

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2005. DECEMBER 31.

Budapest, 2006. május 9.

Vágó Attila
Igazgatótanács Elnöke

A pénztár alapadatai és vezetése:

Igazgatótanács tagjai:

Vágó Attila (IT Elnök)
Hederics István
Susánszky Andrea
Szimeonov Angel
Tischner Roland

Ellenőrző Bizottság tagjai:

Romhányi Júlia
Smuk Zoltán
Galbács Anita

Szolgáltatók:

Adminisztrációval megbízott:

Aon Pénztárszolgáltató Rt.

Könyvvizsgálattal megbízott:

Matukovics Gábor
Kamarai tagsági igazolvány szám: 003287

Letétkezelő pénzintézet:

Citibank Rt

Számlavezető pénzintézet:

Budapest Bank Rt

Vagyonkezelő:

Budapest Alapkezelő Rt

Tájékoztató adatok:

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár pénzügyi terve alapján a 2006. évre előírt egységes tagdíj összege 1.000 Ft.

Tartalékok képzése:

2005. évben a befizetett tagdíjak tartalékonkénti megoszlása az alábbiak szerint alakul:

Tartalékok képzése:

95 %-a Fedezeti Tartalék
4,8 %-a Működési Tartalék
0,2%-a Likviditási Tartalék

Taglétszám alakulása:

2005. december 31-én a tagok száma 27 921 fő. A Pénztár pénzügyi tervében 2005. év végére 27 285 fő taglétszámot tervezett. A pénztár év végi taglétszáma a pénzügyi tervhez képest kedvezőbben alakult, mivel a tényleges záró taglétszám 2,0 %-kal meghaladta a tervezettet. A pénzügyi tervben 1 150 fő új belépő került beállításra, ezzel szemben 1 543 fő belépése teljesült.

A beszámolás időszakában tagsági viszonya 1 037 főnek szűnt meg. A megszűnés oka 647 fő esetében szolgáltatás igénybevétel, 294 fő esetében átlépés volt. 25 fő esetében került sor a várakozási idő letelte utáni kifizetésre és 71 fő volt az elhunyt tagok száma.

A 2005. évi pénzügyi tervben 600 fő részére lett összegű nyugdíjszolgáltatás tervezve, 400 fő esetében számolt a Pénztár átlépési szándékkal és 60 fő elhunyt tagot tervezett.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

A tagsági jogviszony megszűnések számának megoszlása negyedévenként

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)
I. negyedév	184	79	20
II. negyedév	176	74	18
III. negyedév	155	68	17
IV. negyedév	132	73	16
Összesen:	647	294	71

A tagsági jogviszony megszűnések számának alakulását az előző évhez képest az alábbi táblázat szemlélteti:

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)
2004	692	350	55
2005	647	294	71

A szolgáltatást igénybevevők száma 2004. évhez képest 6,5%-kal csökkent, az átlépések száma jelentősen - 16%-kal - kevesebb lett a korábbi évben regisztrálthoz képest, amely a Pénztár által meghirdetett akciók és nyereményjátékok eredménye. Az elhunyt pénztártagok száma 2004-ről 2005-re 29%-kal emelkedett.

Kifizetések alakulása

A tárgyévi átlagos kifizetések az alábbiak szerint alakultak:
egyösszegű szolgáltatásra átlagosan 749 eFt,
10 éves kifizetésekre átlagosan 2 510 eFt
átlépésre átlagosan 536 eFt,
haláleset kapcsán átlagosan 556 eFt került kifizetésre.

A Pénztár a kifizetések elszámolása során a költségtérítési szabályzatban foglalt költségeket számolta fel.

Járadékot a Pénztár 2005. évben 3 fő részére folyósított.

A pénztár mérlegének bemutatása

A pénztár 2005. december 31-i vagyona – mérlegfőösszege – 14 892 600 ezer Ft, mely az előző évi mérlegfőösszegehnél 21 %-kal magasabb.

Eszközök

A pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a pénztár rendelkezésére álló, használatára bocsátott, a pénztár működését szolgáló, valamint a nyugdíjszolgáltatás, a likviditás és kockázat fedezetül szolgáló befektetett eszközöket és forgóeszközöket, továbbá az aktív időbeli elhatárolásokat.

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (e Ft)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	4 884 965	32,8 %
B) Forgóeszközök	10 007 635	67,2 %
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0 %
Eszközök összesen	14 892 600	100,00%

A) Befektetett eszközök (4 884 965 ezer forint)

A pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A pénztár befektetett pénzügyi eszközei az összes eszköz 32,8 %-át teszik ki, amelyek a tagság érdekében tartós, éven túli hozam elérése céljából eszközölt befektetések, és teljes egészében értékpapírban (4 884 965 ezer forint) testesülnek meg.

