

Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

önkéntes nyugdíjpénztári ágazat

Éves beszámoló 2010.



730

- ÉVES JELENTÉS (Önkéntes nyugdíjpénztár)Vonatkozási idő: -tól (év / hónap / nap) -ig (év / hónap / nap)Bizonylat jellege (E,M)Kitöltés dátuma: (év / hónap / nap)*A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete tölti ki!*Beérkezés dátuma: Iktatószám: Feldolgozás dátuma: (óra:perc)

Az önkéntes nyugdíjpénztár neve:

ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

Az önkéntes nyugdíjpénztár törzsszáma:

önkéntes nyugdíjpénztári ágazat

A kitöltésért felelős személy neve:

Krammer Terézia

A kitöltésért felelős személy telefonszáma:

Cégszerű aláírás:

ERSTE
NYUGDÍJPÉNZTÁR

Erste Nyugdíjpénztár

1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

1305 Budapest, Pf. 846

Adószám: 18075285-1-41

AZ ADATSZOLGÁLTATÁS KÖTELEZŐ!**AZ ADATSZOLGÁLTATÁST A FELÜGYELET ÁLTAL ELŐÍRT ELEKTRONIKUS ADATHORDOZÓ ÉS ADATFELDOLGOZÓ RENDSZEREK SEGÍTSÉGÉVEL KELL TELJESÍTENI!**

- 1 Az adatszolgáltatás megtagadása, valótlan adatok közlése felügyeleti eljárást von maga után!
- 2 Az adatszolgáltatás az ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRAK BESZÁMOLÓ KÉSZÍTÉSI ÉS KÖNYVEZETÉSI KÖTELEZETTSÉGÉNEK SAJÁTOSságAIRÓL szóló 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendelet alapján történik.
- 3 Adatszolgáltatók köre: önkéntes kölcsönös önszegélyező pénztárak, amelyek a felügyeleti hatóságtól önkéntes kölcsönös önszegélyező pénztári szolgáltatási tevékenység végzésére működési engedélyt kaptak és nem állnak felszámolás, végelszámolás alatt.
- 4 A jelentést a tárgynegyedévre vonatkozóan kell kitölteni.
- 5 A jelentést a tárgynegyedévet követő második hónap 15.-ig, mint beérkezési időpontig, kell megküldeni a FELÜGYELET részére.
- 6 A negyedéves jelentés egy KINYOMTATOTT és aláírt példányát az elektronikus adatszolgáltatással egyidejűleg meg kell küldeni a FELÜGYELET részére.

PÉNZÜGYI SZERVEZETEK ÁLLAMI FELÜGYELETE
1013 BUDAPEST
KRISZTINA KRT. 39.

730ME
MÉRLEG-ESZKÖZK

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző évi felülvizsgált beszámoló záró				Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró				Nagyszámú: ezer forint
			Előző évi beszámoló záró adittal		Előző évi felülvizsgált beszámoló záró		Tárgyévi beszámoló záró adittal		Tárgyévi felülvizsgált beszámoló záró		
			c	d	e	f	g	h	i	j	
001	730ME1	ESZKÖZÖK (AKTIVUM) ÖSSZESEN	14 693 388	0	14 693 388	15 546 418	0	15 546 418	15 546 418	15 546 418	
002	730ME11	A) Befektetett eszközök	7 788 103	0	7 788 103	8 489 981	0	8 489 981	8 489 981	8 489 981	
003	730ME111	Immateriális javak	89 269	0	89 269	81 876	0	81 876	81 876	81 876	
004	730ME112	Szerzői jogok	28 268	0	28 268	81 876	0	81 876	81 876	81 876	
005	730ME113	Immateriális javakra adott előlekek	0	0	0	0	0	0	0	0	
006	730ME114	Immateriális javak értékelésfelhárítása	0	0	0	0	0	0	0	0	
007	730ME114	Immateriális javak értékelésfelhárítása	0	0	0	0	0	0	0	0	
008	730ME112	II. Tárgyi eszközök	11 425	0	11 425	18 691	0	18 691	18 691	18 691	
009	730ME1121	Működésfeltételeknek és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	
010	730ME1122	Tartás befektetési célú ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	0	0	0	0	0	0	0	0	
011	730ME1123	Származékok, berendezések, felszerelések, járművek	10 204	0	10 204	18 691	0	18 691	18 691	18 691	
012	730ME1124	Beruházások felülbecsült értékei	0	0	0	0	0	0	0	0	
013	730ME1125	Beruházásokra adott előlekek	1 221	0	1 221	0	0	0	0	0	
014	730ME1126	Tárgyi eszközök értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	
015	730ME1127	Tárgyi eszközök értékelésfelhárítása	0	0	0	0	0	0	0	0	
016	730ME113	III. Befektetett pénzügyi eszközök	7 685 409	0	7 685 409	8 398 414	0	8 398 414	8 398 414	8 398 414	
017	730ME1131	1. Egyéb, tartás részesedések	394 162	0	394 162	1 047 229	0	1 047 229	1 047 229	1 047 229	
018	730ME1132	2. Egyéb, tartás részvények	0	0	0	0	0	0	0	0	
019	730ME1133	3. Tartás hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	6 895 805	0	6 895 805	7 013 446	0	7 013 446	7 013 446	7 013 446	
020	730ME11331	3.1. Kötvények	60 000	0	60 000	390 589	0	390 589	390 589	390 589	
021	730ME11332	3.2. Állampapírok	9 230 688	0	9 230 688	6 238 509	0	6 238 509	6 238 509	6 238 509	
022	730ME11333	3.3. Befektetési jegyek	0	0	0	0	0	0	0	0	
023	730ME11334	3.4. Jevőbeljelek	606 117	0	606 117	393 948	0	393 948	393 948	393 948	
024	730ME11335	3.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	
025	730ME1134	4. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	394 442	0	394 442	338 739	0	338 739	338 739	338 739	
026	730ME12	B) Forgóeszközök	6 823 285	0	6 823 285	7 046 202	0	7 046 202	7 046 202	7 046 202	
027	730ME121	I. készletek	13 378	0	13 378	8 240	0	8 240	8 240	8 240	
028	730ME1211	1. Árukészlet	13 158	0	13 158	9 240	0	9 240	9 240	9 240	
029	730ME1212	2. Áru	240	0	240	0	0	0	0	0	
030	730ME1213	3. Áru értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	
031	730ME1214	4. Áru értékelési felhárítása	0	0	0	0	0	0	0	0	
032	730ME122	II. követelések	6 810 466	0	6 810 466	890 412	0	890 412	890 412	890 412	
033	730ME1221	1. Tartókétségek	718 012	0	718 012	748 458	0	748 458	748 458	748 458	
034	730ME1222	2. Követelések áruszállítóból és szolgáltatásból (vevők)	0	0	0	0	0	0	0	0	
035	730ME1223	3. Típusi kölcsön	0	0	0	0	0	0	0	0	
036	730ME1224	4. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés	0	0	0	0	0	0	0	0	
037	730ME1225	5. Egyéb követelések	92 444	0	92 444	141 954	0	141 954	141 954	141 954	
038	730ME1226	6. Értékpapír kölcsönbe adásából származó követelés értékelési különbözete	0	0	0	0	0	0	0	0	
039	730ME123	III. Értékpapírok	5 229 094	0	5 229 094	5 472 568	0	5 472 568	5 472 568	5 472 568	
040	730ME1231	1. Egyéb részesedések	2 398 703	0	2 398 703	1 547 851	0	1 547 851	1 547 851	1 547 851	
041	730ME1232	2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	2 823 301	0	2 823 301	3 985 713	0	3 985 713	3 985 713	3 985 713	
042	730ME12321	2.1. Kötvények	1 515 263	0	1 515 263	2 045 115	0	2 045 115	2 045 115	2 045 115	
043	730ME12322	2.2. Kincstárjegyek és más állampapírok	902 769	0	902 769	1 271 641	0	1 271 641	1 271 641	1 271 641	
044	730ME12323	2.3. Befektetési jegyek	405 269	0	405 269	368 957	0	368 957	368 957	368 957	
045	730ME12324	2.4. Jevőbeljelek	105 279	0	105 279	0	0	0	0	0	
046	730ME12325	2.5. Egyéb értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	
047	730ME1233	3. Értékpapírok értékelési különbözete	303 115	0	303 115	228 350	0	228 350	228 350	228 350	
048	730ME1234	4. Haladós ügyek értékelési különbözete	0	0	0	10 664	0	10 664	10 664	10 664	
049	730ME124	IV. Pénzeszközök	789 887	0	789 887	673 982	0	673 982	673 982	673 982	
050	730ME1241	1. Pénzeszközök	555 753	0	555 753	143 941	0	143 941	143 941	143 941	
051	730ME1242	2. Előző évi mérleg szerinti értékelésfelhárítás	21	0	21	68	0	68	68	68	
052	730ME1243	3. Előző évi mérleg szerinti értékelésfelhárítás	200 000	0	200 000	629 578	0	629 578	629 578	629 578	
053	730ME1245	5. Díjazások	3 555	0	3 555	284	0	284	284	284	
054	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	0	0	0	235	0	235	235	235	
055	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	0	0	0	235	0	235	235	235	
056	730ME1246	6. Pénzeszközök értékelési különbözete	0	0	0	235	0	235	235	235	
057	730ME131	1. Bevételre aktív lebből elhatárolás	0	0	0	0	0	0	0	0	
058	730ME132	2. Költségek és ráfordítások rábből elhatárolás	0	0	0	235	0	235	235	235	

730A
Eredménykimutatás - Péntár működési tevékenysége

Sorszám	PSZAF kód	Mégnevezés	Első év beszámláló záró adatai		Előző év felülvizsgált beszámláló záró adatai		Tárgyévi felülvizsgált beszámláló záró adatai		Nyisdokumentáció	
			1	2	3	4	5	6		7
			c	d	e	f	g	h		i
001	730A01	Térhek által fizetett légi díj	47 845	0	47 845	48 652	0	46 852	z	
002	730A02	Minimálbérleti díj-összejárulékos	69 707	0	69 707	39 038	0	39 038	z	
003	730A03	Mag nem nyertett jogdíjak miatti	51 142	0	51 142	37 630	0	37 630	z	
004	730A04	Újraértékelés (-)	17 411	0	17 411	12 217	0	12 217	z	
005	730A05	Törvény szerinti adójellegű	83 126	0	83 126	60 277	0	60 277	z	
006	730A06	Törvény szerinti bevételek	7 429	0	7 429	9 991	0	9 991	z	
007	730A07	Működési célú kapott rendszeres támogatás	0	0	0	0	0	0	0	
008	730A08	Működési célú támogatás elvont államháztartáson belülről	153	0	153	105 098	0	105 098	z	
009	730A09	Egyéb bevételek	31 594	0	31 594	265 762	0	265 762	z	
010	730A10	Működési célú bevételek (5+6+7+8+9)	122 897	0	122 897	265 762	0	265 762	z	
011	730A11	Működési célú költségek ráfordítások	214 940	0	214 940	214 738	0	214 738	z	
012	730A11.1	Aranytérkép ráfordítások	72 098	0	72 098	71 693	0	71 693	z	
013	730A11.1.1	Aranytérkép	2 847	0	2 847	3 521	0	3 521	z	
014	730A11.1.2	Aranytérkép egyéb	30 853	0	30 853	28 262	0	28 262	z	
015	730A11.2	Adminisztrációs és nyhántartási feladatok elvégzésére felvett költségek (számia alapján)	0	0	0	0	0	0	0	
016	730A11.2.1	Tegszervezéssel kapcsolatos ügyvéti díj (számia alapján)	17 562	0	17 562	18 439	0	18 439	z	
017	730A11.2.2	Könyvvizsgáló díj (számia alapján)	495	0	495	2 500	0	2 500	z	
018	730A11.2.3	Aktuárius díj (számia alapján)	0	0	0	0	0	0	z	
019	730A11.2.4	Szakértői díj (számia alapján)	12 016	0	12 016	1 432	0	1 432	z	
020	730A11.2.5	Marketing-, hirdetés-, propagandás és reklámtevékenység	780	0	780	2 891	0	2 891	z	
021	730A11.3	Egyéb szolgáltatások költsége	38 366	0	38 366	42 840	0	42 840	z	
022	730A11.3.1	Személyi jellegű ráfordítások	104 419	0	104 419	111 269	0	111 269	z	
023	730A11.3.2	Bérfizetés	73 326	0	73 326	78 334	0	78 334	z	
024	730A11.3.3	Alományos tartozás pénzintézet felkötésére	73 326	0	73 326	76 280	0	76 280	z	
025	730A11.3.4	Alományos nem törzsi munkadíj	0	0	0	2 074	0	2 074	z	
026	730A11.3.5	Aktuárius díj (számia alapján)	0	0	0	0	0	0	z	
027	730A11.3.6	Szakértői díj (számia alapján)	0	0	0	0	0	0	z	
028	730A11.4	Tegszervezéssel kapcsolatos ügyvéti díj	0	0	0	2 074	0	2 074	z	
029	730A11.5	Egyéb szolgáltatások költsége	0	0	0	0	0	0	z	
030	730A11.5.1	Egyéb, alományos nem törzsi munkadíj	0	0	0	0	0	0	z	
031	730A11.5.2	Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 671	0	7 671	11 335	0	11 335	z	
032	730A11.5.3	Bérfizetések	23 422	0	23 422	21 597	0	21 597	z	
033	730A11.5.4	Ellátásbiztosítási járulék	7 011	0	7 011	11 599	0	11 599	z	
034	730A11.6	Működési célú költségek ráfordítások	31 442	0	31 442	30 288	0	30 288	z	
035	730A11.6.1	Felügyeleti kapcsolatos ráfordítások	8 235	0	8 235	4 072	0	4 072	z	
036	730A11.6.2	Működési célú feladatok elvégzésére	23 203	0	23 203	26 196	0	26 196	z	
037	730A11.6.3	Egyéb ráfordítások	81 943	0	81 943	-15 478	0	-15 478	z	
038	730A11.7	Működési célú költségek ráfordítások	0	0	0	0	0	0	z	
039	730A13	Kezelt pénzeszközök értékesítése, értékpapírok értékesítése	0	0	0	0	0	0	z	
040	730A14	Kapott (járó) kamatok, kamatjellegű bevételek	24 967	0	24 967	480	0	480	z	
041	730A14.1	Tartósan adott kölcsönök lakáscélú kölcsönök után kapott (járó) kamat	0	0	0	0	0	0	z	
042	730A14.2	Pénzügyileg realitást kamat, kamatjellegű bevételek	26 706	0	26 706	480	0	480	z	
043	730A14.3	Hitelesítést megelőző kamatozó értékpapírok értékesítéséből származó bevételek	1 739	0	1 739	0	0	0	z	
044	730A15	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok nyereségjellegű különbözlete (érőbajnyereség)	1 714	0	1 714	722	0	722	z	
045	730A16	Előző évi költségvetési hiányok pótlásai	0	0	0	0	0	0	z	
046	730A17	Törvény szerinti bevételek és bevételek	0	0	0	0	0	0	z	

