ról 82,96 %-ra csökkent, a kincstárjegyek arányának növekedése mellett.

A portfóliókezelők által elért nettó hozam 2009. évben

adatok: forintban

Megnevezés	Vagyonkezelők	PIONEER	OTP
Átlagos lekötött tőke		3 777 688 468	3 812 406 146
Bruttó hozam Ft		495 899 331	535 941 028
Bruttó hozam % (havi hozamok láncszorzatát)		12,41%	13,43%
Referenciahozam %		14,12%	14,12%
Nettó hozam Ft		488 228 132	529 888 429
Nettó hozam %		12,21%	13,27%
Portfóliókezelési díjak		5 905 244	4 254 513
Letétkezelési díj		1 372 851	1 350 972
Tranzakciós díj		393 104	447 114
Díjak összesen		7 671 199	6 052 599
Díjak az átlagos lekötött tőkére vetítve		0,20%	0,16%

A 2009. év folyamán az OTP Alapkezelő Zrt. 536 milliós, míg a Pioneer Alapkezelő Zrt. 496 milliós hozamot számolt el. A 14,12 %-os referenciahozamot egyik vagyonkezelő sem érte el.

9. A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

2009. évben a mérlegkészítés időpontjáig befolyt a tagpénztárakkal szembeni követelés, ami teljes egészében garanciadíjbevételeből 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 173 179 ezer forint 2009. évet illető, pénzügyileg még nem rendezett garanciadíj került elszámolásra. Az Alap a pénztárak auditált mérlege alapján 2010. év július hónapjában számlázza a ténylegesen elszámolt tagdíjak alapján a garanciadíjat.

10. Munkaügyi adatok

Az Alap kis létszámú munkaszervezettel tevékenykedik. Az Alapnál megtalálható munkakörök kialakítása során a jogszabályi előírások és a hatékony munkavégzéshez szükséges emberi erőforrás szükséglet került figyelembevételre. Az Alap munkaszervezetének létszáma 2009. 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 Igazgatóság tagjainak mandátuma 2009. november 20-ától lejárt.

Az igazgatóság tagjai és elnöke 2009. november 20-ig

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
Nagy Csaba		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)
Fórizs Sándor		(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)

Az Alap működését háromtagú ellenőrző bizottság ellenőrzi, a tagok jelölése vagy kinevezése 3 évre szól. Az bizottság 2006. november 20-tól tölti mandátumát és 2009. november 20-án ugyancsak lejárt.

Az ellenőrző bizottság tagjai és elnöke 2009. november 20-ig

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

Az új Igazgatósági tagjai és elnöke 2009. november 20-tól

Dr. Bathó Ferenc	elnök	(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Dr. Pecze Ibolya		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Kocsis Enikő		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)
Rozsi Éva Judit		(a pénzügyminiszter által kinevezett tag)

Dr. Szűcs László	ügyvezető igazgató
Nagy Csaba	(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)
Fórizs Sándor	(Pénztárak Szövetsége által delegált tag)

Az új ellenőrző bizottság tagjai és elnöke 2009. november 20-tól

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

11.1. Az Alap működésének feltételei 2009. évben

A Pénztárak Garancia Alapja gazdálkodásának feltételeit 2009-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 2008. évi várható bevételből és a már 2009. évre ismert változásokból indult ki, úgy mint járulékmértékek változatlansága, ill. az átlagkeresetek várható növekedésének mértéke.

A magánnyugdíjpénztárak beazonosított tagdíjbevétele, alacsonyabb, mint a 2008. évi. Ugyanígy az Alap garanciadíj-bevétele is.

A garanciadíj mértékét 2009. évre az Igazgatóság változatlanul 0,35%-ban hagyta jóvá.

A garanciális tevékenységet érintő egyéb változás 2009-ben nem történt.

Az Alap bevételeit 2009-ben is kettő forrás adta: a díjbevételek és a vagyon befektetéséből származó hozam.

A díjbevétel 1 268 millió forint, a befektetések hozama 894 millió forint volt 2009. évben.

A garanciális vagyon (a saját tőke) a pénzügyi év elején 7,7 milliárd forint volt, a 2009. december 31-i mérleg szerint pedig 9,7 milliárd forint.

Garanciális kifizetésekre 2009-ben sem került sor.

11.2. Az Alap Igazgatósága által 2009. évre megállapított feladatok

A 2009. évben az igazgatóság 4 ülést tartott és 9 határozatot hozott az Alap működését érintő fontosabb ügyekben a következő témakörökben:

- a munkaterv elfogadása,
- a letétkezelői pályázat értékelése,
- a 2008. évi beszámoló elfogadása,
- díjfizetési szabályzat módosítása
- szervezeti működési szabályzat módosításának elfogadása,
- az igazgatóság elnökének megválasztása,
- a 2010. évi működési költségvetés előirányzatainak jóváhagyása
- pénzügyi (számviteli) szabályzatok módosításának elfogadása
- Garanciális kifizetési szabályzat módosításának elfogadása

A 2009. év igazgatósági feladat-meghatározásai és azok munkaszervezet általi teljesítése közül fontosabbak voltak a következők:

Az Igazgatóság feladat-meghatározásának megfelelően a 2009. évben is a munkaszervezet negyedévente pénzügyi beszámolót készített a bevételek, a vagyon és a működési költségek alakulásáról. Az Igazgatóság a 2009-es gazdasági évben – összefüggésben a jogszabályokkal – feladatként jelölte meg a garanciadíj arányos mértékének meghatározását. Értékelésre került a letétkezelői pályázat, módosításra kerültek az Alap szabályzatai.

11.3. Az Alap működési költségvetése

A Pénztárak Garancia Alapja a munkaszervezet működését 2009. évben sem a garanciadíjból, hanem a hozamból finanszírozta, mintegy 16 %-át használva fel annak.

A fentiek eredményeként a 2009. évi működési költségvetés fő kategóriái az alábbiak szerint alakultak:

Bevételek

adatok: ezer Ft-ban

Megnevezés	Tény 2008.	Terv 2009.	Tény 2009.	2009.Tény/ Terv %
Garanciális bevételek	1 534 048	1 376 511	1 268 316	92,14%
Egyéb bevételek	39	0	152	0,00%
Pénzügyi bevételek	450 221	480 000	1 767 361	368,20%
Rendkívüli bevételek	0	0	0	0,00%
Költségvetési támogatás	0	0	0	0,00%
Összesen	1 984 308	1 856 511	3 035 829	163,52%

Működési kiadások

adatok: ezer forintban

Megnevezés	Tényleges 2008.	Terv 2009.	Tényleges 2009.	2008. Tény/ Terv %
Anyagjellegű ráfordítások	34 606	42 229	37 486	88,77%
Személyi jellegű ráfordítások	110 158	109 583	102 575	93,60%
Egyéb ráfordítások	3	0	1	0,00%
Felhalmozás jellegű kiadás	3 388	1 500	944	62,93%
ÖSSZESEN	148 155	153 312	141 006	91,97%

**2009. év működési kiadásai tényleges és tervezett adatai lényegesebb eltérésének
indoklása**

A működés időarányos kiadásának összefoglaló megállapítása

Az Alap működés kiadásának összege 2009. évben 141 06 ezer forint volt. Ez az összeg 91,97 %-a az időarányos tervezett összegnek.

A bérleti díjak kivételével megtakarítás jelentkezik csaknem minden költségneben.

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

2009. évben a tervezett beruházási kiadás csak részben került felhasználásra.

Anyagi jellegű költségek

Az anyagi jellegű költségsor – energiaköltség, irodaszerek, hírlapok, üzemanyag, futárszolgálat– 88,77 %-a az időarányos tervezett összegnek,

Bérleti díjak

A 2009. évi irodabérleti díj számlázása és kifizetése megtörtént. A költségsor az EUR tervezett fölötti növekedése miatt 113,8 %-a az időarányos tervezett összegnek.

Karbantartás és javítási költségek

A karbantartási- és javítási költségsor az időarányos tervezett összegnek 71,96 %-a.

A hirdetés és továbbképzés költségei

A tervezett hirdetési, továbbképzési és konferenciák költségsora 67,22 %-a az időarányos tervezett összegnek.

Posta és telefonköltségek

A posta és telefonköltségek elszámolt tényleges összege 92,05 %-a a tervezett összegnek.

Utazási és kiküldetési költségek

Ez a költségsor 2009. évben nem tartalmaz kiadást.

Szakértői díjak

A szakértői díj költségsora tartalmazza a könyvvizsgálat 2009. évre esedékes összegét. A tervben más felmerülő szakértői tevékenység is van, aminek felhasználása nem történt meg.

Pénzügyi befektetések és szolgáltatási díjak

A pénzügyi befektetések és szolgáltatások kiadásai mintegy 16,80 %-kal maradt alatta a tervezett összegnek, amit egyrészt a pénztárak tagdíjbevételei magas függőállományából eredő elmaradt vagyonnövekedés, másrészt az I. n.évi értékvesztés okoz (a portfólió piaci értékének alacsonyabb átlagos lekötött állománya csökkentette a vagyonkezelői díjat). Az évközi letétkezelő váltás is költségcsökkenéssel járt.