A befektetett eszközök nettó beszerzési árának, piaci értékének és értékelési különbözetének alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 11. oldala tartalmazza.

B) Forgóeszközök (10 007 635 ezer forint)

A pénztár vagyonának 67,2 %-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések 102 366 ezer forint összegben, amely teljes egészében tagdíjkövetelésből, vagyis az egységes tagdíjak elmaradásából adódik. A követelések a forgóeszközök 1 %-át teszik ki.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya 9 666 357 ezer forint, amely a forgóeszközök 96,6 %-át teszi ki. Az értékpapírok forgatási célú vásárlásával, a pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök értéke (elszámolási betétszámla, elkülönített betétszámlák) a forgóeszközök között 238 912 ezer forint, amely a forgóeszköz állomány 2,4 %-a.

C) Aktív időbeli elhatárolások (0 ezer forint)

Aktív időbeli elhatárolást a pénztár nem tart nyilván.

Források

A pénztár a mérleg forrás oldalán mutatja ki a saját tőkét, a céltartalékokat, a kötelezettségeket és a passzív időbeli elhatárolásokat.

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (e Ft)	A mérlegfőösszeg %-ában
D) Saját tőke	47 072	0,3%
E) Céltartalékok	14 790 030	99,3%
F) Kötelezettségek	51 459	0,4%
G) Passzív időbeli elhatárolások	4 039	0,0 %
Összes forrás:	14 892 600	100 %

D) Saját tőke (47 072 ezer forint)

A pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (33 269 ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből, a működés tárgyevi eredményéből (13 803 ezer forint).

E) Céltartalékok (14 790 030 ezer forint)

A pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képez. A fedezeti céltartalék nagysága 14 672 179 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni és szolgáltatási számlákon vezetett követeléseai állnak, ami felett kizárólag a pénztártagok rendelkeznek. A céltartalék alakulása a későbbiekben kerül részletezésre.

Egyéni számlák tartalékának alakulása

Az egyéni számlák nyitó állománya az üzleti év első napján 12 141 513 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; egyéni tagdíjbefizetés 502 054 ezer forint (egységes tagdíjkövetelés nélkül), munkáltatói tagdíjhozzájárulás 1 229 796 ezer forint. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 24 553 ezer forinttal növelték a tartalékot.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege 1 729 502 ezer forint, az értékelési különbözet -52 230 ezer forint, melyek egyenlege 1 677 272 ezer forint.

A tartalék állományát a következő tételek csökkentették az üzleti év folyamán:

Szolgáltatások fedezetére 484 859 ezer forint összegben történt átcsoportosítás a szolgáltatási tartalékba.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Tagoknak, kedvezményezetteknek az év során visszatérítés 39 445 ezer forint értékben történt, a várakozási idő letelte után kifizetések összege 67 742 ezer forint, míg a más pénztárba átlépő tag követelésének átadása 157 485 ezer forint volt.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások – 174 346 ezer forint értékben csökkentették a tartalék állományát.

A pénztár élt a jogszabály és az alapszabály nyújtotta lehetőségekkel, miszerint a tagdíjat nem fizető tagjaival szemben érvényesíti – a tagdíj nem fizetés kezdő időpontjától – a tagok egyéni számlájának befektetéséből származó hozamának csökkentését a mindenkor egységes tagdíj működési és likviditási tartalékra jutó összegével, legfeljebb a hozam erejéig.

Az egyéni számlák záró állománya 14 668 331 ezer forint.

Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék záró állománya 3 854 ezer forint.

Fedezeti céltartalék összesen:	14 672 185 eFt
---------------------------------------	-----------------------

Egyéni számlák záró állománya:	14 668 331 eFt
--------------------------------	----------------

Szolgáltatási számlák záró állománya:	3 854 eFt
---------------------------------------	-----------

A likviditási céltartalék összege 15 483 ezer forint, amelyből a pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására 12 244 ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el.

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a pénztár 3 239 ezer forint tartalékot képzett.

Likviditási céltartalék összesen:	15 482 eFt
--	-------------------

Egyéb likviditás célokra:	12 244 eFt
---------------------------	------------

Azonosítatlan befizetések hozamára:	3 238 eFt
-------------------------------------	-----------

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 102 367 ezer forint összegben a pénztár azon tagdíjkövetelései után mutat ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 99,3%-át teszik ki.