047	730A18	Pénzügyi műveletek egyéb realizált bevételei	25	0	0	25	0	0	0
048	730A19	Értékpapírok különbözletlen elszámolt váltói	-13 938	0	-7	-13 938	0	0	-7
049	730A191	Értékpapírok járó kamatai	-13 488	0	0	-13 488	0	0	0
050	730A192	Járó osztalékok	0	0	0	0	0	0	0
051	730A193	Devizafolyam-változástól eredő	0	0	0	0	0	0	0
052	730A1931	Értékülönbözlet	0	0	0	0	0	0	0
053	730A1932	Nyereségjellegű különbözlet (folyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0
054	730A194	Veszteségjellegű különbözlet (folyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0
055	730A1941	Egyéb piaci értékelési adódó	-460	0	-7	-460	0	0	-7
056	730A1942	Ertékülönbözlet	-625	0	-7	-625	0	0	-7
057	730A20	Nyereségjellegű különbözlet (folyamnyereség)	-175	0	0	-175	0	0	0
058	730A21	Veszteségjellegű különbözlet (folyamnyereség)	0	0	0	0	0	0	0
059	730A22	Befektetési eszközök hasznosításából, eladásából származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0
060	730A23	Befektetési tevékenység bevételei összesen (141...20)	12 768	0	1 195	12 768	0	1 195	1 195
061	730A24	Fizetendő kamatok és kamatteljesítések	4	0	0	4	0	0	0
062	730A25	Tulajdoni részesedést jelentő befektetések és hitelesítést megtestesítő értékpapírok veszteségjellegű különbözlete (folyamvesztés)	1 663	0	0	1 663	0	0	0
063	730A251	Befektetési jelszék realizált vesztesége	0	0	0	0	0	0	0
064	730A252	Értékelési különbözletből képzett működési költségek	-13 938	0	-7	-13 938	0	-7	-7
065	730A253	Időarányosan járó kamatok	-13 488	0	0	-13 488	0	0	0
066	730A254	Járó osztalékok	0	0	0	0	0	0	0
067	730A26	Devizafolyam különbözlet	0	0	0	0	0	0	0
068	730A27	Egyéb piaci értékelési adódó	-450	0	-7	-450	0	0	-7
069	730A28	Pénzügyi műveletek egyéb rfordításai	-67	0	-378	-67	0	-378	-378
070	730A29	Befektetési tevékenységgel kapcsolatos rfordítások	0	0	0	0	0	0	0
071	730A30	Befektetési tevékenység eredménye (21-29)	1 513	0	173	1 513	0	173	173
072	730A31	Befektetési tevékenység rfordításai	1 388	0	160	1 388	0	160	160
073	730A32	Vanongezárolás	125	0	13	125	0	13	13
074	730A33	Leárazásból származó bevételek	0	0	0	0	0	0	0
075	730A34	Befektetési tevékenység rfordításai összesen (21...+28)	-10 825	0	-212	-10 825	0	-212	-212
076	730A35	Befektetési tevékenység eredménye (21-29) (+/-)	23 593	0	1 407	23 593	0	1 407	1 407
077	730A36	Rendkívüli bevételek	0	0	0	0	0	0	0
078	730A37	Rendkívüli rfordítások	0	0	0	0	0	0	0
079	730A38	Rendkívüli eredmény (31-37) (+/-)	0	0	0	0	0	0	0
080	730A39	Kiegészítő vállalkozási tevékenység bevételei	0	0	0	0	0	0	0
081	730A40	Kiegészítő vállalkozási tevékenység rfordításai	0	0	0	0	0	0	0
082	730A41	Kiegészítő vállalkozási tevékenység adózás előtti eredménye (34-35) Adófizetési kötelezettség (-)	0	0	0	0	0	0	0
083	730A42	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (12+18+19+30+33+36-37) (+/-)	-69 350	0	-14 071	-69 350	0	-14 071	-14 071

038	730B21	Tulajdoni házesedést jelentő befizetések és illetékvononyi megőrzésű értékpapírok veszteségilegő különbözete (elfolyamvesztés)	580 986	0	0	580 986	176 986	0	176 986
039	730B22	Befizetési igények tartalék vesztesége	0	0	0	0	0	0	0
040	730B23	Befizetési igények tartalék megőrzésének vesztesége	109 077	0	0	109 077	274 760	0	274 760
041	730B24	Befizetési célú ingatlannal kapcsolatos ráfordítások	0	0	0	0	0	0	0
042	730B25	Befizetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások	96 477	0	0	96 477	116 266	0	116 266
043	730B26	Várható veszteségek	88 765	0	0	88 765	100 489	0	100 489
044	730B27	Leírásvesztés díjak	4 871	0	0	4 871	6 357	0	6 357
045	730B28	Befizetési tevékenységgel kapcsolatos költségek egyéb ráfordítások	1 741	0	0	1 741	9 410	0	9 410
046	730B29	Befizetési tevékenység ráfordításai összesen (20+...+28)	766 533	0	0	766 533	569 022	0	569 022
047	730B21	Egyéni számlák terhébe befizetésekkel kapcsolatos ráfordítások	766 528	0	0	766 528	569 017	0	569 017
048	730B22	Szolgáltatási tartalmak terhébe befizetésekkel kapcsolatos ráfordítások	5	0	0	5	5	0	5
049	730B27	Befizetési tevékenység eredménye (19-26) (+/-)	1 524 830	0	0	1 524 830	639 637	0	639 637
050	730B27.1	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozam	315 485	0	0	315 485	743 476	0	743 476
051	730B27.2	Egyéni számlákon jóváírt nettó értékesítési különbözet	1 209 349	0	0	1 209 349	-103 887	0	-103 887
052	730B27.3	Szolgáltatási tartalmakba helyezhető nettó hozam	-4	0	0	-4	48	0	48
053	730B27.4	Szolgáltatási tartalmakba helyezhető értékesítési különbözet	0	0	0	0	0	0	0
054	730B28	Fedezeti célú értékpapírok (10-11+27) (-)	3 254 403	0	0	3 254 403	2 164 050	0	2 164 050
055	730B28.1	Egyéni számlákon a szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások különbözeteinek összegében	1 729 573	0	0	1 729 573	1 514 413	0	1 514 413
056	730B28.2	Egyéni számlákon jóváírt nettó hozamból	315 485	0	0	315 485	743 476	0	743 476
057	730B28.3	Egyéni számlákon jóváírt értékesítési különbözeteiből	1 209 349	0	0	1 209 349	-103 887	0	-103 887
058	730B28.3.1	Időarányosan járó kamat	27 345	0	0	27 345	63 463	0	63 463
059	730B28.3.2	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0
060	730B28.3.3	Evesadományok költséghelyettesítési célú	-46 231	0	0	-46 231	21 924	0	21 924
061	730B28.3.4	Egyéni számlák terhébe adódó	1 228 235	0	0	1 228 235	-188 274	0	-188 274
062	730B28.4	Szolgáltatási tartalmakon jóváírt nettó hozamból	-4	0	0	-4	48	0	48
063	730B28.5	Szolgáltatási tartalmakon jóváírt értékesítési különbözeteiből	0	0	0	0	0	0	0
064	730B28.5.1	Időarányosan járó kamat	0	0	0	0	0	0	0
065	730B28.5.2	Járó osztalék	0	0	0	0	0	0	0
066	730B28.5.3	Döntőhárfogalom költséghelyettesítési	0	0	0	0	0	0	0
067	730B28.5.4	Egyéb piac értékesítési adódó értékkülönbözet	0	0	0	0	0	0	0

730EA

Fedezeti céltartalék

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Mód
			1	2	3	z	
			c	d			
001	730EA1	I. Egyéni számlákon					
002	730EA101	Nyitó állomány	10 799 912	13 436 619			
003	730EA102	Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	2 157 013	1 971 189			
004	730EA103	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	636 503	222 984			
005	730EA104	Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 102 013	1 311 492			
006	730EA105	Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	1 209 349	-103 887			
007	730EA106	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	13 814			
008	730EA107	Tartaléktöke átcsoportosítás (+/-)	0	19			
009	730EA108	Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	564 673	546 310			
010	730EA109	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	636 240	639 970			
011	730EA110	Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	152 319	167 128			
012	730EA111	Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	427 440	456 776			
013	730EA112	Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	786 528	568 017			
014	730EA113	Egyéb változás (+/-)	99 029	-34 021			
015	730EA114	Egyéni számlák záróállománya	13 436 619	14 440 008			
016	730EA2	II. Szolgáltatási tartalékon					
017	730EA201	Nyitó állomány	483	2 220			
018	730EA202	Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	564 673	546 310			

019	730EA203	Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés (+)	0	0
020	730EA204	Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
021	730EA205	Szolgáltatási tartalékokot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
022	730EA206	Szolgáltatási tartalékokot megillető hozambevételek (+)	0	54
023	730EA207	Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
024	730EA208	Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
025	730EA209	Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	562 925	541 718
026	730EA210	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)	0	
027	730EA211	Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)	0	
028	730EA212	Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	0	
029	730EA213	Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	
030	730EA214	Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos ráfordítások (-)	4	5
031	730EA215	Egyéb változás (+/-)	-7	869
032	730EA216	Szolgáltatási tartalék záró állománya	2 220	7 676

73OEB

Likviditási tartalékok

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év		Tárgyév		Mód
			1	2	3	Z	
			c	d			
001	73OEB1	I. Likviditási portfólió értékelési különbözetre					
002	73OEB101	Nyitó állomány	614		3		
003	73OEB102	Tárgyévben likviditási portfólió értékelési különbözetre képzett céltartalék (+)	-611		266		
004	73OEB103	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)					
005	73OEB104	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)					
006	73OEB105	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)		0		0	
007	73OEB106	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának egyéb bevételei (+)		0		0	
008	73OEB107	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)		0		0	
009	73OEB108	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)		0		0	
010	73OEB109	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékából átcsoportosítás működési célra (-)		0		0	
011	73OEB110	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának felhasználása egyéb célra (-)		0		0	
012	73OEB111	Likviditási portfólió értékelési különbözet tartalékának záró állománya		3		269	

013	73OEB2	II. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára				
014	73OEB201	Nyitó állomány	229	-9 179		
015	73OEB202	Tárgyévben az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék (+)	86 568	5 220		
016	73OEB203	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	0		
017	73OEB204	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0		
018	73OEB205	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékába átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	1 862	1 152		
019	73OEB206	Azonosítatlan befizetések befektetési hozama kockázati tartalékának egyéb bevételei (+)	0	0		
020	73OEB207	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás egyéni számlára (-)	97 561	13 814		
021	73OEB208	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0			
022	73OEB209	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékából átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0			
023	73OEB210	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának felhasználása egyéb célra (-)	277	1 931		
024	73OEB211	Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának kockázati tartalékának záró állománya	-9 179	-18 552		
025	73OEB3	III. Egyéb likviditási célokra				
026	73OEB301	Nyitó állomány	15 268	20 760		

027	73OEB302	Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	4 854	3 633
028	73OEB303	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	0	679
029	73OEB304	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás szolgáltatási tartalékból (+)	0	0
030	73OEB305	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás működési céltartalékból (+)	0	0
031	73OEB306	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	638	1 931
032	73OEB307	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	0	0
033	73OEB308	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
034	73OEB309	Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	10 000
035	73OEB310	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
036	73OEB311	Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	20 760	17 003

73OEC

Céltartalékok állománya összesen

Nagyságrend: ezer forint

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nyitó állomány		Tárgyévi változások		Záró állomány		Mód	
			1	c	2	d	3	e		4
001	73OEC01	Működési céltartalék		601		-55			546	
002	73OEC011	jövőbeni kötelezettségekre		0		0			0	
003	73OEC012	működési portfólió értékelési különbözetre		601		-55			546	
004	73OEC02	Fedezeti céltartalék	13 438 839		1 008 947		14 447 786			
005	73OEC021	egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	13 436 619		1 003 490		14 440 109			
006	73OEC022	szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	2 220		5 457		7 677			
007	73OEC03	Likviditási céltartalék	11 583		-12 863		-1 280			
008	73OEC031	értékelési különbözetre	3		-611		269			
009	73OEC032	egyéb likviditási célokra	20 760		-3 757		17 003			
010	73OEC033	azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	-9 180		-9 372		-18 552			
011	73OEC04	Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	719 012		29 446		748 458			
012	73OEC041	működési célú	33 732		1 852		35 584			
013	73OEC042	fedezeti célú	684 735		27 552		712 287			
014	73OEC043	likviditási és kockázati célú	545		42		587			
015	73OEC05	Összesen:	14 170 035		1 025 475		15 195 510			

730D
Cash-Flow kimutatás

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Nagyábránd: ezer forint					
			Előző év		Tárgyév		Mód	
			1	2	3	4	z	z
	c	d	e	f	g	h	i	
001	730D01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-68 350	-14 071				
002	730D02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-10 385	7 393				
003	730D03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0				
004	730D04	Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	7 646	-8 487				
005	730D05	Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	-321	1 221				
006	730D06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	442 677	-746 904				
007	730D07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	-13 138	3 898				
008	730D08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	-240	240				
009	730D09	Tartalékok állomány változása (+/-)	-1 863	42 172				
010	730D10	Követelésállomány változása (+/-)	-209 426	-78 956				
011	730D11	Forgóeszközök között kiruhalott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-1 316 900	-311 560				
012	730D12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	-13 314					
013	730D13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	268 805	29 446				
014	730D14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	-3 335	0				
015	730D15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	100 775	-82 422				
016	730D16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-65 265	2 423				
017	730D17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0				
018	730D18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0				
019	730D19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	77 419	-16 853				
020	730D20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	47 052	-51 312				
021	730D21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0				
022	730D22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0				
023	730D23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	-235				

024	730D24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-20 846	31 618
025	730D25	Fedezeti céltartalékképzés (+)	2 045 054	2 257 937
026	730D26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	97 561	13 814
027	730D27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartalékokból (+)	0	19
028	730D28	Más pénzürtől állépő pénztárgyak áthozott tagi követelése (+)	636 503	222 984
029	730D29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	679
030	730D30	Más pénztárba állépő pénztárgyak átvitt tagi követelése (-)	152 319	167 128
031	730D31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	636 240	639 970
032	730D32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	562 925	541 718
033	730D33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-7 681	-32 473
034	730D34	Likviditási céltartalékképzés (+)	90 165	9 472
035	730D35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	679
036	730D36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartalékokból (+)	1 863	1 152
037	730D37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	97 561	13 814
038	730D38	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartalékokébe (-)	0	10 000
039	730D39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	638	
040	730D40	Pénzeszköz változás	646 249	-92 114
041	730D401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-27	57
042	730D402	Számlapénz (pénzürtári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	646 276	-92 171

73OF

A taglétszám alakulása

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Fő		Mód
			1	C	2
					Z
001	73OF1	Időszak elején	30	718	
002	73OF2	Időszak alatti változás	1	031	
003	73OF21	Új belépő	1	913	
004	73OF22	Átlépő más pénztárból		597	
005	73OF221	Ebből Önszegélyező pénztárból átlépő		0	
006	73OF23	Átlépő más pénztárba		327	
007	73OF24	Szolgáltatásban részesült		549	
008	73OF25	Elhalálozott		53	
009	73OF26	Kilépett		543	
010	73OF27	Egyéb megszűnés		7	
011	73OF3	Időszak végén	31	749	
012	73OF31	Ebből: szüneteltető		0	
013	73OF32	Járadékot igénybe vevő		3	
014	73OF331	73OF3 sorból: férfi	14	848	
015	73OF332	nő	16	901	

**ERSTE ÖNKÉNTES ÉS MAGÁNNYUGDÍJPÉNTÁR
ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNTÁRI ÁGAZAT 2010. ÉVI
BESZÁMOLÓJÁNAK KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK
SZÖVEGES RÉSZÉ**

Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2010. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása.....	3
1.1. A számviteli politika meghatározó elemei.....	3
1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások.....	5
1.3. A 2010. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása.....	5
2. A pénztári taglétszám alakulása.....	6
3. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek.....	6
3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása.....	6
3.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke.....	8
4. A működési tevékenység eredménye.....	8
5. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása.....	10
5.1. A fedezeti céltartalék alakulása.....	10
5.2. A likviditási céltartalékok alakulása.....	11
5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka.....	11
5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások.....	11
6. A cash-flow kimutatás értékelése.....	12
7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység.....	12
8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése.....	12
9. A tagokkal szembeni követelések értékelése.....	12
10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők.....	12
11. A Pénztár szolgáltatói.....	12
12. A határidős ügyletek bemutatása.....	12
13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése.....	13
13.1. A befektetési arányok alakulása.....	13
13.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása.....	15
13.3. A Pénztár egységnyi nettó eszközértéke 2010. december 31-én.....	15
13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve....	15
13.5. A hozamráta alakulása.....	16
13.6. A befektetési környezet alakulása.....	16
14. A működést jellemző mutatók.....	22
14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:.....	22
14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok alakulása.....	22

Mellékletek:

1. számú melléklet: 2010. évi működési tartalék bevételek és ráfordítások terv- és tény számai

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2010. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása

1.1. A számviteli politika meghatározó elemei

Az ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazatának működését és számviteli politikáját meghatározó jogszabályok:

- a számvitelről szóló többször módosított 2000. évi C. törvény,
- az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló többször módosított 1993. évi XCVI. törvény,
- az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló módosított 223/2000. (XII. 19.) Korm. Rendelet,
- az önkéntes kölcsönös nyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási szabályairól szóló többször módosított 281/2001. (XII. 26.) Korm. Rendelet.