A vagyonkezelési díj és a letétkezelési díj is az éves átlagos lekötött tőke piaci értékének a függvénye.

Biztosítási díjak, egyéb díjak, tagsági díjak

A költségsor jellemzően az időarányos vagyon- és a gépkocsi biztosításainak összegét tartalmazza. A költségsoron több mint 300 e forint megtakarítás jelentkezik.

Költségként elszámolható adók, tagsági díjak, kezelési költségek

Ez a költség sor 421 ezer forintot tesz ki; az étkezési jegyek és üdülési csekk adminisztrációs költségét, a cégautó adót, a gépjárműadót, idegenforgalmi adót, könyvtárhasználati díjat tartalmazza.

Személyi jellegű ráfordítások

A **Bérköltség** összesen költség sor a 2009. évre járó alapbéreket és a jutalom összegét tartalmazza. A költség sor 93,6 %-a a tervezett összegnek.

A **Személyi jellegű egyéb kifizetés** költség sor 102,78 %-a a tervezett időarányos összegnek. Ez a költség sor a tiszteletdíjakat, a reprezentációs költségeket, jóléti, kulturális kifizetéseket, azaz a természetbeni és bérén kívüli juttatásokat tartalmazza. A jóléti kifizetések adómentes része alacsonyabb minimálbér figyelembevétele mellett került tervezésre, mint ahogy az a tervezés után 3 hónappal később megállapításra került.

Az Igazgatóság tagjai részére kifizetett tiszteletdíj 9 396 ezer forintot tett ki, az Ellenőrző Bizottság tagjainak kifizetett összeg, ugyancsak tiszteletdíj jogcímen 3 456 ezer volt.

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 állampapírpia 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 a függőállomány tetemes része rendezésre, ill beazonosításra került, noha állandósulni látszik 30-40 milliárd forint függőállomány.

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 kismértékben a járuléklafon emelésével. A tervekészítés 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

2010. évben

Az Alap bevételei három forrásból származnak:

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

A díjfizetési szabályzat évente kerül jóváhagyásra. Az igazgatóság 2010. 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 1 200 millió forint lesz a 2010. évben.

A tervezett garanciadíj-bevételt illetően az Alap erős becsléssel élt, tekintettel arra, hogy a tervekészítés időszakában a 2010. évi garanciadíj-bevétel az elmúlt évhez hasonlóan nehezen becsülhető.

A pénztáraknál a tagdíjbevételek függőállománya csökkenő tendenciát mutat, de a tervekészítés időszakában még mindig 90 md Ft nagyságrendű volt.

Az előrejelzések szerint a magyar gazdaság 2010. évben stagnálni fog, így az egész év átlagát tekintve nagyon óvatos becsléssel élve 5 – 6 %-os nominál-hozamot feltételezve, – valamint feltételezve, hogy a 2009. évi még elmaradt garanciadíj-bevétel is, és a 2010. évre esedékes tervezett garanciadíj is pénzügyi rendezésre kerül –, a befektetések 500-550 millió forint pénzügyi bevétellel növelik meg az Alap vagyonát 2010. évben.

A garanciális vagyon várható alakulása

A vagyon befektetése eredményének becslése során az Alap feltételezte, hogy az államháztartás állapotának mutatói 2010. évben már nem romlanak tovább tartósan és súlyosan, az állampapírok keresleti – kínálati viszonyai nem befolyásolják a szakértői várakozásokat jelentős módon. (A szakértői várakozások szerint is a nominál-hozam 5-6 % körüli lesz.)

A **garanciális vagyon** a 2010. év végére várhatóan 10,6-11,0 milliárd forint nagyságrendű lesz, feltételezve a tagdíjak beazonosítását és a garanciadíjak megfizetését.

Kismértékű garanciális kifizetés 2010-ben – a hozamgaranciával összefüggésben – várható.

Figyelemmel arra, hogy az időközi visszalépések még nem zárultak le, illetve a 2010-ben nyugdíjjogot szerzett magánnyugdíj-pénztár tagok száma igen alacsony, továbbá, hogy az értékpapírpiacra kedvező folyamatok vannak kilátásban, ezt az összeget 10-20 milliós nagyságrendben valószínűsíthetjük. Ezért az éves pénzügyi tervben garanciális kiadás címén 20 millió forintot állítottunk be.

A mellékelt kimutatás adatai szerint az Alap 2010. évben működési kiadásokra 154,82 millió forintot tervezett. Ez az összeg 100,98 %-a a 2009. évi tervezett és az igazgatóság által jóváhagyott összegnek.

Személyi jellegű kiadások*adatok: millió forintban*

Megnevezés	2009.év terv	2010.év terv	Megoszlás %
Személyi jellegű kifizetések	82,31	82,31	53,20
Járulékok	27,27	27,02	17,47
Dologi költségek	42,23	43,88	28,36
Felhalmozás jellegű kiadás	1,50	1,50	0,97
Összesen	153,31	154,71	100,00

Az Alap működési költségvetésének legnagyobb hányadát változatlanul a személyi jellegű kiadások teszik ki. A béreket nominális szinten tartással és reálérték csökkenéssel tervezte az Alap.

Az Alap tervezett dolgozói létszáma 2010. évre változatlan főt jelent a 2009. 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 –, amelyek nagy része kedvezményes adózás mellett adhatók a mindenkori minimálbér erejéig.

Járulékok

Ez az összesített költségsor 27,02 millió forint, az Alap alkalmazottai és tisztségviselői részére tervezett kifizetések adó és járulékvonzatait tartalmazza.

Dologi kiadások

A 2010. évre tervezett dologi jellegű kiadások összege az Alap terveiben a 2009. évi tervekhez képest az infláció mértékével növekedett.

Az anyagi jellegű költségeknél az 4,1 %-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 növekedését a vagyon-növekedésből eredő tervezett átlagos lekötött tőke nagyságának emelkedése indokolja. A 2009. évi portfólió nyitó állománya 6,9 milliárd forint volt, a záró állomány várhatóan 9,3 md. forint körül lesz és 2010. évre 9,5 md forint átlagosan lekötött tőkével számoltunk változatlan vagyonkezelői díjmérték mellett.

A szakértői díjak tervezésénél az Alap a könyvvizsgáló szerződésnek megfelelő infláció mértékével emelt költséget tervezte.

A biztosítási díjak tervezett költsége a várható infláció mértékével nőtt.

A posta és telefonköltségeket az infláció mértékének emelkedése mellett változatlan szinten kívánja tartani az Alap.

A dologi költségek között meghatározó nagyságrendet képvisel a bérleti díj mintegy 12,1 millió forint, a pénzügyi befektetések szolgáltatási díja pedig 17,6 millió forint.

Felhalmozás

Az Alap 2010. évi terveiben 1,5 millió forint felhalmozás jellegű kiadást tervez, amely összeg az esetleg megrongálódott irodagép cseréjét, vagy a feltétlen beszerezendő kis értékű eszközöket, illetve az esedékes licenz díjak meghosszabbítását tartalmazza.

12. BIZTOSÍTÁSMATEMATIKAI JELENTÉS

A PGA várható garanciális kifizetési kötelezettségeiről

1. A 2009. évet terhelő garanciális kifizetések

A PGA az Mpt 89. §-ban rögzített okok miatti garanciális kifizetést a 2009. évben nem teljesített, és a beszámoló készítésének az időpontjáig nem is érkezett olyan információ, amelynek értelmében számítani lehetne arra, hogy ilyen kifizetést el kell számolni a 2009. évet terhelő ráfordítások között.

2. Az Alap hosszabb távon várható kötelezettségei

A garanciális kifizetési kötelezettség fajtái

A PGA-nak a szolgáltatási tartalék kiegészítés és az egyéni követelés befagyása miatti (már kezdettől meglévő) garanciális kifizetési feladatai a 2009. évi LXXVII. törvény értelmében, 2010. január 1-jei hatállyal egy újabbal bővültek:

- Mpt. 89. § (1): „Az Alap pénzeszközeit az Alapból történő garanciális kifizetésre akkor kell felhasználni:” ... „b) ha a tag magánnyugdíjpénztár által vezetett egyéni számlájának egyenlege a nyugdíjszolgáltatás megállapításakor nem éri el a hozamgarantált tőke összegét”,
illetve
- Mpt. 89. § (3): „Az Alap az (1) bekezdés szerint:” ... „b) a tag magánnyugdíjpénztár által vezetett egyéni számlájának egyenlegét - amennyiben az a nyugdíjszolgáltatás megállapításakor nem éri el a hozamgarantált tőke összegét - a hozamgarantált tőke mértékéig kiegészíti”.