F) Kötelezettségek (51 459 ezer forint)

A pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Rövid lejáratú kötelezettsége (51 459 eFt): szállítói kötelezettségből 17 905 ezer forint összegben – ebből 364 ezer forint a letétkezelővel szembeni -, tagokkal szembeni kötelezettségekből 17 526 ezer forint összegben, továbbá Egyéb rövid

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

lejáratú kötelezettségből 14 774 ezer forint összegben valamint azonosítatlan függő befizetésekből 1 254 ezer forint összegben adódik.

A pénztár rövid lejáratú kötelezettségeinek állománya (ezer forintban):

Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	14 623
Más pénztárba átlépő tagokkal szembeni kötelezettségek	2 903
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	17 541
Személyi jövedelemadó elszámolás	2 560
Költségvetési befizetési kötelezettségek	0
Jövedelem-elszámolási számla miatti kötelezettség	0
Társadalombiztosítási kötelezettség	0
Pénztári tisztségviselők magánnyugdíjpénztári kötelezettsége	0
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek	10 574
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	364
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 640
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	0
Azonosítatlan függő befizetések	1 254

Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan befizetések nyitó állománya 1 031 eFt volt. 2005. év végén munkáltatóhoz, taghoz nem rendelhető függő befizetesként 1 254 eFt-ot tart nyilván a pénztár.

Az azonosítatlan tételek havonkénti alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 5. oldala mutatja be.

G) Passzív időbeli elhatárolások (4 039 ezer forint)

A mérleg fordulónapja előtti időszakra vonatkozó illetve azt terhelő azon költségeket, ráfordításokat mutatja ki itt a Pénztár, melyek összege a mérlegkészítés napjáig a pénztár tudomására jutott, illetve szerződésekből meghatározható.

Jogcím	Szolgáltató neve	Összeg (ezer forint)
Szolgáltatói díj elhat.	Aon Rt	-231
Tiszteletdíjak elhatárolása		3 733
Egyéb költség		537
Összesen		4 039

A pénztár eredményeinek bemutatása

A pénztár bevétele alapvetően a tagdíjbevételekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásból, eseti adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből tevődik össze, míg ráfordítása jellemzően működési jellegű költségekből és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkezik. A pénztár a jogszabályoknak megfelelően tartalékonként elkülönített eredménykimutatást készít az egyes tevékenységi célok alapján megbontott bevételeiből, költségeiből, illetve ráfordításaiból.

Működési tevékenység

A működés fedezetét a pénztár tagdíjbevételeinek, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásnak a küldöttközgyűlés által meghatározott hányada, a működési célra kapott rendszeres támogatás, illetve a működésre fel nem használt működési célú vagyon befektetéséből származó hozam szolgáltatja.

A pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat.

Fedezeti célú tevékenység

A nyugdíjcélú tevékenység fedezetét döntően a tagdíjbefizetésekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulás fedezeti tartalékra jutó hányadából, a szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adományokból és a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék adja.

A nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván a pénztár: a felhalmozási időszakban lévő tagok vagyonát tartalmazó egyéni számlák tartalékaként, valamint a már szolgáltatást igénylő tagok követeléseit tartalmazó szolgáltatási tartalékként.

Likviditás biztosítása

A pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében tagdíjbevételeinek meghatározott részét likviditási célra számolja el. Likviditási célú bevételt képez még a likviditási tartalék befektetett részén realizált hozam és elszámolt értékelési különbözet.

A likviditási tevékenységre elszámolt, ráfordításokkal csökkentett bevételből különböző célokra tartalékokat képez a pénztár.

Működési tevékenység eredményének bemutatása

A pénztár működési tevékenységének eredménye egyrészt a szokásos működési tevékenység eredményéből – ami a pénztár működésével kapcsolatban az üzleti évben elszámolt bevételek és költségek, ráfordítások különbözete –, másrészt a befektetési tevékenység eredményéből – ami a befektetésekből származó bevételek, illetve ráfordítások különbözete- tevődik össze.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Szokásos működési tevékenység eredménye	12 405
Befektetési tevékenység eredménye	1 398
Rendkívüli eredmény	0
Mérleg szerinti eredmény	13 803

A pénztár előző évi működési eredménye 14 964 ezer forint, amelyhez képest a tárgyévi működési eredmény 1 161 ezerrel alacsonyabb.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen 91 086 ezer forint volt, tárgyévben 98 415 ezer forint.

A tagdíjbevételek a működési tartalék bevételeinek 92,2 %-át teszik ki, a fennmaradó bevételek a tagoktól levont költségekből és hozamelvonásból tevődik össze.