Az éves beszámolóra vonatkozólag:

Jelentős összegű hiba: ha a hiba feltárásának évében – ugyanazon évet érintően - megállapított hibák, hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 2%-a meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forintot.

Nem jelentős összegű hiba: ha a feltárt hibák és hibahatások – működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő – értékének együttes (előjeltől független) összege nem haladja meg a jelentős összegű hiba értékhatárát.

Megbízható és valós képet lényegesen befolyásoló hiba: ha a jelentős összegű hibák és hibahatások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összege 3%-kal változik (növekedés vagy csökken).

Megbízható és valós képet nem lényegesen befolyásoló hiba: ha a jelentős összegű hibák és hibahatások összevont értéke a nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok értékét nem változtatja meg lényegesen. Ez akkor áll fenn, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási és kockázati célú tartalékok összegének változása (növekedés vagy csökkenés) nem éri el a 3 százalékot.

A pénztár az éves pénztári beszámolót az üzleti évről december 31-i fordulónappal készíti el. A pénztár a könyvvizsgáló által is auditált éves pénztári beszámolót legkésőbb a tárgyévet követő év május 31-ig juttatja el a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére.

Az éves pénztári beszámoló részei:

1. mérleg,
2. eredmény kimutatás,
3. kiegészítő melléklet

A pénztár az éves pénztári beszámolóval egyidejűleg üzleti jelentést is készít, de az nem része az éves beszámolónak.

Az éves pénztári beszámoló részét képező mérleget, eredmény kimutatást és kiegészítő mellékletet a hely és a kelet feltüntetésével az igazgatótanács elnöke írja alá.

A mérlegkészítés időpontja az üzleti évet követő harmadik hónap utolsó napja.

A mérlegben eszközként a befektetett eszközöket, a forgóeszközöket és az aktív időbeli elhatárolásokat kell kimutatni.

A pénztár valamennyi eszközét a következő fő csoportokba sorolja és analitikus nyilvántartásaiban is az alábbiak szerint bontja:

- a pénztár működését és vállalkozási tevékenységét szolgáló (működési célú) eszközök
- a nyugdíjszolgáltatás fedezetéül szolgáló eszközök
- a likviditási fedezetet szolgáló eszközök

A mérlegben forrásként a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat kell kimutatni.

A pénztár eredmény kimutatása a következő fő részekből áll:

- a pénztár működési és kiegészítő vállalkozási tevékenysége
- a pénztári szolgáltatások fedezete
- a likviditási fedezet

A pénztár működési és kiegészítő vállalkozási tevékenységének mérleg szerinti eredményeként kell kimutatni a pénztár működésével és kiegészítő vállalkozási tevékenységével kapcsolatban, az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások (ideértve a működési célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozamot is, valamint az értékelési különbözet összegében ráfordításként elszámolt céltartalék-képzést is) különbségének adófizetési kötelezettséggel csökkentett összegét.

A pénztári szolgáltatások fedezetét kell a nyugdíjszolgáltatásokkal összefüggésben céltartalékként megképezni az üzleti évben felmerült bevételek és ráfordítások különbözetének, valamint a fedezeti célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozam összegében.

A likviditás (a pénztár fizetőképességének) biztosításával, valamint az azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetével összefüggésben az üzleti évben felmerült bevételek és ráfordítások különbözetéből, valamint a likviditási és kockázati célú befektetési portfólió értékelési különbözetében bevételként elszámolt várható hozam összegéből kell céltartalékot képezni.

A kiegészítő melléklet tartalmazza azokat a részletes információkat, amelyek a tulajdonosok (tagság), a pénztár vezetése, a munkáltatói tagok, a szolgáltatók, a Felügyelet részére a pénztár vagyonáról, pénzügyi helyzetéről, működése eredményességéről, a pénztár befektetési tevékenységének hatékonyságáról a megbízható valós összképet tükrözik.

A pénztár az üzleti jelentésben az éves beszámoló adatainak értékelésével úgy mutatja be a pénztár vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét, a céltartalékok alakulását és a befektetéseket, hogy a pénztár jövőbeni helyzetének megítéléséhez, valamint a pénztár előrelátható fejlődésére vonatkozóan a pénztár tagjai a tényleges körülményeknek megfelelő képet kapjanak.

Az üzleti jelentés tartalmazza még a mérleg fordulónapja után a mérlegkészítésig bekövetkezett lényeges események, a különösen jelentős folyamatok bemutatását, valamint a pénztár taglétszámának és vagyonának előrejelzését a várható fejlődésre, a gazdasági környezet várható változásaira tekintettel.

A pénztár 2009. január 1-i fordulónappal elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, amely a következő tartalékokra érvényes:

- fedezeti tartalék,
- függő tagdíjbefizetések esetén.

A pénztár a működési és likviditási és kockázati céltartalék tekintetében nem alkalmazza az elszámoló egységekre épülő nyilvántartást.

Az értékelési különbözet az önkéntes ágazatnál az Öbr. 1. számú mellékletében felsorolt eszközcsoportokba tartozó eszközök esetében az Öpt. 49/A. §-ának (1) bekezdése szerint az üzleti év mérlegforduló napjára, a negyedév utolsó napjára, illetve elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszert alkalmazó pénztár esetében minden munkanapra, illetve a hónap utolsó napjára vonatkozóan meghatározott, a felhalmozott kamatot is tartalmazó piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbözet.

A pénztár az elszámoló egységekre épülő nyilvántartási rendszer bevezetésével kapcsolatos a tagokkal történő elszámolási kötelezettsége és az elszámolási egységekre épülő nyilvántartásban kötelező egyezőségek kimutatása érdekében minden hónap utolsó napjaira vonatkozóan lezárja költség-, bevétel-, illetve ráfordítás számláit technikai számlák alkalmazásával lezárja, azok egyenlegét megállapítja és az évközi eredmény számlákra átvezeti. A költség-, bevétel-, és ráfordítás számlák évközi eredmény számlára átvezetett egyenlegét a következő hónap elején visszavezeti a megfelelő költség, bevétel és ráfordítás technikai számlákra.

A hónap utolsó napjára készített költség-, bevétel-, ráfordítás számlák zárását, annak eredményének átvezetését az évközi eredmény számlákra a Pénztár főkönyvi kivonattal támasztja alá. A főkönyvi kivonatot ágazatonként külön – magán-, és önkéntes pénztári ágazatra – készíti el.

A pénztári vagyon piaci értéken történő értékelését munkanaponként a pénztár letétkezelője végzi. Az értékelést el kell végezni a nem munkanapokra eső havi, illetve negyedéves fordulónapokra is. A piaci értékelés során megállapított értékelési különbözeteiket a pénztár könyvviteli nyilvántartásaiban munkanapokra, a hónap, illetve negyedév utolsó napjaira vonatkozóan mutatja ki.

A pénztár sajátossága, hogy magánnyugdíjpénztárt is működtet. Az önkéntes és magán ágazat nyilvántartása elkülönítetten történik.

1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások

A Pénztár nem tér el a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékelési elvektől és értékelési eljárásoktól. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értékelését, a Pénztár letétkezelője, az ING Bank Magyarországi Fióktelepe végzi.

A pénztár az értékpapírok értékelésénél nem alkalmazza a számviteli törvény 54. §-a (8) és (9) bekezdésében foglalt előírásokat.

1.3. A 2010. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása

A 2010. évtől hatályba lépett jogszabályi változások a beszámoló tartalmát és formáját nem érintették lényegesen.

2. A pénztári taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása a 2003. év végétől

	2003. év	2004. év	2005. év	2006. év	2007. év	2008. év	2009. év	2010. év
Taglétszám	16.663	18.490	21.185	23.942	26.766	30.133	30.718	31.749
Ebből járadékos	5	4	4	4	5	4	1	3

A 2010. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Teljes időszakban
Időszak elején	30.718	31.304	31.315	31.594	30.718
Időszak alatti változás	586	11	279	155	1 031
Új belépő (+)	743	383	399	388	1 913
Átlépő más pénztárból (+)	327	100	99	71	597
Szolgáltatásban részesült (-)	166	157	86	140	549
Átlépő más pénztárba (-)	122	97	53	55	327
Elhalálozott tagok (-)	14	13	11	15	53
Kilépett	179	204	67	93	543
Egyéb megszűnés (-)	3	1	2	1	7
Időszak végén	31.304	31.315	31.594	31.749	31.749
Járadékot igénybe vevő	1	1	1	3	3

A 2010. évben összesen 2.510 fő (2009-ben 2.906 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amelyből 597 fő (2009-ben 1.024 fő) más pénztárból lépett át. Miközben a 2009. július 22-től hatályba lépett tagfelvételi zárlat miatt kevesebb pénztártag csatlakozott a Pénztárhoz, kevesebb pénztártag lépett ki mind az előző évben, hiszen 327 fő (2009-ben 711 fő) lépett át más pénztárba, 549 fő (2009-ben 735 fő) pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást, illetve 543 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő eléréseivel. Az összesen 1.479 kilépő 38,37%-kal kevesebb, mint a tervezett 2.400 fős érték.

2010. december 31-ig 6.804 tag éri vagy érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 5.685.003eFt, ebből tőke: 4.357.381 eFt, hozam és értékelési különbözet: 1.327.622 eFt. 2011-ben további 888 tag éri el a 10 éves tagságot, 2010. december 31-i egyenlegük 678.452 eFt, melyből tőke: 570.220 eFt, hozam és értékelési különbözet: 108.232 eFt.

3. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek

3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.
Bevételek	122 997	209 248	2 157 013	1 971 189	1 465	1 385	2 281 475	2 181 822
Befektetési tevékenység bevételei	12 768	1 195	2 311 363	1 207 659	91 667	8 908	2 415 798	1 217 762
Bevételek összesen	135 765	210 443	4 468 376	3 178 848	93 132	10 293	4 697 273	3 399 584
Kiadások	214 940	224 726	427 440	456 776	453	481	642 833	681 983
Befektetési tevékenység kiadásai	-10 825	-212	786 533	568 023	1 869	692	777 577	568 503
Kiadások összesen	204 115	224 514	1 213 973	1 024 799	2 322	1 173	1 420 410	1 250 486
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-91 943	-15 478	1 729 573	1 514 413	1 012	904	1 638 642	1 499 839
Befektetési tevékenység eredménye	23 593	1 407	1 524 830	639 636	89 798	8 216	1 638 221	649 259
Eredmény összesen	-68 350	-14 071	3 254 403	2 154 049	90 810	9 120	3 276 863	2 149 098

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján - 2010-ben összesen 3.399.584 eFt-ot (2009-ben 4.697.273 eFt-ot), kiadásai 1.250.486 eFt-ot (2009-ben 1.420.410 eFt-ot) tettek ki, így a 2010-ben felhasználható eredmény összesen 2.149.098 eFt (2009-ben 3.276.863 eFt). A felhasználható eredményből 2.154.049 eFt a fedezeti céltartalékot, 9.120 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 14.071 eFt pedig a Pénztár működési eredményét csökkentette.

A bevételek és kiadások tény-terv összehasonlítása

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	127 741	209 248	1 915 924	1 971 189	1 741	1 385	2 045 406	2 181 822
Befektetési tevékenység bevételei	7 445	1 195	855 347	1 207 659	1 062	8 908	863 854	1 217 762
Bevételek összesen	135 186	210 443	2 771 271	3 178 848	2 803	10 293	2 909 260	3 399 584
Kiadások	232 939	224 726	772 379	456 776	0	481	1 005 318	681 983
Befektetési tevékenység kiadásai	0	-212	120 612	568 023	172	692	120 784	568 503
Kiadások összesen	232 939	224 514	892 991	1 024 799	172	1 173	1 126 102	1 250 486
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-105 198	-15 478	1 143 545	1 514 413	1 741	904	1 040 088	1 499 839
Befektetési tevékenység eredménye	7 445	1 407	734 735	639 636	890	8 216	743 070	649 259
Eredmény összesen	-97 753	-14 071	1 878 279	2 154 049	2 631	9 120	1 783 157	2 149 098

adatok eFt-ban

A bevétel mértéke, csökkentve a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékkal, 2.181.822 eFt összegű, ami a tervezett tagdíjbevétel (2.045.406 eFt) 106,67%-a. A tagok eseti befizetésként 294.729 eFt-ot fizettek be a Pénztár számlájára.

A működési bevételek értéke, a befektetési bevételek nélkül 209.248 eFt (terv: 127.741 eFt), a 2009. évi bevétel 122.991 eFt volt.

A működési kiadások (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 224.726 eFt (terv: 232.939 eFt). A 2009. évi összköltség 214.940 eFt volt.

A fedezeti és működési tartalék, valamint a likviditási tartalék eredmény-kimutatásban szereplő egyéb ráfordításokból a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának leírásából származó hitelezési veszteség nagysága 482.971 eFt volt.

A befektetési tevékenység 649.259 eFt eredménye kismértékben elmaradt a tervezett értéktől.

3.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke

A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása a pénzügyi tervben feltüntetettnek megfelelően alakult, módosítására nem került sor.

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft	90,00%	10,00%	0,00%
10.000-150.000 Ft	95,00%	4,90%	0,10%
150.000 Ft felett	98,00%	2,00%	0,00%

Az új belépők első havi tagdíjából 4.000.- Ft 100%-ban a működési tartalékba került, az ezt meghaladó tagdíjrészre a befizetések tartalékok közötti felosztásának aránya volt érvényes.

Az egységes tagdíj mértéke 2010-ben 3.000.- Ft volt. A befektetések tartalékok közötti megosztása a rendelkezésre álló szabad pénzeszközök tartalékok közötti megosztása alapján történt.

A befektetési tevékenység hozamai és ráfordításai annak a tartaléknak a javára, illetve terhére kerültek, amely tartalékból a befektetés történt.

A más pénztárba átlépőktől, a 10 év várakozási idő után kilépő tagoktól, valamint a 10 éves várakozási idő utáni kifizetést igénylő tagoktól levonható elszámolási költség 3.000 Ft, amely a működési tartalék bevételét növeli.

4. A működési tevékenység eredménye

A működési tevékenység bevételei összesen 210.443 eFt-ot (2009-ben 135.765 eFt.), ráfordításai 224.514 eFt-ot (2009-ben 204.119 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye -14.071 eFt (2009-ben -68.350 eFt). A veszteség jelentősen kevesebb, mint a tervezett -97.753 eFt érték, ami elsődlegesen a 105 MFt eseti adománynak köszönhető.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye 1.407 eFt (terv: 19.600 eFt).

A Pénztár 2010-ben rendkívüli eredményt nem realizált, 105 MFt működési támogatást kapott az Erste Befektetési Zrt-től.