Az Mpt. 85. § (4) szerinti, a pénztárak szövetsége által létrehozott garanciarendszer létrejöttéről nincs tudomásunk. A 88. § (1) d) szerinti külön megállapodást e jelentés készítéséig a szövetség nem kezdeményezte, így ebből adódó kifizetési kötelezettsége a PGA-nak egyelőre nincsen.

A hosszabb távon várható kötelezettségek nagyságrendje

1. A szolgáltatási tartalék kiegészítési kötelezettség keletkezésének szükséges feltétele, hogy rögzítettek legyenek a magánnyugdíj-pénztári tagoknak nyugdíjjáradékot biztosító intézmények járadékszolgáltatási szabályai, ezen belül a szolgáltatási tartalék képzésének, feltöltésének és felhasználásának a rendje. Az ilyen nyugdíjjáradéknak a jogi szabályozási munkái jelenleg is folynak, de olyan intézmény, amely e tevékenység megkezdésére felügyeleti engedélyért folyamodott

volna, jelenleg még nincsen. (Az Mpt-nek a 2009. decemberben, a parlament által elfogadott új szövege több, igen fontos kérdésben pontosította a jelenlegi törvényt, de hatályba nem lépett, mert az államfő az aláírás előtt alkotmánybírósági kontrollt kért, és ennek a folyamata még nem zárult le.)

A szolgáltatási tartalék kiegészítési garancia egyébként olyan típusú, amelynél a beváltás a pénztártagok nyugdíjba vonulásának az ütemében fog emelkedni. A pénztártagság korösszetétele miatt 2013 előtt magánnyugdíj-pénztári járadékszolgáltatás megállapítására csak elvétve kerülhet sor, és a járadékok száma még a 2010-es évek második harmadában sem lesz jelentős. Az Alap fizetőképessége a szolgáltatási tartalék kiegészítési kifizetések miatt nem kerülhet veszélybe, és az esély az évtized végéig is legfeljebb csak lassan emelkedhet.

2. A PGA 2015-ig felmerülő kötelezettségeinek a döntő része a befagyási garancia [Mpt 89. § (1) a)] beváltása miatt következhet be.

A befagyást kiválthatja

a. valamely magánnyugdíj-pénztárnál elkövetett adminisztrációs, ügykezelési hiba, ha ez a jogos egyéni követelés kifizetése esedékességi határidejének az átlépését eredményezi;

b. ha a magánnyugdíj-pénztár az öt terhelő kifizetést nem tudja olyan eszközben teljesíteni, amelyet a kifizetés jogosultja elfogad(hat), a befektetéseit pedig a piac likviditási zavarai miatt nem tudja kellő mértékben folyószámla követelésre átváltani;

c. ha a magánnyugdíj-pénztárban váratlanul olyan tömegű, kifizetéssel járó igényt jelentenek be (pl. valós vagy rémhír hatására „pánikszerű” átlépés más pénztárakba), hogy az esedékességi határidőket képtelenség betartani;

d. ha a felügyelet kifizetési tilalmat rendel el.

Amennyiben az a. és a b. pont alatt említett fennakadás csak elvétve fordul elő, a pénztárnak a PGA eljárása ideje alatt módja van azt korrigálni, így bár a befagyás törvényi feltételei fennállhatnak, a folyamat nem feltétlenül vezet a PGA kifizetéséhez. A generális adminisztratív zavarnak (pl. a pénztár számítógépes nyilvántartási rendszerének a hosszabb ideig tartó működésképtelensége) vagy a befeketési piaci likviditás tartós visszaesésének a következménye hasonló a c. és a d. pont alatti kockázatokéval (a felügyelet valószínűleg mindegyik esetben elrendeli a

kifizetési tilalmat): minden pénztártagi jogon esedékessé váló kifizetést a pénztár helyett a PGA-nak kell teljesíteni. Egy ilyen helyzet bekövetkezési időpontjának, illetve a várható kifizetések mértékének az előrejelzése a kiváltó tényezők rendkívül heterogén voltának (sok vonatkozásban pedig a számszerűsíthetlenségének) következtében kellő megbízhatósággal nem végezhető el, ezért azt vizsgáljuk, hogy a PGA-nál már felhalmozódott fedezet milyen természetű válság kezelésére ad módot, és mikor kell további intézkedéseket tenni az Alap számára meghatározott feladatok fennakadásmentes teljesítése érdekében.

Az Alapnak a rendszeres garanciadíjból képződő eszközei attól függően elegendőek a magánnyugdíj-pénztári befagyasási problémák áthidalására, hogy a pénzügyi nehézségek milyen terjedelműek és mértékűek (egyidejűleg hány pénztárat érintenek, mekkorák ezek a pénztárak, és a befagyott követelések a pénztárak fedezeti tartalékának mekkora hányadát teszik ki). A PGA-nál meglévő fedezet biztosan elégséges arra, hogy az Alap a legkisebb pénztárak fizetési gondjain hatékonyan segítsen. Közepes (maximum 100 ezer tagú) pénztárak esetén a PGA-nál felhalmozódott források akkor tudják fedezni a garanciális kötelezettségeket, ha a befagyás egy-két pénztárra korlátozódik, vagy csak részleges (a tagoknak, illetve az egyéni számlaköveteléseknek a kisebb részét érinti). Több, közepes méretű pénztár egyidejű problémája vagy nagy (100 ezernél több taggal rendelkező) pénztár érdemi fizetési gondjai esetén a PGA-nak mindenképpen rendkívüli garanciadíj kivetésére, illetve hitel felvételére lenne szüksége.

A PGA garanciális vagyon záróállományának aránya az egyes magánnyugdíj-pénztárak fedezeti tartalékának a 2009. év végi állományához a pénztárak IV. negyedévi jelentése alapján, nagyság szerint növekvő sorrendben:

1,6% 2,0% 2,1% 3,3% 5,3% 12,0% 13,2% 18,6% 20,5% 21,7%
23,9% 30,5% 37,3% 40,3% 55,4% 57,6% 73,4% 273,3% 332,1%

A PGA-nak a garanciális tartaléka 2009 végén (a magánnyugdíjpénztárak negyedik negyedévi jelentésében szereplő adatok alapján számítva) az együttes fedezeti tartaléknak a 0,39 %-át tette ki. Az arálynak a 2008 előtti években mért 0,31-0,33 %-osnál magasabb voltában főképpen az játszott közre, hogy a PGA-nak a (kizárólag

állampapír portfolióból származó) befektetési hozama kevésbé volt kedvezőtlen, mint a pénztáraknak a vegyes portfolión elért eredményei.

A PGA tudomására eddig nem jutott olyan eset, amikor a pénztár vagy a kifizetés jogosultja a befagyási garancia beváltását igényelte volna, és nem született olyan felügyeleti ellenőrzési határozat sem, amely utólag megállapította volna, hogy a befagyás objektív feltételei valamely pénztárnál, valamikor fennálltak. Az 1957 előtt született magánnyugdíj-pénztári tagoknak a (kizárólagosan) társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe való visszalépését, melyre az 2009. évi LXXVII. törvény teremtett lehetőséget, a pénztárak ügykezelése folyamatosan dolgozta, dolgozza fel. Az elfogadott, több, mint 60 ezer visszalépési igény kapcsán 85 milliárd forintot meghaladó egyéni számla követelésnek (a követelések átlagos összege kb. 1,4 millió forint) az ÁKK, illetve a MÁK javára történő, rövid időn belüli átutalásáról kellett a magánnyugdíj-pénztáraknak rendelkezniük, de az esedékességi határidő átlépéséről a PGA egyetlen esetben sem kapott értesítést.

A befagyás esélyének a *változását* illetően, évek óta tapasztalható, hogy a magánnyugdíj-pénztári rendszeren kívülre irányuló kifizetések (a 180 hónapnál rövidebb tagsági viszonyú nyugdíjjogosultak járandósága; a pénztártagok halálát követően a kedvezményezetteket illető összegek; a rokkantsági és hozzátartozói jogon nyugdíjjogosulttá váló pénztári tagok, számlatulajdonosok visszalépési döntése nyomán a tb. nyugdíjrendszerbe átutalandó követelések), illetve a tagok átlépése miatt a pénztárak közötti átutalások összege folyamatosan növekednek. Az előbbi jelenség természetes folyamatok következménye: a magánpénztárba önkéntes döntéssel lépett, kezdetben az átlagosnál jóval fiatalabb tagok éveinek a száma, és ezzel együtt a halandósági és megrokkánási esélye emelkedik. Az önkéntes döntésre azonban az is jellemző (volt), hogy minél idősebb népességi korosztály tagjai hozták, annál kisebb lett a magánpénztári tagságot választók aránya. 2009-ben a magánpénztári rendszeren kívülre irányuló kifizetések a pénztári fedezeti tartalék értékének még alig az 1 %-át, a tárgyévi tagdíjnak pedig kevesebb mint 10 %-át érték el. A tagok pénztárak közötti átlépése miatti kifizetési forgalom ennél nagyobb nagyságrendet képvisel: 2009-ben a fedezeti tartalék 4,5-5,0 %-át, az éves tagdíj bevételek pedig kb. a 40 %-át. Az arányok arra engednek következtetni, hogy 2010-ben és még a következő néhány évben is a rendszeresen érkező tagdíjakból a pénztáraknak mindig keletkezik annyi

likvid forrása, amely a pénztárak közötti és a rendszeren kívülre irányuló kifizetésekre elegendő. Fizetési nehézségek legfeljebb akkor keletkezhetnek, ha a pénztárak a pénzeszközeiknek a befektetések és a folyó kötelezettségek közötti megosztását nem elég körültekintően határozzák meg.