A pénztár működési költségeinek megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Bevételek jogcímei	2004. évben	2005. évben	Változás (%) (2005/2004)	Megoszlás (%) Tény
Adminisztrációs díj	57 629	60 963	105,8	70,9
Személyi jellegű ráfordítások	4 110	3 955	96,0	4,6
Könyvvizsgálói díj	2 050	2 300	112,2	2,7
Felügyeleti díj	4 352	4 605	105,8	5,3
Szaktanácsadás díja	2 303	2 508	108,9	2,9
Tagszervezési díj	2 193	3 198	145,8	3,7
Budapest Bank ügyfélsz. díj	4 200	4 200	100,0	4,8
Egyéb költségek és ráf.	879	4 281	487,0	5,0
Összesen	77 716	86 010	110,7	100

Adminisztrációs díj

2005. évben adminisztrációs díjként 60 963 ezer forint lett elszámolva. A tavalyi díjhoz képest 5,8%-os költségnövekedést jelent és az összes költség 70,9 %-át teszi ki.

Személyi jellegű ráfordítások

Személyi jellegű ráfordításként számolja el a pénztár a tisztségviselők tiszteletdíját és azok járulékait, illetve egyéb személyi jellegű kifizetésként az üzleti ajándékként átadott étkezési jegyek járulékait.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Könyvvizsgálati díj

A könyvvizsgálói díj 2005. évben 21,2 %-al növekedett, így az összes költség 2,7%-át teszi ki.

Felügyeleti díj

A felügyeleti díj mértéke 2005-ben változatlanul 0,25 %, így a tagdíjbevételek változása miatt 5,8 %-al növekedett, és az összes költségre vetített aránya 5,3 %.

Szaktanácsadás díja

A Pénztár által alkalmazott jogász díja a 2004. évhez képest 8,9%-kal növekedett, és az összes felmerülő költség 2,9%-át teszi ki.

Tagszervezési díj

A tagszervezési díj mértéke jelentősen módosult az előző évhez képest, a belépők számának növekedésével ennek nagysága 45,8%-kal változott, és 3,7%-ot képvisel az összes költségből.

Ügyfélszolgálati díj

Az ügyfélszolgálati díj szerződés alapján megállapított értéke immár évek óta változatlan, a Budapest Bankkal kötött megállapodás értelmében Központi Ügyfélszolgálat a pénztártagokkal való kapcsolattartást látja el.

Egyéb költségek és ráfordítások

A pénztár költségeiben az egyéb költségek és ráfordítások aránya a 2004. évhez képest jelentősen megnőtt a tárgyévben meghirdetett belépési akciók és nyereményjátékok megjelenésének köszönhetően. A legnagyobb mértékű változás így a marketing,- és hirdetési költségek jelentős növekedésének tudható be.

A 2005. évi költségek összege ezen változások miatt több mint 8 millió forinttal, 10,7%-kal haladják meg a megelőző év költségeit és ráfordításait.

A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása

A fedezeti célú összbevétel 1 746 772 ezer forint, amelyből a tagdíjbevételek 29,4 %-a tagok által fizetett tagdíj, 70,4 %-a munkáltatói tagdíj hozzájárulás.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások egyenlege a következő (ezer forintban):

Szolgáltatási célú bevételek	1 746 772
Szolgáltatási célú ráfordítások	0
Egyenleg	1 746 772

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 1 677 524 ezer forint, ami egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

árfolyamnyereségből, a befektetési jegyek realizált hozamából, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értékítéletből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, 174 346 ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye 1 503 178 ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások 1 746 772 ezer forint egyenlegének 1 503 178 ezer forint hozammal növelt összege, azaz a nyugdíjcélú tevékenység eredménye 3 249 950 ezer forint, melyből a pénztár fedezeti céltartalékot képzett.

Likviditási célú eredmény bemutatása

A 3 786 ezer forint likviditási célú bevétel 28,2 %-a tagok által fizetett tagdíj, míg a tagdíjbevételek 68,2 %-a munkáltatói tagdíj hozzájárulás.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások egyenlege a következő (ezer forintban):

Likviditási célú bevételek	3 786
Likviditási célú ráfordítások	0
Likviditási befektetési tevékenység bevétele	615
Likviditási befektetési tevékenység ráfordítása	0
Egyenleg	4 401

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel 615 ezer forint, ami a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból származik.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye 615 ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások 3 786 ezer forint egyenlegének 615 ezer forint hozammal növelt összege, azaz a likviditási eredmény 4 401 ezer forint, melyből a pénztár likviditási céltartalékot képzett.