A működési tevékenység - meg nem fizetett tagdíjak tartalékával csökkentett, és az utólag befolyt tagdíjakkal növelt - díjbevétele 48.691 eFt, ami a tervezett 120.541 eFt-nak 40,39%-a.

A működési tartalékra jutó eseti befizetés nagysága 9.991 eFt.

A működési tartalék alakulása

	terv	tény	eltérés	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	39 779	46 652	6 873	117,28%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	80 762	39 038	-41 724	48,34%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	0	37 630	37 630	
Utólag befolyt tagdíjak	0	12 217	12 217	
Tagdíjbevételek összesen	120 541	60 277	-60 264	50,01%
Tagok egyéb befizetései	0	9 991	9 991	
Adomány	0	105 088	105 088	
Egyéb bevételek	7 200	33 892	26 692	470,72%
Nem bef. jell.bevételek összesen	127 741	209 731	81 507	163,81%
Anyagjellegű ráfordítások	67 251	71 603	4 353	106,47%
Személyi jellegű ráfordítások	144 495	111 266	-33 229	77,00%
Értékcsökkenési leírás	14 209	11 589	-2 620	
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	3 692	4 072	380	110,29%
Egyéb ráfordítások	3 293	26 196	22 421	780,96%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	232 938	224 243	-8 696	96,27%
Nem bef. jell. tev. eredménye	-105 197	-14 995	90 203	14,25%
Befektetési tevékenység bevételei*	19 600	1 195	-18 405	6,10%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	0	-212	-212	
Befektetési tevékenység eredménye	7 445	1 407	-6 038	18,90%
Rendkívüli eredmény	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	-97 752	-14 071	84 165	

adatok eFt-ban

Az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Anyagköltség	3.501
Tagszervezési díj	18.439
Könyvvizsgálat	2.500
Marketing, hirdetés	2.891
Bérleti díj	10.560
Bank és biztosítás	4.318
Posta, telefon, fax	8.293
Egyéb	21.101

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Alkalmazottak munkabére	78.334
Személyi jellegű egyéb kifizetés	11.335
Bérfelárulék	21.597

adatok eFt-ban

Értékcsökkenési leírás: 11.589 eFt

Az egyéb ráfordítások jelentősebb tételei

Felügyeleti díj: 4.072 eFt
Hitelezési veszteség 25.713 eFt

Nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 25.713 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a tervben, ami ugyancsak 25.713 eFt, így ezen a soron tényleges többletköltség nem jelentkezett.

A Pénztár működési eredményének alakulása 2005. év óta:

Megnevezés	2005-ben	2006-ban	2007-ben	2008-ban	2009-ben	2010-ben
Előző évek halmozott eredménye (tartaléktőke):	51.567	99.262	88.603	274.276	207.436	137.220
Adott év mérleg szerinti működési eredménye:	40.944	-17.712	175.646	-66.840	-68.350	-14.071
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. levonás + likvid. átcsoportosítás	6.751	7.053	10.027	0	0	42.172
Működési tevékenység felhasználható eredménye	99.262	88.603	274.276	207.436	139.086	165.321

adatok eFt-ban

5. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíj szolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása

5.1. A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 13.436.619 eFt nyitó állományhoz képest 14.440.006 eFt-ra növekedett 2010-ben. A szolgáltatási tartalékon lévő összeg 2.220 eFt-ról 6.809 eFt-ra változott.

Az egyéni számlákon kimutatott 1.003.387 eFt növekedés főbb tényezői a következők:

Megnevezés	2009.	2010.
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	10 799 912	13 436 619
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	2 157 013	1 971 189
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	636 503	222 984
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	1 102 013	1 311 492
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	1 209 349	-103 887
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	13 814
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	19
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	564 673	546 310
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	636 240	639 970
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	152 319	167 128
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	427 440	456 776
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	786 528	568 017
Egyéb változás (+/-)	99 029	-34 021
Egyéni számlák záró állománya	13 436 619	14 440 008

adatok eFt-ban

Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek 8,1%-kal elmaradnak az előző évi értéktől. Az Ezüst Híd Nyugdíjpénztárból 2009-ben tömeges átlépés történt, így a 2010. évi áthozott fedezet elmarad az előző évtől, 636.503 eFt-ról 222.984 eFt-ra csökkent.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma csökkent 711 főről 327 főre 2009-hez képest, az átvitt tagi fedezet pedig az előző év szintjén maradt.

Növekedett a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések száma és összege 2010-ben. Míg 2009-ben 1.631 fő vette igénybe a pénztár ilyen jellegű szolgáltatását, addig 2010-ben 1.386 fő.

A kifizetést igénylők részére összesen 607.136 eFt elszámolás készült, amelyből 267.426 eFt hozamjellegű, 339.710 eFt tőkejellegű elszámolás volt. A Pénztár az elszámolást követően 48.480 eFt SZJA-t fizetett be az APEH-hez, és 4.802 eFt elszámolási költséget vont le.

543 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát.

771 főnél kizárólag hozamfelvétel történt, teljes tőkekövetelését az egyéni számláján hagyta. További 72 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét vagy 100%-át is visszakérte, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál.

2010-ben az elhunyt tagok száma növekedett (2009-ben 36 fő, 2010-ben 53 fő), a kedvezményezettek és örökösök részére kifizetett összeg is növekedett 2009-ben 16.727 eFt, 2010-ben 29.548 eFt).

A Pénztártól szolgáltatást igénybe vett tagok száma csökkent az előző évhez képest (2009-ben 735 fő, 2010-ben 549 fő), a 2010. évi kifizetés is csökkent az előző évhez képest. (2009-ben 564.673 eFt, 2010-ben 546.310 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 3 fő volt év végén, a tagok többnyire a rövidebb, a 3, illetve 5 éves időtartamú járadékszolgáltatást részesítik előnyben.

A járadékszolgáltatást igénybe vevő tagok megoszlása, valamint a járadék számlák év végi egyenlege járadék típusonként a következő:

Járadéktípus	Év eleji létszám	Év eleji egyenleg	Év végi egyenleg	Év végi létszám
3 éves	1	154	128	1
4 éves				
5 éves	1	248	173	1
8 éves				
10 éves			7.519	1
25 éves				
Összesen:	2			3

5.2. A likviditási céltartalékok alakulása

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 11.584 eFt-ról, -1.280 eFt-ra csökkent. A likviditási céltartalékokon belül a Pénztár három céltartalékot különböztet meg, az értékelési különbözetre képzett likviditási céltartalékot, az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára, és az egyéb likviditási célra képzett céltartalékot.

5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2009. év végén 719.012 eFt volt. 2010-ben a Pénztár 790.198 eFt céltartalékot képzett a meg nem fizetett tagdíjakra, melyből 279.936 eFt pedig utólagosan befolyt. A meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalékok záró állománya 748.458 eFt, hitelezési veszteségként 480.816 eFt került leírásra.

5.4. A nyugdíj szolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi

kiadások

A pénztár a nyugdíj szolgáltatások folyósításakor felmerülő költségeket a számviteli politikájában meghatározottak szerint nem tekinti jelentősnek, ezért azokat külön nem nevesíti, és nem terheli rá a tagok számláira.

6. A cash-flow kimutatás értékelése

A működési tartalék 14.071 eFt-tal csökkent, az immateriális javak állománya 7.393 eFt-tal növekedett, a tárgyi eszközök állománya 2010-ben 8.487 eFt-tal növekedett.

A meg nem fizetett tagdíjak tartalék állománya 29.446 eFt-tal növekedett, ami alig 10%-a a 2009. évi növekedésnek.

A Pénztár szállítói állománya 2.423 eFt-tal csökkent.

7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

A pénztár a beszámolási időszakban kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytatott, arra engedélyt nem kért.

8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése

A munkáltatói tagok összességében eleget tettek szerződésben rögzített kötelezettség-vállalásaiknak, mind a befizetett összegek, mind az adatszolgáltatás tekintetében.

9. A tagokkal szembeni követelések értékelése

A Pénztár mérlegében kimutatott tagdíj követelés összesen 748.458 eFt (143.792 eFt egyéb követelés).

Ebből 2010 év végéig 748.458 eFt egyéni tagdíjat az esedékességig nem fizettek meg, amire a Pénztár a céltartalékot megképezte. Ezen követelések a következő éves beszámoló elkészítéséig vagy befolyznak, vagy pedig hitelezési veszteségként leírásra kerülnek a megképzett céltartalék összegében.

10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők

A Pénztár szervezetének a feladatokkal arányos fejlesztése történt az év folyamán. A főállású munkavállalók száma 2010. december 31-én 27 fő volt, és összesen 5 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését. A jogszabályi változások miatt 2010-ben 11 fővel csökkent a munkatársak létszáma.

11. A Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: ING Bank Magyarországi Fióktelepe
Könyvvizsgáló: Karanta Audit Zrt (Dömötörfy Józsefné)
Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

12. A határidős ügyletek bemutatása

A Pénztár befektetési politikájában szerepel, hogy a vagyonkezelő köteles a külföldi befektetések devizakockázatát fedezni.

Határidős ügyletek 2010. 12. 31-én

	Érték	Értékelési különbözet
USD	474.877.760 Ft	7.437.838 Ft
EUR	1.338.747.177 Ft	3.225.825 Ft

13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

13.1 A befektetési arányok alakulása

A Pénztár eleget tett a rá vonatkozó befektetési keretszabályoknak és a befektetési politikában foglaltaknak. A Pénztár vagyona az év folyamán többségében állampapírban volt.

A Pénztár az eszközeit az alábbi eszközcsoportokba sorolja:

- I. eszközcsoport (likvid eszközök)
- II. eszközcsoport (kizárólag állampapír alapú repók)
- III. eszközcsoport (állampapír jellegű befektetések)
- IV. eszközcsoport (vállalati kötvények)
- V. eszközcsoport (hitelintézeti kötvények)
- VI. eszközcsoport (önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény)
- VII. eszközcsoport (jelzálog levelek)
- VIII. eszközcsoport (magyar tőzsdei és OTC részvények)
- IX. eszközcsoport (nemzetközi tőzsdei és OTC részvények)
- X. eszközcsoport (hazai ingatlan befektetési alapok)
- XI. eszközcsoport (nemzetközi befektetési alapok)
- XII. eszközcsoport (egyéb eszközök)
- XIII. eszközcsoport (kockázati tőkealapjegy)

Befektetési irányelvek 2010. 08. 31-ig:

Önkéntes nyugdíjpénztár	Minimum aránya a portfolióban	Maximum aránya a portfolióban	Referencia index	Referencia index súly	
I. eszközcsoport	0,0%	50,0%	RMAX 32% + MAX 55%		
II. eszközcsoport	0,0%	20,0%			
III. eszközcsoport	30,0%	100,0%			
XIII. eszközcsoport	0,0%	10,0%			
IV. eszközcsoport	0,0%	10,0%		25,0%	
V. eszközcsoport	0,0%	20,0%			
VI.-VII. eszközcsoport	0,0%	20,0%			
VIII. eszközcsoport	0,0%	7,5%	15,0%	BUX	4,00%
IX. és XI. eszközcsoportok	0,0%	7,5%		MSCI World (MSDUWI)	2,00%
				DJEU50 (SX5E)	2,00%
X. eszközcsoport	0,0%	10,0%	BIX	5,00%	
XII. eszközcsoport	0,0%	0,0%	-	0,00%	

Befektetési irányelvek 2010. 09. 01-től:

Önkéntes nyugdíjpénztár	Minimum aránya a portfolióban	Maximum aránya a portfolióban	Referencia index	Referencia index súly	Fedezettség	
I. eszközcsoport	0,0%	50,0%	RMAX 37% + MAX 49%			
II. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
III. eszközcsoport	30,0%	100,0%				
IV. eszközcsoport	0,0%	10,0%				
V. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
VI.-VII. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
XIII. eszközcsoport	0,0%	5,0%				MAX
VIII. eszközcsoport	0,0%	7,5%	BUX	4,00%		
IX. és XI. eszközcsoportok	0,0%	7,5%	15,0%	MSCI World (MSDUWI)	2,00%	bm: 100%
						min. 90%
				DJEU50 (SX5E)	2,00%	bm: 75%
					min. 60%	
X. eszközcsoport	0,0%	10,0%	BIX	5,00%		
XII. eszközcsoport	0,0%	0,0%	-	0,00%		

A függő, likviditási és a működési tartalék referencia indexe: 100% RMAX

A befektetési arányok alakulása 2010-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (piaci értéken figyelembe vett) pénztári eszközök százalékában:

Befektetés típusok (negyedéves letétkezelői jelentés adatai szerint)	2010. I.n.év	2010. II.n.év	2010. III.n.év	2010. IV.n.év
Diszkontkincstárjegy	7,08%	7,06%	11,73%	8,86%
MNB kötvény	0,90%	3,41%	0,23%	1,25%
Fix kamatozású Államkötvény	55,32%	62,47%	56,79%	57,61%
Fix kamatozású egyéb kötvény	8,75%	8,30%	8,63%	8,49%
Belföldi részvények	5,64%	2,61%	3,88%	3,54%
Belföldi befektetési jegy	9,40%	7,96%	7,54%	7,66%
Külföldi befektetési jegy	5,89%	2,49%	6,55%	6,97%
FX Forward	0,01%	-0,39%	0,43%	0,07%
Kockázati tőlealap jegy	0,08%	0,08%	0,06%	0,29%
Pénzeszközök	6,31%	5,41%	4,07%	4,60%
KÖV/KÖT	0,62%	0,59%	0,10%	0,65%
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

13.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása

A befektetett vagyon nyilvántartási és piaci értékének, illetve az értékelési különbözetének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	2008	2009	2010
	IV. negyedév	IV. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk. nyilvántartási értéke	7.733.644	7.313.770	8.060.675
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok nyilv. értéke	3.605.104	4.922.003	5.233.564
Nyilv.érték összesen	11.338.748	12.235.773	13.294.239
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	29.223	30.081	338.739
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	-543.004	371.638	238.994
Értékelési különbözet összesen	-513.781	678.719	577.733
Piaci érték összesen	10.824.967	12.914.492	13.871.972

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök értékét.

A pénztár befektetett vagyona a tárgyévben jelentősen növekedett. Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 12.914.492 eFt-ról 13.871.972 eFt-ra gyarapodott.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 678.719 eFt-ról év végére 577.733 eFt-ra csökkent.

Az értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása:

	Befektetett pénzügyi eszközök	Forgatási célú értékpapírok	Összesen
Nyitó	371.638.365	307.080.548	678.718.913
Növekedés	3.697.409.882	4.734.267.670	8.431.677.552
Csökkenés	3.730.308.767	4.802.354.349	8.532.663.116
Záró	338.739.481	238.993.869	577.733.350

13.3. A Pénztár egységnyi nettó eszközértéke 2010. december 31-én

Sorszám	Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
(a)	(b)	(c)	(e)
01.	Pénztár egésze	13.968.231	14.545.964
02.	Kötelezettségek	142.859	142.859
03.	Pénztár eszközeinek nettó értéke	14.111.090	14.688.823

adatok eFt-ban

Megjegyzés: a nyilvántartási és a piaci érték a 2010. december 31-i pénzeszközök állományát 673.992 eFt értéken tartalmazza.

13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$Egységnyi\ nettó\ eszközérték = (14.688.823 / 14.111.090) = 1,0409417$

13.5. A hozamráta alakulása

	Pénztár egésze összesen
2010. évi nettó hozamráta	5,84%
2010. évi referenciahozam	5,88%
Nettó átlagos hozamráta (2001-2010)	6,83%
Átlagos referenciahozam (2002-2010)	7,81%
Vagyonnövekedési mutató (2001-2010)	6,64%

A Nyugdíjpénztár 2009. január 1-től elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, azonban nem rendelkezik választható portfóliós rendszerrel.