Új helyzetet az teremtené, ha a tagok által bejelentett, kifizetéssel járó igények száma nagyon gyorsan emelkedne. Ennek a pénztári rendszeren kívülre irányuló kifizetések esetében kemény korlátot állítanak azok a jogosultsági feltételek, amelyektől az igény bejelentésének a lehetősége függ (elhalálozás, megrokkánás, irányadó nyugdíjkorhatár betöltése). A tagok pénztárak közötti átlépésének erősödése nem kizárt, de függ attól, az érintettek szubjektíve hogyan ítélik meg a helyzetüket. 2008-ban, 2009 elején a visszaeső magánnyugdíj-pénztári hozamok okot teremthettek arra, hogy sokan csalódottnak érezzék magukat, és egy másik pénztár ígéretében bízva, átlépjenek. Az átlépők száma a tárgyévben az előző évihez képest 70-75 %-kal megnőtt, az összes magánnyugdíj-pénztári tag arányában számítva, meghaladta a 7 %-ot. A magukkal vitt követelésállomány dinamikája kissé magasabb volt: 85-90 %-os. (Az egy főre jutó, átlagos átvitt követelés azonban a pénztárak egészére jellemzőnél alacsonyabb, mutatván, hogy a váltás a kevesebb tőkét gyűjtött és minden bizonnyal az átlagosnál fiatalabb pénztártagok körében nagyobb intenzitású.) Azt, hogy az átlépés gyakorisága 2010-ben az előző évihez hasonló ütemben emelkedjen, a hozamok 2009. II.-IV. negyedévi alakulása nem indokolja. A befektetési piaci nehézségek a múlt év második felében mérséklődtek, a pénztárak többségének sikerült az előtte keletkezett veszteséget nyereséggel kompenzálnia, sőt (a két évet együtt tekintve) több-kevesebb pozitív hozamot is realizálnia. Ha 2010-ben a tapasztalati adatok mégis a pénztárváltások számának a gyorsabb növekedését mutatnák, abban a tagok ítéletalkotásának az „emberi” sajátosságai játszanak a főszerepet (pl. a hozam alakulására való reagálás hosszabb késése, a pénztárak ügyfélszerzői rábeszélése irányában nagyobb engedékenységek, a közbeszédben az egyes pénztárakról elterjedő hírek, stb.). Ezeket a szubjektív elemeket utólag regisztrálni lehetséges, de kellő megbízhatósággal prognosztizálni lehetetlen. A pénztári kifizetéssel járó igények számának a gyors növekedése tehát bekövetkezhet, így nőhet a befagyás esélye, de egyáltalán nem biztos, hogy a befagyás ténylegesen be is következik. Teljesülnie kell ugyanis a másik feltételnek, a pénztár teljesítőképessége hiányának is. Ha ez az

utóbbi a kötelezett pénztárak körülbekötő pénzügyi-likviditási tervezéssel meg tudják előzni, és a befektetési piacon az értékpapírok forgalomképességének a csökkenése nem akadályozza meg a pénzügyi terv teljesülését, akkor a befagyás elmarad.

3. A Mpt. 89. § (1) b) és (3) b) szerinti hozamgaranciáról még sem a PGA, sem a magánnyugdíj-pénztárak nem rendelkeznek gyakorlati tapasztalatokkal.

A törvény bevezetését megelőző, 2009. januárjában készült kormánykabinet előterjesztés melléklete a jogosultak évenkénti számát a következőképpen becsülte: 2009-ben és 2010-ben 220-230, 2011-ben kb. 1000, 2012-ben kb. 2000, 2013-ban pedig 3500-4000 fő. A hozamgarancia okán pótlendő, személyenkénti átlagos veszteséget az időszak elején az egyéni követelés 3-5 %-ára, a végén kb. 1,5 %-ára várta. Az új szabály bevezetésének 5 éves, teljes hatását 500 millió forint körülire tette.

A 2009. évi (a parlament által június 29-én elfogadott, majd ezt követően hatályba lépett) LXXVII. törvény szabályainak ismeretében a fenti számokat és arányokat indokolt újra áttekinteni.

a. A törvény lehetőséget teremtett az 1957 előtt született magánnyugdíj-pénztári tagok számára a (kizárólagosan) társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe való visszalépésre. (A pénztárakban maradt, 1957 előtti születésű személyek számát - a 2010. május 5-i állapot szerint -, valamint a múlt év októbere óta bekövetkezett változást a jelen anyag táblázat melléklete mutatja. A táblázatban megjelenő, 62-63 ezer fős csökkenés valószínűleg még nem a végleges adat, az igénybejelentések alapján készült pénztári gyorsjelentések ugyanis ennél kb. 20 ezerrel több visszalépési szándékot regisztráltak.)

b. A törvény szöveg ismeretében pontosabban lehet megítélni, hogy mik a hozamgaranciára való jogosultság feltételei.

A 2009 januárja óta eltelt idő más tanulságokkal is szolgált: a befektetési hozamoknak 2008-ban elkezdődött lejtmenete csak az I. negyedév végére érte el a

mélypontját, és ekkor már nemcsak a részvény portfóliókban, hanem a kötvényekben (ezen belül pedig az állampapírokban is) jól észrevehető veszteségek mutatkoztak.

A leírtak tükrében a következő megállapításokat lehet tenni:

- A következő 5 évben a nyugdíjszolgáltatásra az általános öregségi nyugdíjkorhatár (az 1952 előtt születetteknek 62 év, majd utána népességi kohorszonsként fél évvel emelkedik) betöltése miatt jogot szerző pénztártagok száma nem haladja meg a 7500-at. Az irányadó nyugdíjkorhatár egyéb okból való (különböző jogcímű karkedvezmények vagy megrokkulás) betöltése miatt jogot szerzők ezt a határt még 25-35 ezer fővel megnövelhetik, az elhalálozás viszont évente 0,4-0,5 ezer fővel (öt év alatt 2,0-2,5 ezerrel) csökkentheti. Ha a 3.a. pont alatt említett, 20 ezres visszalépő „függőállomány” egészéről bebizonyosodik, hogy 2010. január 1. előtt már elhagyták a magánnyugdíj-pénztári rendszert, akkor a „kockázati kitettség” kb. a harmadával csökkenhet, azaz összességében mintegy 20-25 ezer nyugdíjszolgáltatásra jogosulttal lehet kalkulálni. Közülük vannak, akik az Mpt. 23. § (1) d), f)-h) szerinti jogosultság alapján az egy pilléres nyugdíjrendszerbe a következő öt évben (vagy annak legalább az első részében) visszaléphetnek. Ha ez a visszalépés még a nyugdíjszolgáltatás megállapítását megelőzően történik, akkor a nyugdíjszolgáltatások szempontjából csak a többiek, kb. 5-10 ezer személy vehető számba.

- A következő 5 évben nyugdíjszolgáltatásban részesülők átlagos szolgáltatási összegére a 2. pont alatt említett visszalépők 1,4 millió forintos átlagos egyéni számla követeléséből kiindulva lehet becslést adni. Erről az alapösszegekről feltételezhetjük, hogy a PGA által garantált szintet elérő vagy magasabb reálértéket képvisel, hiszen a 2009. év végén, többé-kevésbé nyugodt befektetési piaci szituációban mért értékről van szó. Az 1,4 millió forintot a további tagdíj befizetések évente 0,15-0,20 millió forinttal növelhetik. A hozamgarancia lényegi kérdése ilyen feltételek mellett az, hogy az áttekintett időszakban a hozamok képesek-e lépést tartani az inflációval, vagy ha nem, akkor mekkora negatívum keletkezhet.

Mindezek előrebocsátása után szándékosan túlalkulált felső becslést adunk a PGA-nak a hozamgarancia miatt várható kötelezettségeire. Ha minden személy, aki a következő öt évben jogosultságot szerez, csak az időszak végpontján kéri a nyugdíjszolgáltatást, addigra pedig a számlakövetelése a befizetések és az inflációval éppen lépést tartó hozamok révén átlagosan 100 %-kal (2,8 millió forint) gyarapodna, akkor a PGA-nak a már jelenleg is meglévő garanciális vagyona úgy is elegendő lenne a hozamgarancia miatti kifizetések fedezetére, ha a nyugdíjszolgáltatás megállapításának a pillanatában, hirtelen 15 %-os reálértékvesztés következne be. (Feltételezve persze, hogy a PGA garanciális vagyonával szemben addigra más kötelezettség nem keletkezik.)

Melléklet

Születé- si év	Korév 2010- ben	Tagok (számlatulajdonosok), 2010. 05. 05.			Megoszlás, 2010. 05. 05.			A tagok számának változása 2009.10.08 és 2010.05.05. között			
		összesen	férfi	nő	összesen	férfi	nő	összesen	férfi	nő	
1956	54	17 538	9 007	8 531	31,02%	29,95%	32,23%	-15 404	-6220	-9184	
1955	55	14 359	7 483	6 876	25,40%	24,88%	25,98%	-14 535	-6002	-8533	
1954	56	10 721	5 716	5 005	18,96%	19,01%	18,91%	-12 922	-5420	-7502	
1953	57	6 428	3 473	2 955	11,37%	11,55%	11,16%	-9 555	-4078	-5477	
1952	58	3 456	1 879	1 577	6,11%	6,25%	5,96%	-6 060	-2703	-3357	
1951	59	1 971	1 127	844	3,49%	3,75%	3,19%	-2 354	-1598	-756	
1950	60	877	600	277	1,55%	2,00%	1,05%	-996	-848	-148	
1949	61	454	287	167	0,80%	0,95%	0,63%	-460	-391	-69	
1948	62	299	200	99	0,53%	0,67%	0,37%	-159	-110	-49	
1947	63	159	99	60	0,28%	0,33%	0,23%	-51	-29	-22	
1946	64	83	53	30	0,15%	0,18%	0,11%	-10	-5	-5	
1945	65	64	43	21	0,11%	0,14%	0,08%	-11	-7	-4	
1944	66	49	34	15	0,09%	0,11%	0,06%	-2	-2	0	
1943	67	35	33	2	0,06%	0,11%	0,01%	-5	-5	0	
1942	68	21	17	4	0,04%	0,06%	0,02%	-2	-2	0	
1941	69	13	10	3	0,02%	0,03%	0,01%	-2	-2	0	
1940	70	7	6	1	0,01%	0,02%	0,00%	-2	-1	-1	
1939	71	2	2	0	0,00%	0,01%	0,00%	1	1	0	
1938	72				0,00%	0,00%	0,00%				
1937	73	3	2	1	0,01%	0,01%	0,00%	1	1	0	
1936	74				0,00%	0,00%	0,00%				
1935	75	1	1	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0	
1934	76				0,00%	0,00%	0,00%				
1933	77	1	1	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0	
1932	78				0,00%	0,00%	0,00%				
1931	79	1	1	0	0,00%	0,00%	0,00%	0	0	0	
Össze- sen		56 542	30074	26468	100,00%	100,00%	100,00%	0	-62 528	-27421	-35107

Forrás: PKN

13. A PÉNZTÁRAK GARANCIA ALAPJÁT ÉRINTŐ 2009. ÉVI JOGSZABÁLYI VÁLTOZÁSOKRÓL

1. Törvényi változások

A 2009-es évben két törvény is módosította a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjakról szóló törvényt és mindkét módosítás érintette a Pénztárak Garancia Alapjára vonatkozó szabályokat.

1.1. A közteherviselés rendszerének átalakítását célzó törvénymódosításokról szóló 2009. évi LXXVII. törvény 141.§-a, 142.§-a és 143.§-a módosította a PGA kifizetési kötelezettségeit, kibővítve azt a hozamgaranciával.

1.2. A bünygyi nyilvántartási rendszer átalakításával összefüggő módosításokról szóló 2009. évi CXLIX. törvény 62.§ (13) – (18) bekezdései az igazgatóság valamint az ellenőrző bizottság tagjai illetve a munkaszervezet vezető munkatársai tekintetében írja elő az erkölcsi bizonyítvány beszerzésének új rendjét.

1.3. A 2008. évben kihirdetett, de 2009. 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 az alábbiak szerint változott:

Szigorításra és a kormányrendeletben megfogalmazásra került az Alap igazgatósági tagjainak, ellenőrző bizottsági tagjainak és az Alap alkalmazottainak kinevezésével, elvárt felsőfokú végzettséggel kapcsolatos feltételek a R.5.§ (1),(2) bekezdései szerint.

A 217/2000. (XII. 11.) Korm. rendelet a Pénztárak Garancia Alapja éves beszámoló készítési és könyvvizetési kötelezettségének sajátosságairól) az alábbiak szerint változtak:

hozamgarantált tőke bevezetésével kapcsolatban a rendelet 2. sz. melléklete kiegészült a 06. ponttal.

3. A PGA belső szabályzatai

Az Igazgatóság a 2009. év folyamán az alábbi szabályzatokat módosította:

1. Díjfizetési Szabályzat (módosítás 2010. évre vonatkozik)
2. Garanciális kifizetési szabályzat
3. Számviteli politika, ezen belül:
 - a Pénzkezelési Szabályzat
 - A Bizonylati Szabályzat
 - az Értékelési Szabályzat
 - a Számlarend

4. Ügyvezető igazgatói utasítás

A 2009. év folyamán ügyvezető igazgatói utasítás nem került kiadásra.

5. Jogértelmezés

A 2009. 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.

A beszámolót aláírni jogosultak adatai:

Dr. Bathó Ferenc
elnök
Budapest

Dr. Szűcs László
ügyvezető igazgató
Budapest

Budapest 2010. június 10.

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	Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1998.05.04.
19	Villamos-energiaipari Társaságok Nyugdíjpénztára	1998.06.29.

Pénzügyi, vagyoni helyzetet jellemző mutatók

Pénztárak Garancia Alapja	Bázis évre 2008.12.31	Tárgy évre 2009.12.31
Befektetett eszközök aránya =		
$\frac{\text{Befektetett eszközök} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	0%	0%
Forgóeszközök aránya =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} + \text{aktív időbeli elhatárolás} \times 100}{\text{Összes eszköz}}$	100%	100%
Tőkeerősség (saját tőke aránya) =		
$\frac{\text{Saját tőke}}{\text{Mérleg főösszege}}$	100%	97%
Mérleg szerinti eredmény aránya a saját tőkéhez viszonyítva =		
$\frac{\text{Mérleg szerinti eredmény} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	22%	21%
Kötelezettségek aránya =		
$\frac{\text{Kötelezettségek} \times 100}{\text{Mérleg főösszeg}}$	0%	1%
Befektetett eszközök fedezete =		
$\frac{\text{Saját tőke} \times 100}{\text{Befektetett eszközök}}$	83444%	147435%
Forgótőke, saját tőke aránya =		
$\frac{\text{Forgótőke} \times 100}{\text{Saját tőke}}$	93%	97%
Likviditási mutató =		
$\frac{\text{Forgóeszközök} \times 100}{\text{Rövid lejáratú kötelezettségek}}$	133205%	8303%
Bevétel arányos üzemi eredmény =		
$\frac{\text{Üzemi(üzleti) tevékenység eredmény} \times 100}{\text{Értékesítés nettó árbevétele}}$	90%	89%

Éves beszámoló 2009

A portfólió mozgás szerinti alakulása

2009. évben

könyv szerinti értéken

Vagyongkezelő/	PIONEER				OTP				Mind-
Értékpapírok	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	Államkötvény	Kincstárjegy	MNB kötvény	Összesen	összesen
Nyitóérték (2009.01.01.)	2 723 184	655 961	0	3 379 145	3 380 514	0	0	3 380 514	6 759 659
Visszaírt értékvesztés	0	0		0	0	0		0	0
Beszerzés	2 464 005	5 407 522	932 799	8 804 326	1 556 157		3 364 981	4 921 138	13 725 464
Átkötés vétel	7 332 296	4 330 806		11 663 102	11 892 020			11 892 020	23 555 123
Lejárat	24 731	2 078 001	932 799	3 035 531			2 811 216	2 811 216	5 846 747
Értékesítés	2 216 154	2 543 124		4 759 278	1 589 874		516 992	2 106 866	6 866 144
Átkötés eladás	7 366 071	4 172 295		11 538 366	10 693 059			10 693 059	22 231 425
Értékvesztés	0			0				0	0
Záróérték(2009.12.31.)	2 912 530	1 600 869	0	4 513 399	4 545 759	0	36 773	4 582 531	9 095 930

*A vagyonkezelők által elért eredmények**2009. évben*

Az eredmény forrása	PIONEER			OTP			Összes
	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	Bevétel	Ráfordítás	Eredmény	eredmény
Magyar államkötvény árfolyamnyereség	498 381 181		498 381 181	681 213 615		681 213 615	1 179 594 796
Magyar államkötvény árfolyamveszteség		399 855 543	-399 855 543		473 362 615	-473 362 615	-873 218 158
Magyar államkötvény kamatbevétel	184 260 871		184 260 871	265 197 386		265 197 386	449 458 257
Diszkont állampapír árfolyamnyereség	130 795 504		130 795 504	4 886 406		4 886 406	135 681 910
Visszaírt értékvesztés			0			0	0
Vagyonkezelői díj		5 905 244	-5 905 244		4 254 513	-4 254 513	-10 159 757
Letétkezelői díj		1 372 851	-1 372 851		1 350 972	-1 350 972	-2 723 823
Tranzakciós díj		393 104	-393 104		447 114	-447 114	-840 218
Összesen	813 437 556	407 526 742	405 910 814	951 297 407	479 415 214	471 882 193	877 793 007