A fedezeti és a függő tartalék árfolyam és darabszám alakulása a következő:

	ELSZE árfolyam 2009. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2010. 12. 31.	ELSZE darabszám 2010. 12. 31.
Fedezeti portfólió	1,151939	1,193722	12.066.073.307
Függő portfólió	1,217146	1.333409	67.675.370

13.6 A befektetési környezet alakulása

2010. I. negyedév

2010. első negyedévében a korábbiakban megtapasztalt töretlen tőkepiaci optimizmus folytatódásának lehettünk szemtanúi. Valamennyi vezető index a negyedév végén magasabb szinten zárt mint ahol a múlt évet befejezte. Ez igaz volt a hazai állampapír piaci indexekre is. A negyedév során a magyar államkötvények hozamai csökkentek és a hazai alapkamat is eddig még nem tapasztalt mélységbe, 5,5%-ig süllyedt.

A hazai és a nemzetközi tőkepiacok emelkedését biztosító optimizmus lényegi okát ugyanannak a tényezőnek - a globális likviditás bőségnek – tulajdonítjuk, mint ami a korábbi negyedévek tőzsdei rallyját indokolta. A megelőző több mint egy évben a vezető jegybankok (ECB, FED), illetve a nagy nemzetgazdaságok kormányai által alkalmazott monetáris illetve fiskális politika eredményeként a világgazdaság rendszerébe korábban nem látott mértékű pótlólagos likviditás jutott. A likviditás részben a reálgazdaságban csapódott le, részben viszont a pénz és tőkepiacokra áramlott. A reálgazdaságba jutó likviditás eredményeként negyedév/negyedév összehasonlításban 2009 végére a meghatározó nemzetgazdaságok már nulla közeli csökkenést vagy növekedést tudtak felmutatni, és ezzel párhuzamosan a tőkepiacokon az árfolyamok erősödése továbbra is kitartott. Annak eredményeként, hogy a 2010-es évre az előző évi adattal összevetve a várt gazdasági növekedés üteme a fejlett világban körülbelül 5%-ponttal emelkedett, miközben az 2010-re várt infláció továbbra is limitált volt, a piaci szereplők számára egyértelművé vált, hogy a likviditás szűkítés monetáris oldalról még nem szükségszerű.

A negyedév során napvilágot látott KSH közlemény szerint a 2009-es év negyedik negyedévében éves szinten 4,0%-kal, a naptári hatás kiszűrésével 4,1%-kal csökkent a GDP az előző év azonos időszakához képest. A szezonálisan és naptárhatással kiigazított adatok szerint a gazdasági teljesítmény az előző negyedévhez képest 0,4%-kal csökkent. Az előzetes adatok szerint 2009-ben a gazdaság teljesítménye 6,3%-kal, a naptári hatás kiszűrésével 6,2%-kal esett vissza. A gazdaság meghatározó szektorai recesszióban maradtak a negyedik negyedévben is. Az ipar teljesítménye a korábbi negyedévek tendenciáihoz képest mérsékeltebben, 7,4%-kal csökkent, elsősorban a korábbi húzóágazatnak számító, exportorientált feldolgozóiparban bekövetkezett kisebb mértékű, 7,2%-os visszaesés következtében. Az építőipar hozzáadott értéke 5,5%-os csökkenést mutat.

A negyedév során megjelent 12 hónapos inflációs mutató decemberre (5,6%), januárra (6,4%), míg februárra (5,7%) volt. A 2009. évben átlagosan 4,2%-kal voltak

magasabban az árak, mint 2008-ban. A januári negatív meglepetés után megkönnyebbülésként értékelhető, hogy februárban a mutató nem gyorsult tovább, sőt "visszalassult" az éves infláció. Ennek legfőbb oka, hogy nem ismétlődött meg a januári kiugró mértékű élelmiszer- és benzináremelés. Az egyéb területeken, így például az adminisztratív szolgáltatások terén folytatódott a szokásos év eleji áremelések elszámolása.

A Pénzügyminisztérium közleménye szerint márciusban – januárhoz és februárhoz hasonlóan – kedvezőbb lett az államháztartás mérlege a meglehetősen konzervatívan készült prognózishoz képest. Az államháztartás – helyi önkormányzatok nélküli – márciusi hiánya 259,3 milliárd forint lett, míg a negyedéves prognózis alapján várt havi deficit-várakozás 304,5 milliárd forint volt. A kedvezőbb mérleg úgy alakult ki, hogy a központi költségvetés 272 milliárd forintos, az elkülönített állami pénzalapok 3,2 milliárd forintos deficitel, a társadalombiztosítás pénzügyi alapjai pedig 15,9 milliárd forintos szufficittel zártak. Mindezek alapján az államháztartás pénzforgalmi egyenlege – helyi önkormányzatok nélkül – 609,9 milliárd forintos deficitet ért el. Ez az éves várható hiány 69,4 %-a. A PM prognózisa azzal számolt, hogy a március végén kialakuló deficit valamivel több, mint 74 %-a lesz az idei esztendőre várt egyenlegnek.

A negyedév során megjelent a folyó fizetési mérleg a 2009-es év negyedik negyedéves adata. Ezen adat alapján a folyó fizetési mérleg a 2009-es év negyedik negyedévében – a második és harmadik negyedévhez hasonlóan - többlettel zárt, a szufficit mértéke 452 millió eurót tett ki. A 2009-es évet megelőzően Magyarországon már 14 éve - 1995 harmadik-negyedik negyedéve óta - nem volt többletes a fizetési mérleg. Az adat tehát a vártnál is nagyobb alkalmazkodást mutat a külső egyensúlyi folyamatokat illetően.

A folyó és a tőkemérleg együttes egyenlege - ami megmutatja a gazdaság külső finanszírozási igényét, illetve képességét - összesen 655 millió eurós pozitívumot mutatott, azaz a korábbi, jellemzően nettó adós pozícióból - a fenti összeg erejéig-nettó hitelezővé válhatott Magyarország. A szezonális hatások kiszűrésével a finanszírozási képesség a GDP 3,6 %-a (844) millió euro), 2008. év végéhez képest ez 9, az előző negyedéves szinthez képest 0,3 százalékpont javulást jelentett a GDP százalékában. A folyó és tőkefinanszírozásról elsősorban EU-val kapcsolatos tranzakciók a negyedik negyedévben 1,1 milliárd euróval járultak hozzá a finanszírozási képesség alakulásához.

Szegmensenként vizsgálva a hazai tőke-, és pénzpiaci indexek 2010. első negyedévéét megállapíthatjuk, hogy a legnagyobb javulást a válság során legjobban szenvedő magas kockázatú eszközök területén tapasztalhattuk. Így a hazai részvények árfolyam alakulását reprezentáló BUX index az elmúlt negyedévben 14,22 %-kal emelkedett, míg a hazai kötvény indexek közül a hosszabb futamidejű MAX index 7,00 %-kal, az éven belüli papírokat is tartalmazó MAX Composit index értéke pedig 5,94 %-kal növekedett. A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2010. első negyedéves teljesítményét vizsgálva megállapítható, hogy az index 1,84 %-kal tudott emelkedni, mely csak kismértékben haladja meg az RMAX index 1,77 %-os negyedéves változását.

2010. II. negyedév

A 2010-es év második negyedéve során a hűvösebbre fordult befektetői légkörben a tőkepiaci indexek általános gyengülése volt tapasztalható. Az index gyengülések mögött alapvetően a Dél-Európát érintő befektetői aggodalmak álltak. Ezeket az aggodalmakat a görög államadósság finanszírozásával kapcsolatos bizonytalanság váltotta ki. Május elején a piaci szereplők már rövidtávon sem látták biztosítottnak a görög államadósság megújíthatóságát, melynek összállománya meghaladta az ország éves GDP-jének összegét és rekord nagyságú, 10% feletti 2010. évi várható költségvetési hiánnyal párosult. A megoldást a takarékos és puritán német adófizetők megtakarítása, illetve Németország dél-európai országokénál jóval

konzervatívabb költségvetése jelentette, mely úgy tűnik, hogy az euró zóna stabilitásának biztosítása érdekében megcsapolható volt az ekkor még csak Görögországot érintő költségvetési és adósság problémák finanszírozására. A 110 mrd eurós 3 éves futamidejű segélycsomagért cserébe a görögök is restriktívabb fiskális politikáról döntöttek, melynek eredményeként a 2010. évi hiányuk is 10% alá csökkent.

Ha a negyedéves nemzetközi indexmozgásokat vizsgáljuk, akkor azt tapasztaljuk, hogy az indexek saját devizában mért teljesítménye erősen negatív. Azonban a forintban kifejezett index változások az eredetileg dollárban nominált indexeknél már a pozitív tartományban találhatók, és még az eurós befektetéseket tömörítő indexek forintban mért vesztesége is jelentősen mérséklődött. A fentieknek az az oka, hogy míg az előző negyedév végén egy euró 265 Ft-ot és egy USA dollár 198 forintot ért, addig a negyedév végén az euró árfolyama 285, a dolláré pedig 234 forintig szaladt, ami megközelítően 10, illetve 20 százalékos forint gyengülést jelent a két vezető valutához képest. Ez a forintgyengülés már többé-kevésbé fedezte a nemzetközi indexek gyengülését. A negyedév során a kötvényhozamok az EURHUF kurzussal párhuzamosan emelkedtek.

Szegmensenként vizsgálva a hazai tőke-, és pénzpiaci indexek második negyedévet megállapíthatjuk, hogy a legnagyobb mértékű gyengülést az elmúlt egy év során a legjobban teljesítő, magas kockázatú eszközök területén tapasztalhattuk. Így a hazai részvények árfolyam alakulását reprezentáló BUX index a negyedévben 13,18 %-kal csökkent, míg a hazai kötvény indexek közül a hosszabb futamidejű MAX index 2,34 %-kal, az éven belüli papírokat is tartalmazó MAX Composit index értéke pedig 1,50 %-kal mérséklődött.

A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2010. második negyedéves teljesítményét vizsgálva is megállapítható, hogy a negyedév során az index 1,72 %-kal tudott emelkedni, mely jelentősen meghaladja az RMAX index 1,07 %-os negyedéves változását.

A negyedév során megjelent KSH közleménye szerint 2010. első negyedévében a kiigazítatlan adatok alapján 0,1%-kal emelkedett a magyar GDP az előző év azonos időszakához viszonyítva. A naptárhatás kiszűrésével 0,2%-os emelkedést lehetett regisztrálni. A szezonálisan kiigazított adatok szerint 0,9%-os bővülés volt tapasztalható negyedéves alapon.

A negyedév során napvilágra került éves alapú inflációs mutatóban március, április és május hónapokban rendre 5,9%-os, 5,7%-os és 5,1%-os adatot regisztrált a KSH. A volatilisabb elemektől megtisztított maginflációs mutató értéke ugyanezen hónapokban pedig rendre 4,7%, 4,3% és 4,0% volt éves alapon. A teljes mutató értékét a tavaszi hónapokban a benzinárak emelkedése hajtotta, míg emellett május hónapban jelentősen hozzájárult az értékhez a háztartási energia drágulása, amely az áprilisi gázáremelés hatását tükrözi.

A negyedévben megjelent adatok szerint az államháztartás első féléves, helyi önkormányzatok nélkül figyelembe vett pénzforgalmi szemléletű hiánya elérte a teljes évre tervezett érték 119%-át. Az éves hiánycél 870,3 milliárd forint, míg a júniusig felhalmozódott hiány 1033,6 milliárd forintot tett ki. A május hónapig kumulálódott hiány még a teljes évre tervezettnek a 84,6%-ára rúgott.

Szintén a negyedév során látott napvilágot, hogy a 2010 I. negyedévében a külfölddel szemben fennálló finanszírozási képesség (a folyó fizetési mérleg és a tőke mérleg együttes egyenlege) 793 millió euro (212 milliárd forint) volt. A szezonális hatások kiszűrésével a finanszírozási képesség a GDP 2,7 %-a (179 milliárd forint).

2010. III. negyedév

A harmadik negyedév során úgy a globális, mint a hazai tőkepiacokon ismételt az árfolyamok megnyugvása volt megfigyelhető. A vezető nemzetközi tőzsdeindexek és a hazai részvényeket tömörítő BUX index is az elmúlt negyedév során erősödött. A hazai kötvényhozamok a negyedév végén a hozamgörbe egészén alatta álltak a 3

hónappal korábban megfigyelt szinteknek. A nemzetközi tőkepiacok megnyugvása mögött véleményünk szerint az állt, hogy a világgazdaság a tavalyi évet jellemző recesszióból kilábalott és a túlzottan eladósodott, illetve jelentős folyó költségvetési hiánnyal rendelkező dél európai országok adósságállományának megújítása, illetve ezen országok költségvetésének finanszírozása pillanatnyilag biztosítottnak látszott. A recesszióból való kilábalást segítette a nagy nemzetgazdaságok - korábban nem látott méretű - monetáris és fiskális segélycsomagjai, melyek megtámogatták az amúgy rogyadozó reálgazdaságot, illetve a tőkepiaci árfolyamokat. További fontos fejlemény, hogy a monetáris és fiskális stimulust követően jelenleg még nem volt látható semmiféle jel mely inflációs nyomásra utalna, így az alapkamat emelést jelentő monetáris restrikciónak sem jött még el az ideje.

A hazai helyzetet vizsgálva megállapítható, hogy a negyedévet keretbe foglalja az új magyar kormány IMF-fel való kapcsolata. Júliusban a szokásos felülvizsgálatra hazánkba utazó IMF delegációval a tárgyalások megszakadtak, mivel a Valutaalap képviselőivel a kormány a képviselői nem tudtak megállapodni, így az ősszel esedékes hitelmegállapodás nem került megkötésre. A vita a felek között a bankadó, illetve középtávon a költségvetést stabilizáló megszorító intézkedések kapcsán alakult ki. Szeptemberben azonban a kormány bejelentette, hogy az idei évre 3,8%-os, a jövő évre pedig 2,8%-os GDP arányos költségvetési hiány tartását vállalja. Ez azt jelentette, hogy a kormány az IMF megállapodás hiányában is vállalta az IMF által korábban előírt feltételeket. A hiány tartásának hírére az állampapír hozamok csökkentek, míg a forint erősödött.

Szegmensenként vizsgálva a hazai tőke-, és pénzügyi indexek harmadik negyedévet megállapíthatjuk, hogy a legnagyobb mértékű javulást az elmúlt egy év során is a legjobban teljesítő, magas kockázatú eszközök területén tapasztalhattuk. Így a hazai részvények árfolyam alakulását reprezentáló BUX index az elmúlt negyedévben 10,40 %-kal emelkedett, míg a hazai kötvény indexek közül a hosszabb futamidejű MAX index 4,91 %-kal, az éven belüli papírokat is tartalmazó MAX Composit index értéke pedig 4,33 %-kal növekedett.

A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2010. harmadik negyedéves teljesítményét vizsgálva megállapítható, hogy az index 1,46 %-kal tudott emelkedni, mely kismértékben meghaladja az RMAX index 1,41 %-os negyedéves változását.

A negyedév során napvilágot látott KSH adatok szerint 2010. második negyedévében a hazai gazdaság éves alapon a nyers adatok alapján 1%-os reálnövekedést, negyedéves bázison azonban stagnálást tudott csak felmutatni a szezonálisan és munkanaphatással kiigazított adatok alapján. A naptárhatással kiigazított éves adatok 0,8%-os GDP növekedést mutattak.