Éves beszámoló 2009

Garancia díjak alakulása a 2008. - 2009. években forintban

Pénztárak	Gar.díj alapja	2008. év	Gar.díj alapja	2009. év	Változás %
	2008. év	garancia díj	2009. év	garancia díj	2008=100 %
Aegon Magyarország Önk. És Magánnyugdíjpénztár	86 284 165 000	301 994 578	66 700 993 000	233 453 476	77,30%
Allianz Hungária Önk.és Magánnyugdíjpénztár	40 581 503 000	142 035 261	44 714 907 000	156 502 175	110,19%
Aranykor Orsz.Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	12 303 672 000	43 062 852	9 392 136 000	32 872 476	76,34%
Axa Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	24 104 822 089	84 366 877	21 489 406 816	75 212 924	89,15%
Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár	6 723 694 000	23 532 929	6 458 282 000	22 603 987	96,05%
Dimenzió Magánnyugdíjpénztár	2 970 403 000	10 396 411	3 377 517 000	11 821 310	113,71%
Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	6 967 022 000	24 384 577	7 194 143 000	25 179 501	103,26%
Életút Első Országos Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	365 067 000	1 277 735	393 903 000	1 378 661	107,90%
Évgyűrűk Magánnyugdíjpénztár	12 588 517 000	44 059 810	12 102 993 000	42 360 476	96,14%
Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	17 546 000	61 411	1 866 723 000	6 533 531	0,00%
Honvéd Nyugdíjpénztár Magánnyugdíjpénztári Ágazat	5 963 329 000	20 871 652	12 044 814 000	42 156 849	201,98%
ING Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	78 917 861 000	276 212 514	61 356 723 000	214 748 531	77,75%
MKB Nyugdíjpénztár	5 306 157 000	18 571 550	7 341 593 000	25 695 576	138,36%
OTP Bank Nyrt Magánnyugdíjpénztára	141 667 016 000	495 834 556	94 810 204 000	331 835 714	66,92%
Postás Magánnyugdíjpénztár	3 360 716 000	11 762 506	2 923 622 000	10 232 677	86,99%
Premium Magánnyugdíjpénztár	4 017 354 807	14 060 742	4 705 606 506	16 469 623	117,13%
Quaestor Országos Magánnyugdíjpénztár	534 688 300	1 871 409	392 645 806	1 374 260	73,43%
UNIQA és Egyesült Közzszolgálati Magánnyugdíjpénztár*	2 223 484 000	7 782 194	0	0	0,00%
Vasutas Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár	1 296 285 000	4 536 998	1 644 718 000	5 756 513	126,88%
Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztárak	2 154 108 000	7 539 378	2 037 007 000	7 129 525	94,56%
Összesen	438 347 410 196	1 534 215 940	360 947 937 128	1 263 317 780	82,34%

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

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

a 2009 évi eredménykimutatás 4 998 088 forint 2008. évi pozitív garancia díjkorrekciót tartalmaz

Éves beszámoló 2009

A garanciadíj alakulása 2008-2009. években

600 000 000

500 000 000

400 000 000

300 000 000

200 000 000

100 000 000

0

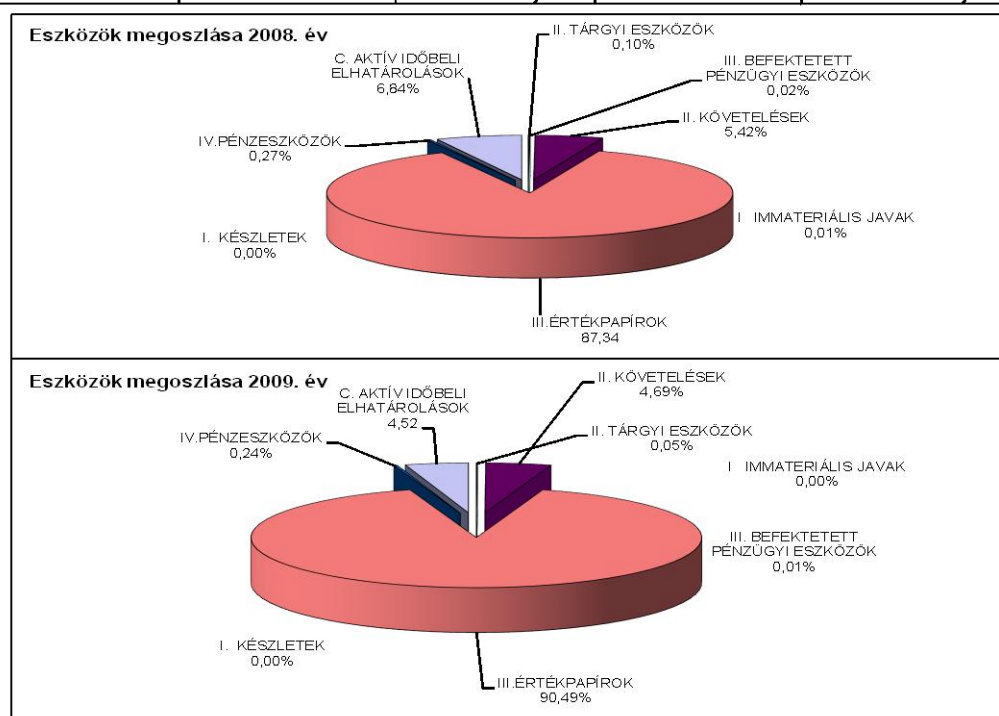
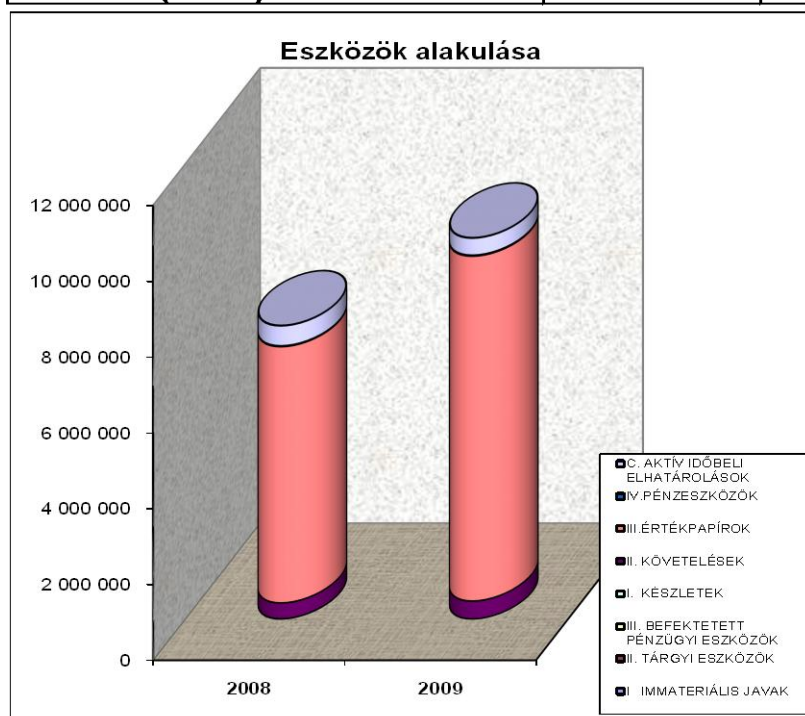
2008

2009

Eszközök összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2008	2009	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			% 2008	% 2009	e Ft	% 2008=100
I. IMMATERIÁLIS JAVAK	421	267	0,01%	0,00%	-154	63,42%
II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	7 435	5 139	0,10%	0,05%	-2 296	69,12%
III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	1 405	1 205	0,02%	0,01%	-200	85,77%
I. KÉSZLETEK			0,00%	0,00%	0	0,00%
II. KÖVETELÉSEK	419 105	471 853	5,42%	4,69%	52 748	112,59%
III. ÉRTÉKPAPÍROK	6 759 659	9 095 930	87,34%	90,49%	2 336 271	134,56%
IV. PÉNZESZKÖZÖK	20 990	24 170	0,27%	0,24%	3 180	115,15%
C. AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK	529 268	453 224	6,84%	4,52%	-76 044	85,63%
ESZKÖZÖK (aktívák) ÖSSZESEN	7 738 283	10 051 788	100,00%	100,00%	2 313 505	129,90%

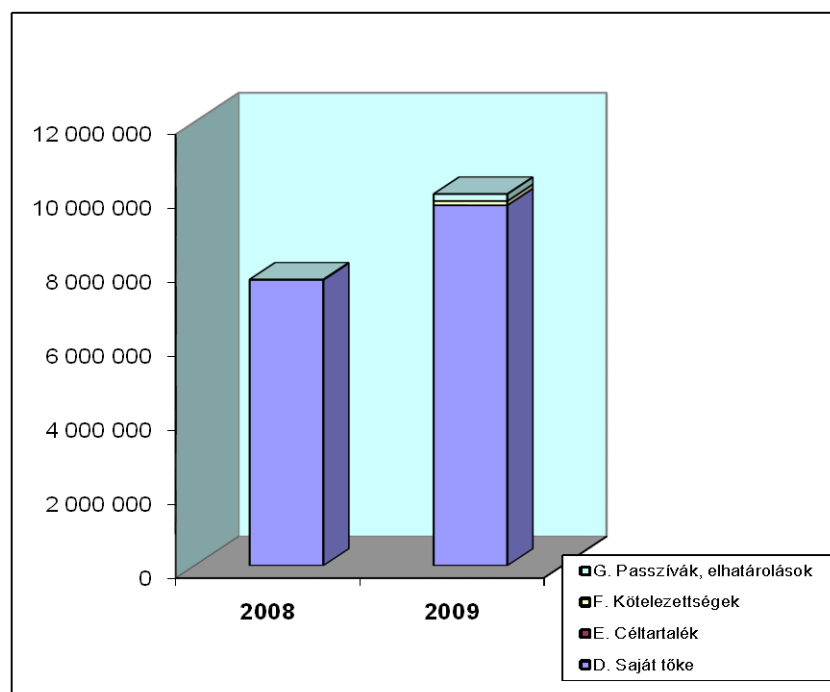


Források összetételének alakulása

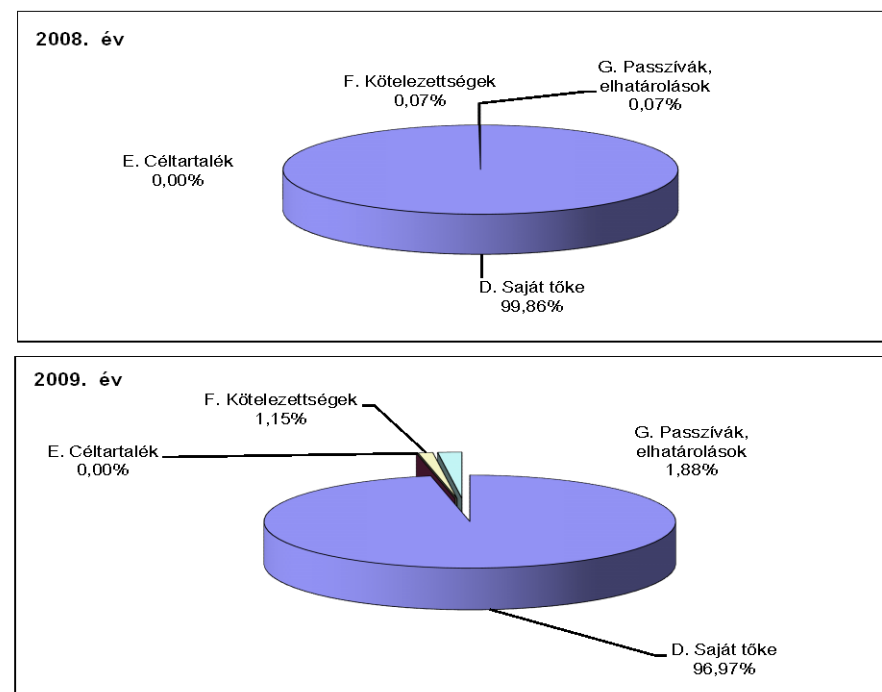
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2008	2009	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2008	2009		2008=100
D. Saját tőke	7 727 753	9 746 908	99,86%	96,97%	2 019 155	126,13%
E. Céltartalék			0,00%	0,00%	0	0,00%
F. Kötelezettségek	5 405	115 527	0,07%	1,15%	110 122	2137,41%
G. Passzívák, elhatárolások	5 125	189 353	0,07%	1,88%	184 228	3694,69%
Források (passzívák) összesen	7 738 283	10 051 788	100,00%	100,00%	2 313 505	129,90%

Források összetétele



Források megoszlása



Éves beszámoló 2009

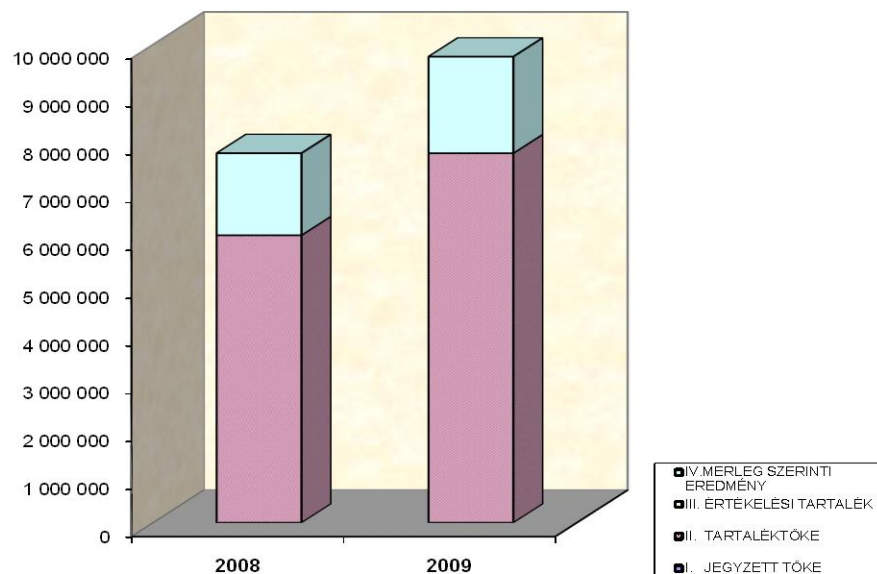
Pénztárak Garancia Alapja

Saját tőke összetétel és állományváltozása

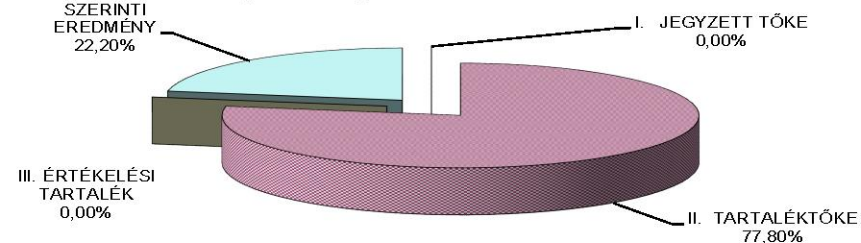
adatok ezer forintban

Megnevezés	2008	2009	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2008	2009		2008=100
I. JEGYZETT TŐKE	0		0,00%	0,00%	0	0,00%
II. TARTALÉKTŐKE	6 012 281	7 727 753	77,80%	79,28%	1 715 472	128,53%
III. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK			0,00%	0,00%	0	0,00%
IV. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	1 715 472	2 019 155	22,20%	20,72%	303 683	117,70%
D. SAJÁT TŐKE	7 727 753	9 746 908	100,00%	100,00%	2 019 155	126,13%