A negyedév során megjelent inflációs adatokat vizsgálva a nyári hónapokban a feldolgozatlan élelmiszerek oldaláról érkezett egy ársokk, melyet a rendkívüli időjárás miatti rossz terméseredmények magyaráznak. A júliusi index az előző havi 5,3%-os értéke után jelentős csökkenést mutatott, értéke 4%-ra csökkent. Ez azért következhetett be, mert ebben a hónapban került ki a 2009. évi adóemelések hatása a bázisból (a havi árdinamika júliusban 0,1%-os volt). Augusztusban pozitív meglepetést okozva 3,7%-os inflációs adat érkezett be, melyet a havi alapú, 0,6%-os árcsökkenés okozott. A maginfláció eközben júliusban éves szinten 1,3%-ra csökkent a júniusi 3,5%-ról, majd augusztusban 1,5%-os értéket mutatott.

A negyedév során megjelent előzetes adatok alapján az államháztartás pénzforgalmi szemléletű hiánya a 125,1%-át tette ki az egész évre várható hiánycélnak szeptemberben. A havi egyenleg mintegy nyolc milliárd forintos negatívumot mutatott, ebből a központi költségvetés 5,4 milliárdos többletet, míg a társadalombiztosítási alapok 8,9 milliárdos, az elkülönített állami pénzalapok 4,2 milliárd forintos deficitet hoztak. A nemzetgazdasági tárca jelzése szerint 56 milliárd forint befolyt a bankadóból, az első részlet maradékát (mintegy 31 milliárd forintot) októberre számolják el a büdzsében. Segítette továbbá a szeptemberi adatot, hogy a

MOL Nyrt. befizette azt a 35,8 milliárd forintos összeget, ami az Európai Bíróság döntése következtében bányajáradék befizetési kötelezettségként a cég számára adódott. A tárca közlése szerint szeptemberben a főbb adóbevételek esetében a személyi jövedelemadót kivéve az összes adónemből magasabb összeg (mintegy 31 milliárd forinttal) folyt be, mint tavaly.

A negyedév során megjelent, hogy a folyó fizetési mérleg egyenlege 2010. második negyedévében 418 millió eurós többletet mutatott, miközben a Nemzeti Bank az első negyedévre vonatkozó adatot a korábbi, 344 millió eurós többletről 448 millió euróra módosította.

2010. IV. negyedév

A 2010. negyedik negyedév során a globális piacok és a magyar piac mozgása elvált egymástól. A globális piacokon a november elején a FED által bejelentett újabb mennyiségi lazítás (quantitative easing 2), illetve Európában a tagországok adósságválságának újabb fejezete hatott, míg a hazai piacon a kormány gazdasági és politikai intézkedései voltak a meghatározók. A fentiek hatására a negyedév során az adósságválsággal nem sújtott fejlett (S&P500, Nikkei, DAX) és globális indexek (MSCI World Free) 10% körüli emelkedést tudtak felmutatni, míg az európai piac egészét reprezentáló DJEU50 index csak stagnált, a hazai tőzsdeindex a BUX pedig már 8%-ot meghaladó csökkenést szenvedett el.

A nemzetközi piacok negyedéves teljesítményét vizsgálva meghatározó volt, hogy a mennyiségi lazítás hatására az amerikai jegybank szerepét betöltő FED 2010. novembertől 2011. júliusáig havi 75 milliárd USD értékben fog amerikai államkötvényt vásárolni. A program eredményeként az állampapír vásárlások hatására a piacra kerülő pénzmennyiség összesen 600 milliárd USD-t tesz ki. A közvetlen állampapír vásárlásra fordított összeg azonban még kiegészül a FED által korábban vásárolt eszközökből befolyó törlesztésekkel és kamatfizetésekkel is. Ez további több mint 250-300 milliárd USD állampapír keresletet jelent. Az állampapír vásárlásokkal teremtett pótlólagos pénzmennyiségnek egy része várhatóan a korábbi tapasztalatokkal megegyezően közvetlenül a pénz és tőkepiacra fog áramlani, mely az árfolyamok emelkedését már rövidtávon is támogatja; míg a másik része a reálgazdaságba jut és az aggregát kereslet növelésén keresztül fogja növelni a gazdasági növekedést, mely egyben a vállalati profitok emelkedését eredményezi, és így hosszabb távon jelenthet támaszt az árfolyamok emelkedésének. A korábban nem látott mértékű fiskális és monetáris ösztönzők ellenére jelenleg az amerikai gazdaságban nincs inflációs nyomás, melynek következtében az eddig bepumpált pótlólagos likviditás kivonását illetve a kamatemelési ciklust sem kell még megkezdni. A rövid távú inflációs kockázatot tovább csökkenti az is, hogy az amerikai gazdaság jelenleg komoly kapacitás kihasználatlansággal és magas munkanélküliségi rátával küzd.

Az Európai Unió esetében a kép már nem ilyen biztató. Addig, amíg tavasszal a költségvetési politika szigorúságának tekintetében az Unió standardoknál jóval lazább állásponton levő Görögországot kellett 110 Mrd euróval a tagországoknak és az IMF-nek kimentenie, a negyedik negyedévben az ír bankrendszer bedőlését megelőzendően nyújtott támogatások és garanciák miatt 30% fölé emelkedő GDP arányos ír költségvetési hiány mutató miatt aggódtak a befektetők. A helyzet eszkalálódását segítette az Unió peremországokat érintő fertőzés veszélytől való befektetői félelem. Az aggodalomban szerepet kapott az is, hogy az egyes tagországokat érintő adósságválság kapcsán a befektetők egy része az euró és ezzel együtt az egész Európai Unió hosszabb távú jövőjét és létjogosultságát is megkérdőjelezte. Az írek esetében a mentőcsomag értéke 85 Mrd euró volt, mely megnyugtatóan hatott az amúgy korábban meglehetősen ideges piacokra.

A hazai helyzetet vizsgálva az figyelhető meg, hogy a befektetők idegeit borzolták a válságból történő kilábaláshoz alkalmazott út állomásai. Ennek során a magyar kormány a nyáron megszakította a tárgyalásokat az IMF-fel és ezzel párhuzamosan

egy növekedés orientált és megszorítás ellenes gazdaságpolitikát hirdetett meg. Az új gazdaságpolitika megvalósítása kapcsán a nemzetközi szervezetek és befektetők által kiemelt jelentőségűnek ítélt költségvetési hiány tavaly 3,8%-os az idei évben pedig 3,0% alatti értékének az elérését a magánnyugdíjpénztárak - a hazai GDP 10%-át meghaladó mértékű - vagyona, illetve szektorális különadók (évente összesen 360 milliárd Ft) biztosítják. A kormány véleménye szerint ezen bevételek megteremtették a lehetőségét egy jelentős adócsökkentésnek mely egyaránt érinti gazdasági társaságokat és a munkavállalókat is. A befektetők és a jegybank viszont a távolabbi kilátások tekintetében az miatt aggódik, hogy a válságadók kifizetését és a nyugdíjpénztári pénzek elköltését követően hogyan lesz továbbra is tartható a 3,0% alatti költségvetési hiánycél.

Szegmensenként vizsgálva a hazai tőke-, és pénzpiaci indexek 2010. negyedik negyedévét megállapíthatjuk, hogy a legnagyobb mértékű elmozdulást az elmúlt negyedév során is a legmagasabb kockázatú eszközök területén tapasztalhattunk. Így a hazai részvények árfolyam alakulását reprezentáló BUX index az elmúlt negyedévben 8,23 %-kal csökkent, míg a hazai kötvény indexek közül a hosszabb futamidejű MAX index 2,94 %-kal, az éven belüli papírokat is tartalmazó MAX Composit index értéke pedig 2,21 %-kal mérséklődött.

A hazai piacon tevékenykedő ingatlan befektetési alapok 2010. negyedik negyedéves teljesítményét vizsgálva megállapítható, hogy az index 1,50 %-kal tudott emelkedni, mely meghaladja az RMAX index 1,17 %-os negyedéves változását.

A negyedév során napvilágra került KSH adatok szerint 2010. harmadik negyedévében a hazai gazdaság éves alapon 1,7%-os reálnövekedést, negyedéves bázison pedig 0,8%-os bővülést tudott felmutatni. A második negyedévi adat (a korábbi stagnálásról) 0,4%-os növekedésre módosult az új, harmadik negyedéves érték bekerülése miatt.

Az infláció a 2010-es évben átlagosan 4,9%-os volt. Az év második felében aztán a nyáron látható dezinflációs folyamat megtört. Habár az emelkedő éves index leginkább az élelmiszeráraknak köszönhető, a maginfláció eközben az őszi hónapokban is 2% alatt tudott maradni, mivel a belső kereslet továbbra is viszonylag gyengének mondható, és így az áremelések tere is korlátozott.

Az előzetes adatok alapján az államháztartás pénzforgalmi szemléletű hiánya 2010-ben az egész évre tervezett érték 99,9%-át (869,8 milliárd forintot) érte el a központi alrendszerben. Ez a GDP mintegy 3,2%-át teszi ki. Amennyiben az önkormányzati szektor adatai nem lesznek rosszabbak a vártnál, úgy az éves, 3,8%-os GDP arányos hiánycél teljesíthető lehet, azonban van rá esély, hogy ennél némileg (1-2 tized százalékponttal) magasabb lehet a végső, eredmény szemléletű hiány.

A negyedév során megjelent adatok alapján a folyó fizetési mérleg egyenlege 2010 harmadik negyedévében 477 millió eurós többletet mutatott, miközben a Nemzeti Bank az első két negyedévre vonatkozó adatot a korábbi, 866 millió eurós többletről 1150 millió euróra módosította. A második negyedévben lényegében a korábbi trendek folytatódtak: a pozitív áru-és szolgáltatási egyenleget a jövedelemsorokon történő kiáramlás csak részben ellensúlyozta. A folyó fizetési mérleg többlete a harmadik negyedévben az 1710 millió eurós reálgazdasági többletből, valamint a jövedelem és transzfermérleg 1233 millió eurós passzívumából adódik.

14. A működést jellemző mutatók

14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

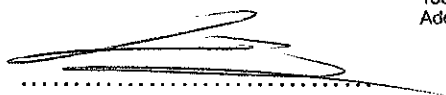
	2009. év	2010. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele / Fedezeti tartalék összes bevétele	32,46%	38,57%
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Fedezeti tartalék összes bevétele	51,73%	37,99%
Működési tartalék tagdíj bevétele / Működési tartalék összes bevétele	61,74%	28,64%
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Működési tartalék összes bevétele	9,40%	0,57%
Likviditási tartalék tagdíj bevétele / Likviditási tartalék összes bevétele	0,99%	7,82%
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Likviditási tartalék összes bevétele	98,43%	86,54%
Bér és személyi jellegű kiadások / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	51,16%	
Egyéb likviditási célra képzett céltartalék / Likviditási céltartalék záró állománya	41,90%	

14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok alakulása

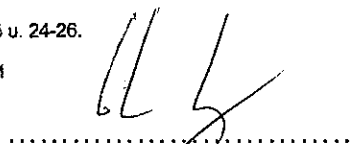
Mutatószámok	2009. év	2010. év
Éves átlagos taglétszám	30.426 fő	31.234 fő
Egyéni számlák állományának átlagos értéke	441.616 Ft/fő	462.317 Ft/tag
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke	5.338 Ft/fő/hó	3.434 Ft/fő/hó
Egyösszegű szolgáltatás egy főre eső átlaga	768.262 Ft/tag	768.262 Ft/tag

Budapest, 2011. május 11.

ERSTE
NYUGDÍJPÉNZTÁR
Erste Nyugdíjpénztár
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
1385 Budapest, Pf. 846.
Adószám: 18075285-1-41



Marusinecz Tamás
Igazgatótanács elnöke



Mohi Lajos
Ügyvezető igazgató

2010. évi működési tartalék bevételek és ráfordítások terv- és tény számai

Erste ÖNYP. MŰKÖDÉSI EREDMÉNYE				
	Megnevezés	TERV	TÉNY	TÉNY/TERV
91	TAGDÍJBÉVÉTEL és ESETI BEFIZETÉS	2 045 406	2 181 822	107%
	Működési célú bevételek összesen	120 541	198 916	165%
9611	Kilépési díjak	7 200	10 332	144%
	Működési célú nettó hozam	7 445	1 407	19%
	Pénztári működési tevékenység bevételei összesen	135 186	210 655	156%
	Működési költségek, ráfordítások (51+52+53+54+55+56+57)	228 797	194 458	85%
51	ANYAGKÖLTSEG	2 120	3 501	165%
514	Irodaszerek, nyomtatv.	317	433	137%
513	Üzemanyagköltség	928	1 099	118%
519	Egyéb anyagok	876	1 968	225%
52	IGÉNYBE VETT SZOLTÁLTATÁSOK KÖLTSEGEI	65 131	63 784	98%
522	Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	38 725	18 439	48%
523	Könyvviszogat díja	1 347	2 500	186%
525	Szaktanácsadás díja (informatikus, jogász)	0	1 432	
526	Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltségek	0	2 891	
527	Bérelti díjak	673	10 560	1568%
528	Oktatás és továbbképzés költségei	9 104	1 164	13%
5291	Posta, telefon, fax	862	8 293	962%
5292	Taxi, fuvarozás, szállítás	4 840	887	18%
5296	Pénztárszövetségi tagdíj	168	115	68%
5297	Informatikai szolgáltatás	210	6 725	3207%
5299	Egyéb igénybe vett sz. ktg-ei (nyomtatás, borítékolás, csekk, szerviz, bér munka)	6 651	10 778	162%
53	EGYÉB SZOLGÁLTATÁSOK KÖLTSEGEI	2 550	4 318	169%
531	Pénzügyi szolgáltatás díja	2 843	2 462	87%
532	Tgd. behajt-val és jogosulatlanul felv. járadék beh.kapcs. ktg.	2 600	3	
533	Biztosítási díj	0	1 829	
539	Különböző egyéb szolgáltatások költségei	243	24	
54	BÉRKÖLTSEG	82 993	78 334	94%
	Alkalmazottak munkabére	82 993	76 260	92%
	Tiszteletdíjak	0	0	
	Jutalék		2 074	
55	SZEMÉLY JELLEGŰ EGYÉB KIFIZETÉSEK	32 529	11 335	35%
5511	Önkéntes pénztári hozzájárulás	5 338	4 409	83%
5515	Élekezési hozzájárulás, élekezési jegy	1 872	1 537	
5514	Saját gépkocsi költségterítés	76	259	341%
5517	Természetbeni juttatás adója (25%)	1 802	1 625	
5518	Ügyfélakciók adóvonzata (54%)	8 288	0	
5516	Ügyfélakció költségei (természetbeni juttatás)	15 153	1 759	
559	Egyéb (lappénz)	0	1 746	
56	BÉRJÁRULEKOK	28 973	21 598	75%
561	Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék (27%)	28 709	21 520	75%
562	Egészségügyi hozzájárulás (1.950 Ft/ő/hó) + gépkocsi EHO	0	3	
563	Gépkocsik adója	264	76	29%
57	ÉRTÉKCSÖKKENÉSI LEÍRÁS	14 209	11 589	82%
57111	Vagyon érték. jogok terv.sz. értékcsökkenési leírása	9 591	7 483	78%
57112	Szellemi termékek terv.sz. értékcsökkenési leírása	0	0	
57131	Ügyvit. és számtch.gépek, ber., felsz. terv.sz. écs.-i leírás	2 239	2 186	98%
57132	Egyéb gépek, berend., felsz. terv.sz. értékcsökkenési leírása	103	166	161%
57133	Személygépkocsik terv.sz. értékcsökkenési leírása	1 602	489	30%
572	Használatbavételkor egy összegben elszámolt écs. leírása	673	1 265	188%
86	Egyéb ráfordítások (kamat, kötbér, bírság stb.)	450	26 196	5826%
	Alappal, Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások (0,25%)	3 692	4 072	110%
	Működési céltartalékképzés	0	0	
	Pénztári működési tevékenység ráfordításai összesen	232 939	224 726	96%
	Pénztári működési tevékenység eredménye	-97 752	-14 071	14%
	Nem fizetők költséglevonása (bevétel)	18 840	42 170	
	Költséglevonással növelt működési eredmény	-78 913	28 099	
	Tartalék tőke záróértéke	118 319	165 804	140%

Erste Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes nyugdíjpénztári ágazat Üzleti jelentés a 2010. évről

I. Pénztár szervezete és kapcsolatai

Változások az Igazgatótanácsban

Papp Edit, Sztanó Imre, Jonathan Till, Radimeczky Géza, Dr. Németh Anna 2010. november 12-i hatállyal lemondott EB tagságáról, a közgyűlés a következő személyeket választotta meg új EB tagnak:

- Pelle László (elnök)
- Kiss Kálmán
- Molnár Ferenc
- Dobos Attila
- Bóczén Patrik

Biczó Anikó 2010. december 30-i hatállyal lemondott IT tagságáról, a közgyűlés Grebicsaj Zsoltot választotta meg új IT tagnak.