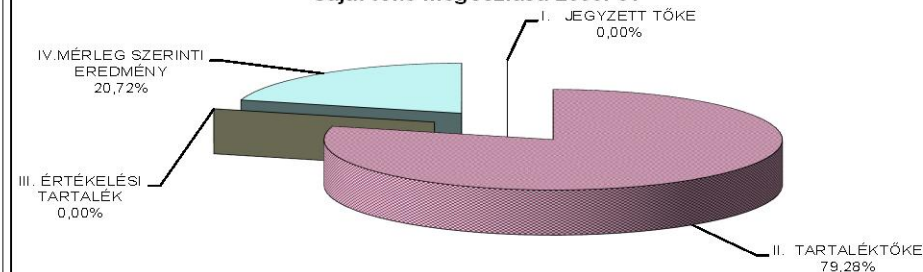
A Saját tőke összetételének alakulása



Saját tőke megoszlása 2008. év



Saját tőke megoszlása 2009. év



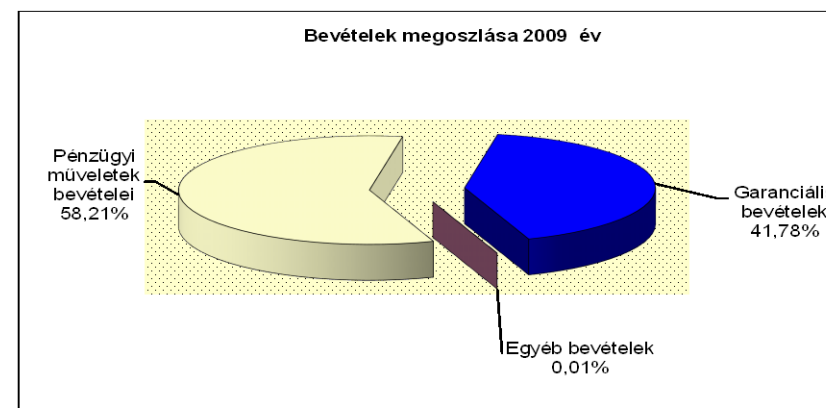
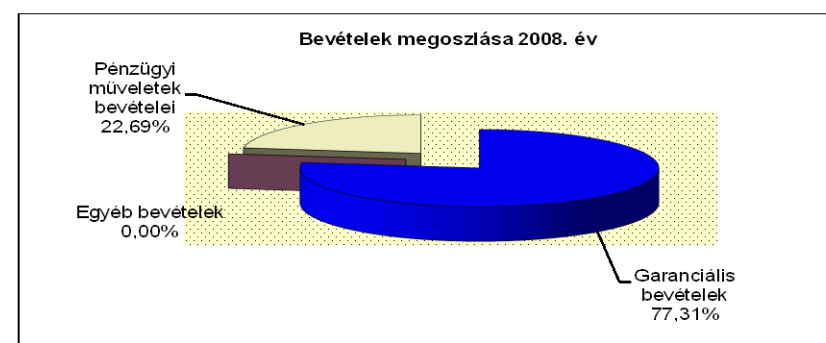
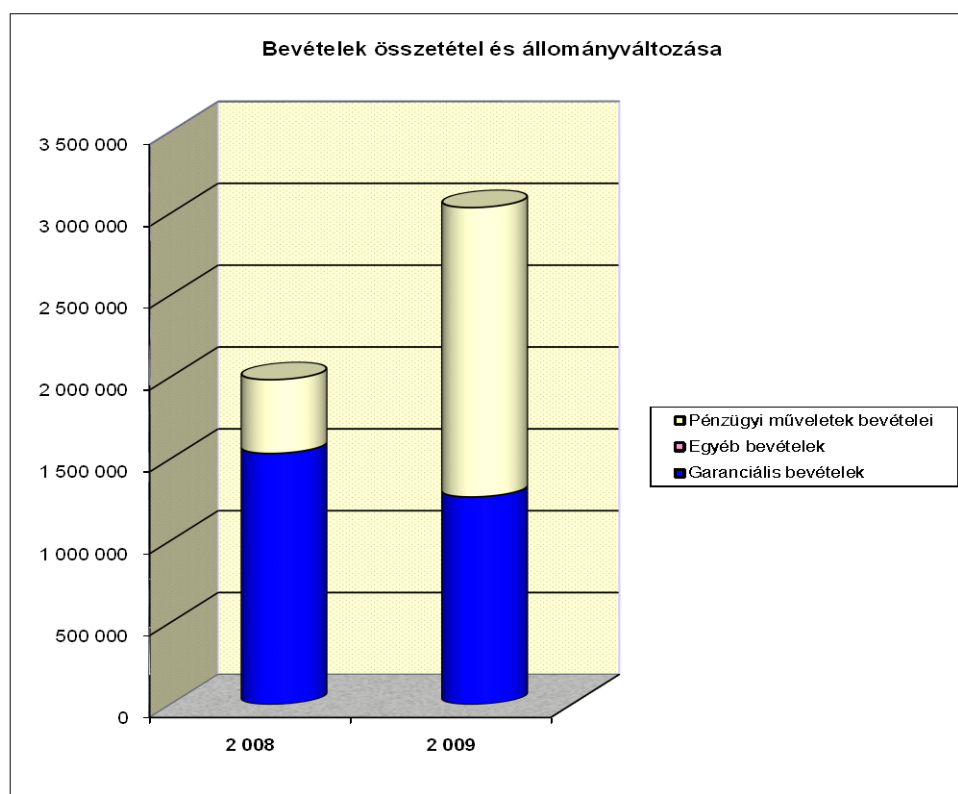
Éves beszámoló 2009

Pénztárak Garancia Alapja

Bevételek összetétel és állományváltozása

adatok: ezer forintban

Megnevezés	2 008	2 009	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2 008	2 009		2008=100
Garanciális bevételek	1 534 048	1 268 316	77,31%	41,78%	-265 732	82,68%
Egyéb bevételek	39	152	0,00%	0,01%	113	389,74%
Pénzügyi műveletek bevételei	450 221	1 767 361	22,69%	58,21%	1 317 140	392,55%
Összesen	1 984 308	3 035 829	100,00%	100,00%	1 051 521	152,99%

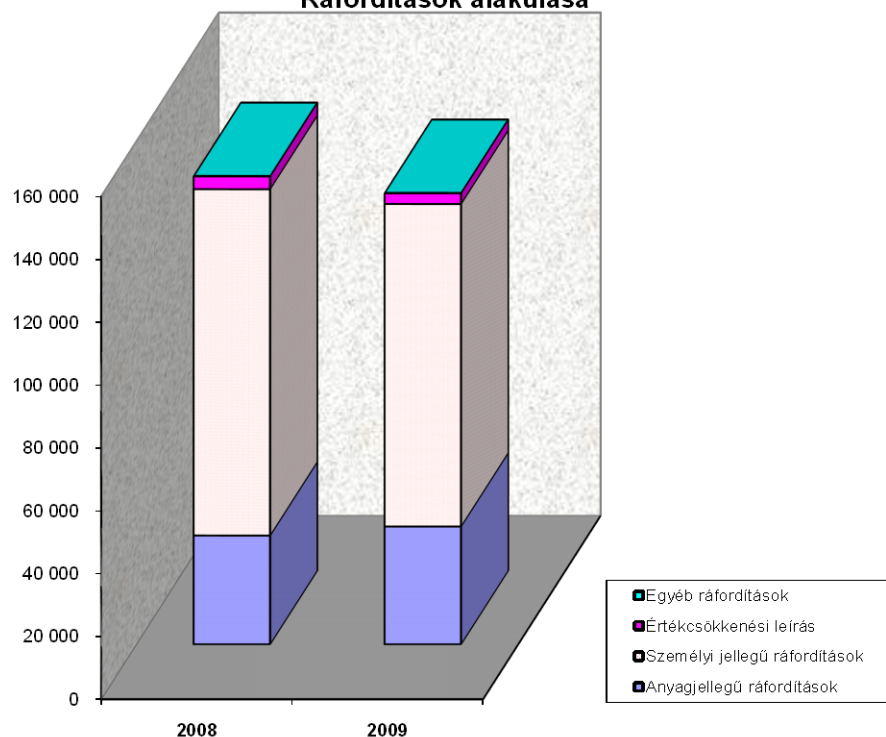


Ráfordítások összetétel és állományváltozása

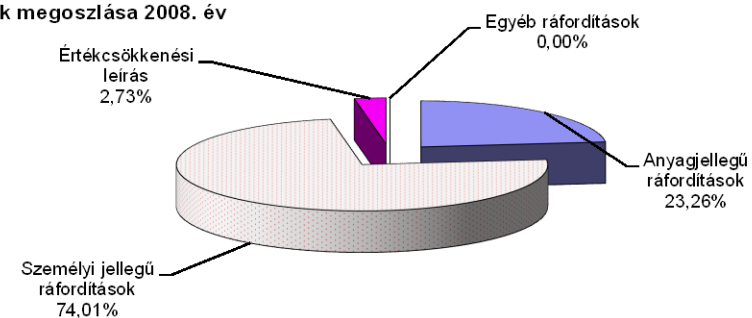
adatok: ezer forintban

Megnevezés	2008	2009	Megoszlás	Megoszlás	Változás	Változás
			%	%	e Ft	%
			2008	2009		2008=100
Anyagjellegű ráfordítások	34 606	37 486	23,26%	26,13%	2 880	108,32%
Személyi jellegű ráfordítások	110 158	102 575	74,01%	71,50%	-7 583	93,12%
Értécsökkenési leírás	4 070	3 394	2,73%	2,37%	-676	83,39%
Egyéb ráfordítások	3	1	0,00%	0,00%	-2	33,33%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	148 837	143 456	100,00%	100,00%	-5 381	96,38%

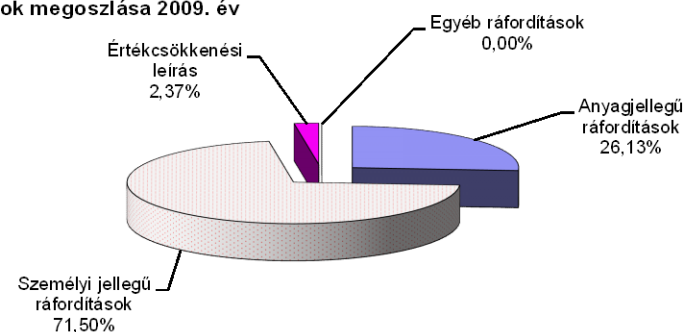
Ráfordítások alakulása



Ráfordítások megoszlása 2008. év



Ráfordítások megoszlása 2009. év



Éves beszámoló 2009