Operatív szervezet

A Pénztár szervezetének a feladatokkal arányos fejlesztése történt az év folyamán. A főállású munkavállalók száma 2010. december 31-én 27 fő volt, és összesen 5 részmunkaidős munkatárs segítette a társaság működését. A jogszabályi változások miatt 2010-ben 11 fővel csökkent a munkatársak létszáma.

Szerződéses partnerek

Vagyonkezelő: ERSTE Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő: ING Bank Magyarországi Fióktelepe
Könyvvizsgáló: Karanta Audit Zrt. (Dömötörfy Józsefné)
Számlavezető: Erste Bank Hungary Zrt.

II. Taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása a 2003. év végétől

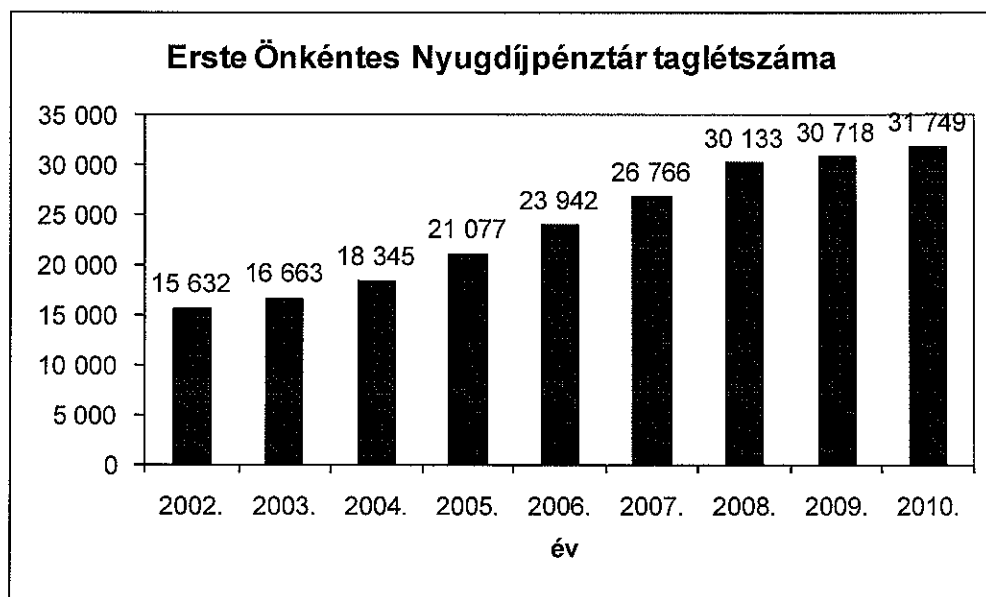
	2003. év	2004. év	2005. év	2006. év	2007. év	2008. év	2009. év	2010. év
Taglétszám	16.663	18.490	21.185	23.942	26.766	30.133	30.718	31.749
Ebből járadékos	5	4	4	4	5	4	1	3

A 2010. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Teljes időszakban
Időszak elején	30.718	31.304	31.315	31.594	30.718
Időszak alatti változás	586	11	279	155	1 031
Új belépő (+)	743	383	399	388	1 913
Átlépő más pénztárból (+)	327	100	99	71	597
Szolgáltatásban részesült (-)	166	157	86	140	549
Átlépő más pénztárba (-)	122	97	53	55	327
Elhalálozott tagok (-)	14	13	11	15	53
Kilépett	179	204	67	93	543
Egyéb megszűnés (-)	3	1	2	1	7
Időszak végén	31.304	31.315	31.594	31.749	31.749
Járadékot igénybe vevő	1	1	1	3	3

A 2010. évben összesen 2.510 fő (2009-ben 2.906 fő) csatlakozott a Nyugdíjpénztárhoz, amelyből 597 fő (2009-ben 1.024 fő) más pénztárból lépett át. Miközben a 2009. július 22-től hatályba lépett tagfelvételi zárlat miatt kevesebb pénztártag csatlakozott a Pénztárhoz, kevesebb pénztártag lépett ki mind az előző évben, hiszen 327 fő (2009-ben 711 fő) lépett át más pénztárba, 549 fő (2009-ben 735 fő) pénztártag vett igénybe nyugdíjszolgáltatást, illetve 543 tag szüntette meg a tagságát a 10 éves várakozási idő elérésével. Az összesen 1.479 kilépő 38,37%-kal kevesebb, mint a tervezett 2.400 fős érték.

2010.december 31-ig 6.804 tag éri vagy érte el a 10 éves pénztártagságot, vagyonuk 5.685.003eFt, ebből tőke: 4.357.381 eFt, hozam és értékelési különbözet: 1.327.622 eFt. 2011-ben további 888 tag éri el a 10 éves tagságot, 2010. december 31-i egyenlegük 678.452 eFt, melyből tőke: 570.220 eFt, hozam és értékelési különbözet: 108.232 eFt.



Szolgáltatások

Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek 8,1%-kal elmaradnak az előző évi értéktől. Az Ezüst Híd Nyugdíjpénztárból 2009-ben tömeges átlépés történt, így a 2010. évi áthozott fedezet elmarad az előző évtől, 636.503 eFt-ról 222.984 eFt-ra csökkent.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma csökkent 711 főről 327 főre 2009-hez képest, az átvitt tagi fedezet pedig az előző év szintjén maradt.

Csökkent a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések száma 2010-ben. Míg 2009-ben 1.631 fő vette igénybe a pénztár ilyen jellegű szolgáltatását, addig 2010-ben 1.386 fő.

A kifizetést igénylők részére összesen 607.136 eFt elszámolás készült, amelyből 267.426 eFt hozamjellegű, 339.710 eFt tőkejellegű elszámolás volt. A Pénztár az elszámolást követően 48.480 eFt SZJA-t fizetett be az APEH-hez, és 4.802 eFt elszámolási költséget vont le.

543 fő a teljes egyéni számlakövetelés kifizetését követően kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát.

771 főnél kizárólag hozamfelvétel történt, teljes tőkekövetelését az egyéni számláján hagyta. További 72 fő a hozam mellett a tőkekövetelésének egy részét vagy 100%-át is visszakérte, de tagsági viszonyát nem szüntette meg a Pénztárnál.

2010-ben az elhunyt tagok száma növekedett (2009-ben 36 fő, 2010-ben 53 fő), a kedvezményezettek és örökösök részére kifizetett összeg is növekedett 2009-ben 16.727 eFt, 2010-ben 29.548 eFt).

A Pénztártól szolgáltatást igénybe vett tagok száma csökkent az előző évhez képest (2009-ben 735 fő, 2010-ben 549 fő), a 2010. évi kifizetés is csökkent az előző évhez képest. (2009-ben 564.673 eFt, 2010-ben 546.310 eFt).

A járadékszolgáltatást igénybe vett tagok száma 3 fő volt év végén, a tagok többnyire a rövidebb, a 3, illetve 5 éves időtartamú járadékszolgáltatást részesítik előnyben.

III. A Pénztár tagdíj bevételei, a pénztár vagyona

A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása a pénzügyi tervben feltüntetettnek megfelelően alakult, módosítására nem került sor.

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft	90,00%	10,00%	0,00%
10.000-150.000 Ft	95,00%	4,90%	0,10%
150.000 Ft felett	98,00%	2,00%	0,00%

Az új belépők első havi tagdíjából 4.000.- Ft 100%-ban a működési tartalékba került, az ezt meghaladó tagdíjrészre a befizetések tartalékok közötti felosztásának aránya volt érvényes.

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.	2009.	2010.
Bevételek	122 997	209 248	2 157 013	1 971 189	1 465	1 385	2 281 475	2 181 822
Befektetési tevékenység bevételei	12 768	1 195	2 311 363	1 207 659	91 667	8 908	2 415 798	1 217 762
Bevételek összesen	135 765	210 443	4 468 376	3 178 848	93 132	10 293	4 697 273	3 399 584
Kiadások	214 940	224 726	427 440	456 776	453	481	642 833	681 983
Befektetési tevékenység kiadásai	-10 825	-212	786 533	568 023	1 869	692	777 577	568 503
Kiadások összesen	204 115	224 514	1 213 973	1 024 799	2 322	1 173	1 420 410	1 250 486
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-91 943	-15 478	1 729 573	1 514 413	1 012	904	1 638 642	1 499 839
Befektetési tevékenység eredménye	23 593	1 407	1 524 830	639 636	89 798	8 216	1 638 221	649 259
Eredmény összesen	-68 350	-14 071	3 254 403	2 154 049	90 810	9 120	3 276 863	2 149 098

adatok eFt-ban

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján - 2010-ben összesen 3.399.584 eFt-ot (2009-ben 4.697.273 eFt-ot), kiadásai 1.250.003 eFt-ot (2009-ben 1.420.410 eFt-ot) tettek ki, így a 2010-ben felhasználható eredmény összesen 2.149.581 eFt (2009-ben 3.276.863 eFt). A felhasználható eredményből 2.154.049 eFt a fedezeti céltartalékot, 9.120 eFt a likviditási céltartalékot növelte, 13.588 eFt pedig a Pénztár működési eredményét csökkentette.

A bevételek és kiadások tény-terv összehasonlítása

	Működési tartalék		Fedezeti tartalék		Likviditási tartalék		Összesen	
	terv	tény	terv	tény	terv	tény	terv	tény
Bevételek	127 741	209 248	1 915 924	1 971 189	1 741	1 385	2 045 406	2 181 822
Befektetési tevékenység bevételei	7 445	1 195	855 347	1 207 659	1 062	8 908	863 854	1 217 762
Bevételek összesen	135 186	210 443	2 771 271	3 178 848	2 803	10 293	2 909 260	3 399 584
Kiadások	232 939	224 726	772 379	456 776	0	481	1 005 318	681 983
Befektetési tevékenység kiadásai	0	-212	120 612	568 023	172	692	120 784	568 503
Kiadások összesen	232 939	224 514	892 991	1 024 799	172	1 173	1 126 102	1 250 486
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-105 198	-15 478	1 143 545	1 514 413	1 741	904	1 040 088	1 499 839
Befektetési tevékenység eredménye	7 445	1 407	734 735	639 636	890	8 216	743 070	649 259
Eredmény összesen	-97 753	-14 071	1 878 279	2 154 049	2 631	9 120	1 783 157	2 149 098

adatok eFt-ban

A bevétel mértéke, csökkentve a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékkal, 2.181.822 eFt összegű, ami a tervezett tagdíjbevétel (2.045.406 eFt) 106,67%-a. A tagok eseti befizetésként 294.729 eFt-ot fizettek be a Pénztár számlájára.

A működési bevételek értéke, a befektetési bevételek nélkül 209.248 eFt (terv: 127.741 eFt), a 2009. évi bevétel 122.991 eFt volt.

A működési kiadások (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 224.726 eFt (terv: 232.939 eFt). A 2009. évi összköltség 214.940 eFt volt.

A fedezeti és működési tartalék, valamint a likviditási tartalék eredménykimutatásban szerepelő egyéb ráfordításokból a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának leírásából származó hitelezési veszteség nagysága 482.971 eFt volt.

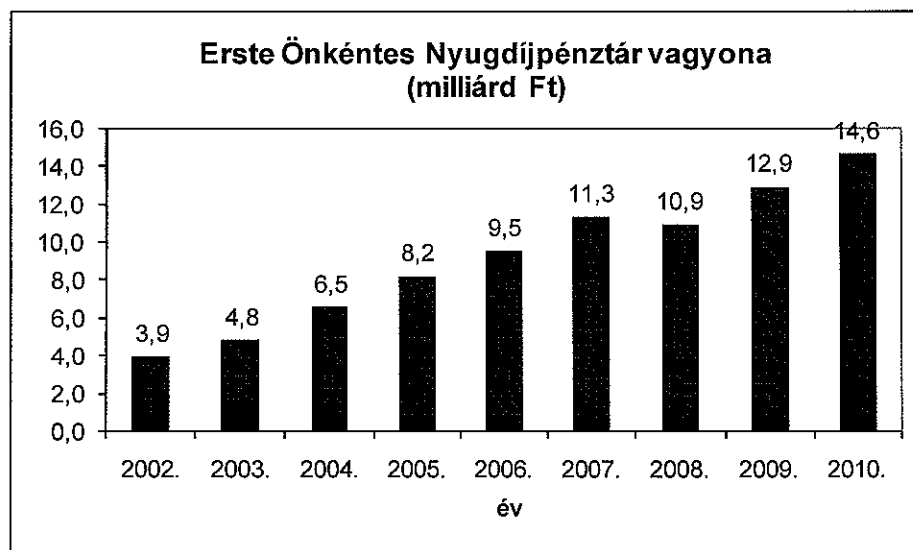
A befektetési tevékenység 649.259 eFt eredménye kismértékben elmaradt a tervezett értéktől.

A befektetett vagyon nyilvántartási és piaci értékének, illetve az értékelési különbözetének alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

Megnevezés	2008	2009	2010
	IV. negyedév	IV. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk. nyilvántartási értéke	7.733.644	7.313.770	8.060.675
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok nyilv. értéke	3.605.104	4.922.003	5.233.564
Nyilv.érték összesen	11.338.748	12.235.773	13.294.239
Befektetett pü-i eszk. értékelési különbözete	29.223	30.081	338.739
Forgóeszk. köz. nyilv. értékpapírok értékelési kül.	-543.004	371.638	238.994
Értékelési különbözet összesen	-513.781	678.719	577.733
Piaci érték összesen	10.824.967	12.914.492	13.871.972

adatok eFt-ban

A táblázat nem tartalmazza a pénzeszközök értékét.



A pénztár befektetett vagyona a tárgyévben jelentősen növekedett. Összességében a beszámolási időszakban a Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 12.914.492 eFt-ról 13.871.972 eFt-ra gyarapodott.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 678.719 eFt-ról év végére 577.733 eFt-ra csökkent.

IV. Befektetések és hozamok

A Pénztár befektetési politikája

A Pénztár eleget tett a rá vonatkozó befektetési keretszabályoknak és a befektetési politikában foglaltaknak. A Pénztár vagyona az év folyamán többségében állampapírban volt.

A Pénztár az eszközeit az alábbi eszközcsoportokba sorolja:

- I. eszközcsoport (likvid eszközök)
- II. eszközcsoport (kizárólag állampapír alapú repók)
- III. eszközcsoport (állampapír jellegű befektetések)
- IV. eszközcsoport (vállalati kötvények)
- V. eszközcsoport (hitelintézeti kötvények)
- VI. eszközcsoport (önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény)
- VII. eszközcsoport (jelzálog levelek)
- VIII. eszközcsoport (magyar tőzsdei és OTC részvények)
- IX. eszközcsoport (nemzetközi tőzsdei és OTC részvények)
- X. eszközcsoport (hazai ingatlan befektetési alapok)
- XI. eszközcsoport (nemzetközi befektetési alapok)
- XII. eszközcsoport (egyéb eszközök)
- XIII. eszközcsoport (kockázati tőkealapjegy)

Befektetési irányelvek 2010. 08. 31-ig:

Önkéntes nyugdíjpénztár	Minimum aránya a portfolióban	Maximum aránya a portfolióban	Referencia index	Referencia index súly
I. eszközcsoport	0,0%	50,0%		
II. eszközcsoport	0,0%	20,0%		
III. eszközcsoport	30,0%	100,0%		
XIII. eszközcsoport	0,0%	10,0%		
IV. eszközcsoport	0,0%	10,0%		
V. eszközcsoport	0,0%	20,0%		
VI.-VII. eszközcsoport	0,0%	20,0%		
VIII. eszközcsoport	0,0%	7,5%	BUX	4,00%
IX. és XI. eszközcsoportok	0,0%	7,5%	MSCI World (MSDUWI)	2,00%
			DJEU50 (SX5E)	2,00%
X. eszközcsoport	0,0%	10,0%	BIX	5,00%
XII. eszközcsoport	0,0%	0,0%	-	0,00%

Befektetési irányelvek 2010. 09. 01-től:

Önkéntes nyugdíjpénztár	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly	Fedezettség	
I. eszközcsoport	0,0%	50,0%	RMAX 37% + MAX 49%			
II. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
III. eszközcsoport	30,0%	100,0%				
IV. eszközcsoport	0,0%	10,0%				
V. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
VI.-VII. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
XIII. eszközcsoport	0,0%	5,0%	MAX	1,00%		
VIII. eszközcsoport	0,0%	7,5%	BUX	4,00%		
IX. és XI. eszközcsoportok	0,0%	7,5%	15,0%	MSCI World (MSDUWI)	2,00%	bm: 100%
						min. 90%
				DJEU50 (SX5E)	2,00%	bm: 75%
					min. 60%	
X. eszközcsoport	0,0%	10,0%	BIX	5,00%		
XII. eszközcsoport	0,0%	0,0%	-	0,00%		

A függő, likviditási és a működési tartalék referencia indexe: 100% RMAX

	Pénztár egésze összesen
2010. évi nettó hozamráta	5,84%
2010. évi referenciahozam	5,88%
Nettó átlagos hozamráta (2001-2010)	6,83%
Átlagos referenciahozam (2002-2010)	7,81%
Vagyonnövekedési mutató (2001-2010)	6,64%

A Nyugdíjpénztár 2009. január 1-től elszámoló egység alapú nyilvántartást vezet, azonban nem rendelkezik választható portfóliós rendszerrel.

A fedezeti és a függő tartalék árfolyam és darabszám alakulása a következő:

	ELSZE árfolyam 2009. 12. 31.	ELSZE árfolyam 2010. 12. 31.	ELSZE darabszám 2010. 12. 31.
Fedezeti portfólió	1,151939	1,193722	12.066.073.307
Függő portfólió	1,217146	1.333409	67.675.370

A vagyonkezelő értékelése

Értékelve vagyonkezelőnk teljesítményét, megállapítható, hogy az elért hozam kedvezőbb a referencia index teljesítményénél.

V. Működési feltételek, működési eredmény

A működési tevékenység bevételei összesen 210.443 eFt-ot (2009-ben 135.765 eFt), ráfordításai 224.031 eFt-ot (2009-ben 204.119 eFt-ot) tettek ki, így a működési tevékenység eredménye -13.588 eFt (2009-ben -68.350 eFt). A veszteség jelentősen kevesebb, mint a tervezett -97.753 eFt érték, ami elsődlegesen a 105 MFt eseti adománynak köszönhető.

A működési célú befektetési tevékenység eredménye 1.407 eFt (terv: 19.600 eFt).

A Pénztár 2010-ben rendkívüli eredményt nem realizált, 105 Mft működési támogatást kapott az Erste Befektetési Zrt-től.

A működési tevékenység - meg nem fizetett tagdíjak tartalékával csökkentett, és az utólag befolyt tagdíjakkal növelt - díjbevétele 48.691 eFt, ami a tervezett 120.541 eFt-nak 40,39%-a.

A működési tartalékra jutó eseti befizetés nagysága 9.991 eFt.

A működési tartalék alakulása

	terv	tény	eltérés	tény/terv
Tagok által fizetett tagdíj	39 779	46 652	6 873	117,28%
Munkáltatói tagdíj hozzájárulás	80 762	39 038	-41 724	48,34%
Meg nem fizetett tagdíjak tart.	0	37 630	37 630	
Utólag befolyt tagdíjak	0	12 217	12 217	
Tagdíjbevételek összesen	120 541	60 277	-60 264	50,01%
Tagok egyéb befizetései	0	9 991	9 991	
Adomány	0	105 088	105 088	
Egyéb bevételek	7 200	33 892	26 692	470,72%
Nem bef. jell.bevételek összesen	127 741	209 731	81 507	163,81%
Anyagjellegű ráfordítások	67 251	71 603	4 353	106,47%
Személyi jellegű ráfordítások	144 495	111 266	-33 229	77,00%
Értékcsökkenési leírás	14 209	11 589	-2 620	
Pénztárfelügyeletel kapcs. ráford.	3 692	4 072	380	110,29%
Egyéb ráfordítások	3 293	26 196	22 421	780,96%
Nem bef. jell. ráfordítások összesen	232 938	224 243	-8 696	96,27%
Nem bef. jell. tev. eredménye	-105 197	-14 995	90 203	14,25%
Befektetési tevékenység bevételei*	19 600	1 195	-18 405	6,10%
Befektetési tevékenység ráfordításai**	0	-212	-212	
Befektetési tevékenység eredménye	7 445	1 407	-6 038	18,90%
Rendkívüli eredmény	0	0	0	
Eredmény; céltartalékképzés	-97 752	-14 071	84 165	

adatok eFt-ban

Az anyagjellegű ráfordítások jelentősebb tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Anyagköltség	3.501
Tagszervezési díj	18.439
Könyvvizsgálat	2.500
Marketing, hirdetés	2.891
Bérleti díj	10.560
Bank és biztosítás	4.318
Posta, telefon, fax	8.293
Egyéb	21.101

adatok eFt-ban

A személyi jellegű ráfordítások tételei

Megnevezés	Éves kiadás
Alkalmazottak munkabére	78.334
Személyi jellegű egyéb kifizetés	11.335
Bérfelárulék	21.597

adatok eFt-ban

Értékcsökkenési leírás: 11.589 eFt

Az egyéb ráfordítások jelentősebb tételei
Felügyeleti díj: 4.072 eFt
Hitelezési veszteség 25.713 eFt

Nem tervezett tétel az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 25.713 eFt, ugyanakkor az ezzel kapcsolatos bevétel sem szerepel a tervben, ami ugyancsak 25.713 eFt, így ezen a soron tényleges többletköltség nem jelentkezett.

A Pénztár működési eredményének alakulása 2005. év óta:

Megnevezés	2005-ben	2006-ban	2007-ben	2008-ban	2009-ben	2010-ben
Előző évek halmozott eredménye (tartaléktöke):	51.567	99.262	88.603	274.276	207.436	137.220
Adott év mérleg szerinti működési eredménye:	40.944	-17.712	175.646	-66.840	-68.350	-14.071
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. levonás + likvid. átcsoportosítás	6.751	7.053	10.027	0	0	42.172
Működési tevékenység felhasználható eredménye	99.262	88.603	274.276	207.436	139.086	165.321

adatok eFt-ban

VI. Mérlegforduló napja utáni események

2011. január 1-től a tartalékok felosztása a következőre változott:

	Fedezeti tart.	Működési tart.	Likviditási tart.
0-10.000 Ft	90,00%	10,00%	0,00%
10.000 Ft felett	95,00%	4,90%	0,10%

2011. március 1-i hatállyal változott a befektetési politikában a referenciaindex összetétele a következőre:

Önkéntes nyugdíjpénztár	Minimum aránya a portfólióban	Maximum aránya a portfólióban	Referencia index	Referencia index súly	Fedezettség	
I. eszközcsoport	0,0%	50,0%	RMAX 21,25% + MAX 59,5%			
II. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
III. eszközcsoport	30,0%	100,0%				
IV. eszközcsoport	0,0%	10,0%				
V. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
VI.-VII. eszközcsoport	0,0%	20,0%				
XIII. eszközcsoport	0,0%	5,0%	MAX	1,00%		
VIII. eszközcsoport	0,0%	7,5%	BUX	4,00%		
IX. és XI. eszközcsoportok	0,0%	7,5%	15,0%	MSCI World (MSDUWI)	3,00%	bm: 100% min. 90%
				CETOP 20	2,00%	
				DJEU50 (SX5E)	2,50%	bm: 75% min. 60%
X. eszközcsoport	0,0%	10,0%	BIX	6,75%		
XII. eszközcsoport	0,0%	0,0%	-	0,00%		

VII. Összegzés


Összegzésképpen elmondható, hogy a Pénztár 2010-ben továbbhaladt a 2005-ben elkezdett dinamikus növekedési pályán.

A 2011. évben a tagszervezés korábbi években elért dinamikájának növelésével számol a Pénztár, aminek alapját a jelenlegi értékesítési csatornák intenzívebb kihasználása, új értékesítési csatornák indítása jelenti. A következő évek fókuszja, mint ahogy a 2011-re elfogadott költségvetés is mutatja, a tagszervezés további erősítése, illetve a működés minőségének javítása.

Budapest, 2011. május 11.

ERSTE
NYUGDÍJPÉNZTÁR
Erste Nyugdíjpénztár
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.
1385 Budapest, Pf. 846.
Adószám: 18075285-1-41

.....
Marusinecz Tamás
Igazgatótanács elnöke

.....

Mohr Lajos
Ügyvezető igazgató

KARANTA AUDIT

Könyvszakértő, Adó-, és Racionalizálási Tanácsadó Zrt.

1033 BUDAPEST Reviczky ezredes u. 2.

Tel./Fax 1-388-3895, 06-20-934-3728, 06-92-314-114

e-mail: karanta@karanta.t-online.hu

MKVK nyilv. sz. 000184

Független Könyvvizsgálói Jelentés

Az ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes pénztári ágazat Közgyűlése részére

Elvégeztük az ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes pénztári ágazat mellékelt 2010. évi éves pénztári beszámolójának könyvvizsgálatát, amely éves pénztári beszámoló a 2010. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező főösszege 15 546 418 E Ft, a működés mérleg szerinti eredménye 14 071 E Ft veszteség, a céltartalékok összege 15 195 510 E Ft –, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból, valamint kiegészítő mellékletből áll.

A vezetés felelőssége az éves pénztári beszámolóért

Az éves pénztári beszámolóban a számviteli törvényben, valamint az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló kormányrendeletben 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 éves pénztári beszámoló 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 pénztári beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves pénztári 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 bizonyos etikai követelményeknek, valamint, hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves pénztári beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja könyvvizsgálói bizonyítékokat szerezni az éves pénztári beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves pénztári beszámoló, akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló az éves pénztári beszámoló ügyvezetés általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálói eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a pénztár belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalja továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek megfeleltetésének és az ügyvezetés számviteli becslései ésszerűségének, valamint az éves pénztári beszámoló átfogó bemutatásának értékelését is. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk az üzleti jelentés és az éves

pénztári beszámoló összhangjának megítélésére korlátozódott és nem tartalmaz egyéb, a pénztár nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését.

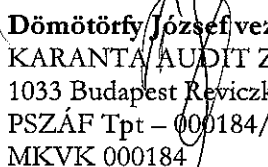
Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradékunk (véleményünk) megadásához.

Záradék/Vélemény

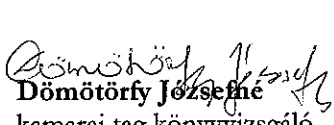
A könyvvizsgálat során az ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes pénztári ágazat 2010. évi éves pénztári beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy az éves pénztári beszámolót a számviteli törvényben illetve az önkéntes nyugdíjpénztárak beszámolóképzési és könyvvezetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 223/2000. (XII. 19.) Korm. rendeletben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el. Véleményünk szerint az éves pénztári beszámoló az ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes pénztári ágazat 2010. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves pénztári beszámoló adataival összhangban van.

Véleményünk korlátozása nélkül felhívjuk a figyelmet a főkönyvi könyvelés és az analitikus nyilvántartások egyezőségének megteremtésére, valamint a saját számviteli nyilvántartásra való áttéréskor a migrációból, továbbá a számviteli nyilvántartó program működési sajátosságaiból eredő rendezetlen tételek mielőbbi felszámolására.

Budapest, 2011. május 30.


Dömötörfy József vezérigazgató
KARANTA AUDIT Zrt.
1033 Budapest Reviczky ezr. u. 2.
PSZÁF Tpt – 000184/04.
MKVK 000184

KARANTA AUDIT Zrt.
1033 Budapest
Reviczky ezredes u. 2.
MKVK nyilv. sz.: 000184


Dömötörfy József
kamarai tag könyvvizsgáló
MKVK nyilv. sz.: 000644
PSZÁF Ept – 004506/07.

ERSTE Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár
Önkéntes Nyugdíjpénztári Ágazat
Biztosításmatematikai mérleg 2010 évre

Az Önkéntes Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló 1993. évi XCVI. törvény 40.§. (3) bekezdése alapján a járadékszolgáltatást is nyújtó nyugdíjpénztárnak kormányrendeletben megállapított rendszerességgel és tartalommal az éves beszámoló részeként biztosításmatematikai mérleget kell készítenie. Jelen Biztosításmatematikai mérleg a 281/2001. (XII. 26.) Korm. rendeletnek megfelelő tartalommal a Pénztár 2010. évre vonatkozó biztosítási mérlege.

A Pénztár által szolgáltatott, 2010.12.31-én meglévő járadékok jellemzői:

- A pénztár határozott tartamú járadékokat szolgáltat.
- A kifizetés a tag járadékszolgáltatás idején bekövetkező halála esetén is garantált (örökösök, kedvezményezettek részére).
- A járadékok kalkulációjára 2,5%-os technikai kamatláb alkalmazásával kerül sor.
- A járadékokat a Pénztár szolgáltatási szabályzata értelmében évente, a II. negyedéves hozamfelosztást követően újraszámolja.
- A 2010.12.31-én meglévő járadékok – mindössze 3 darab – járadéktagjának újrakalkulálására 2010. novemberében a meglévő szolgáltatási számla egyenlegének illetve a hátralévő tartam, továbbá a technikai kamat figyelembevételével került sor.

A tartalék szükséglet nagyságát 2010.12.31-ére a következőképpen határozzuk meg:

$$R = \sum_k J_k \cdot \frac{1 - \frac{1}{(1+i)^{h_k}}}{1 - \frac{1}{(1+i)^n}}$$

Ahol

- J_k : a k-adik járadékos részére aktuálisan fizetendő, fizetési gyakoriság szerinti járadéktag összege
 n : a járadéktag fizetési gyakorisága
 h_k : hátralévő gyakoriság szerinti kifizetések száma
 i : technikai kamatláb (2,5%)

Az adatokat a fenti képletbe behelyettesítve a járadékszolgáltatások 2010.12.31-i tartalékszükséglete összesen:

$$R = 7\,842\,891 \text{ Ft}$$

A pénztári járadékosok szolgáltatási számlájának 2010.12.31-i egyenlege:

$$R^* = 7\,820\,107 \text{ Ft}$$

Innen a biztosításmatematikai mérleg:

$$R^* - R = -22\,874 \text{ Ft}$$

A mérleg (jelenleg) negatív egyenlege a járadékok 2011. évi újrakalkulálásakor fog helyre állni.

Budapest, 2011.05.18


Kozák Ádám
aktuárius