A likviditási tartalék záró állományának alakulása

Likviditási céltartalékképzés	Összeg (ezer forint)
Egyéb likviditási célra	4 401
Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0
Összesen.	4 401

Befektetések alakulása

A pénztár befektetési tevékenységének fő célja, hogy a tagok egyéni számlájára jóváírt összegeket befektesse - a törvényi szabályozás figyelembevételével és a pénztár folyamatos likviditásának fenntartása mellett - oly módon, hogy a befektetett eszközökön a lehető legmagasabb hozamot érje el és emellett nyugdíjszolgáltatásokat tudjon eszközölni.

A tárgyévben a pénztár befektetési tevékenységében határidős és opciós ügylet nem történt, repo ügyleteket egész évben kötöttek és külföldi pénzürtékre szóló befektetett pénzügyi eszközökkel is rendelkezik a pénztár.

Értékelési különbözet alakulása

A pénztári befektetési portfólió nyitó értékelési különbözete 1 217 199 ezer forint volt az üzleti év első napján, ezen belül az időarányos kamatból adódó értékelési különbözet állománya 366 674 ezer forintot, a devizaárfolyam-változásból adódó értékkülönbözet -970 ezer forintot, míg a piaci értékítéletből fakadó értékelési különbözet 851 472 ezer forintot tett ki.

Bankszámla után elszámolt értékelés különbözet nem volt.

Az értékelési különbözet év folyamán bekövetkezett -52 177 ezer forintos változása a 2005. év végére 1 165 020 ezer forint összegű értékelési különbözetet eredményezett.

Az értékelési különbözet állományában bekövetkezett negyedéves változásokat bankszámlák és készpénz valamint az értékpapírok tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének 10. oldalán mutatjuk be.

Befektetések alakulása eszközcsoportonként

A pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti bontását tartalmazó táblázatot könyv szerinti értéken, piaci értéken valamint az értékelési különbözetek tekintetében a Kiegészítő melléklet számszaki részének 7. oldala tartalmazza.

A pénztári befektetési portfólió könyv szerinti értékének nyitó állománya 10 751 079 ezer forint, mely az év során 24,5 %-kal növekedett, záró állománya 13 386 306 ezer forint.

Az értékelési különbözet állományában 1 265 734 ezer forint összegben bekövetkezett változás a záró állományt – 52 177 ezer forint összegre csökkentette.

Az üzleti év folyamán a nyitó piaci érték állományhoz képest a záró piaci érték 2 583 044 ezer forinttal emelkedett.

A pénztári befektetési portfólió piaci értéke a tárgyév utolsó napján 14 551 322 ezer forint.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Hozamok alakulása

A befektetett eszközök pénztári nettó hozamráta 12,41 %, a Budapest Alapkezelő Rt. vagyongazdálkodói nettó hozamráta 12,27 %,

Az éves referencia index a vagyongazdálkodó esetében 13,15 %,

A pénztár és portfólióinak 2005. évi nettó hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2005. évi nettó hozam	2005. évi bruttó hozam
Fedezeti	12,23 %	13,20 %
Pénztári	12,41%	13,39 %

A nettó hozam és a hozamráta jelentősen meghaladták a rövidtávú pénzügyi tervben előirányzott 6,55 %-os hozam mértékét.

A pénztári hozamok részletes alakulását tartalmazó táblázatot a Kiegészítő melléklet számszaki részének 8. oldala tartalmazza.

Határidős és opciós ügyletek

A pénztár portfóliója az üzleti év mérleg fordulónapján le nem zárt határidős fedezeti célú ügyletet nem tartalmaz. Az év során a Pénztár portfóliója sem határidős, sem opciós ügyletet nem tartalmazott.

Befektetési Politika

A 2005. évre irányadó eszközallokáció
(a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Aktív portfólió

Benchmark:

Index	Súly
MAX	75%
BUX	25%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes	30%	65%	100%

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei			
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	25%
3. 1. és 2. együtt	40%	65%	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	8%	15%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	10%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	2%	5%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	10%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	10%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	25%	40%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	15%

Indoklás

A pénztár az Aktív portfólióban a hazai nyugdíjpénztári átlagnál jellemzően magasabb kockázati szintű befektetési mixet alakít ki a portfóliójában, amelyben jól érvényesülhetnek a hosszú távú befektetések előnyei.

Erre az ad lehetőséget, hogy a rövidebb időtávban gondolkodó, ill. kockázatkerülőbb pénztártagok az Aktív portfólió alternatívájaként dönthetnek a Bebiztosító portfólióba történő befektetés mellett is. Kedvezőtlen piaci kilátások esetén a vagyon kezelője dönthet a kockázati szint átlag alatti szintre történő csökkentése mellett is.

Bebiztosító portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	75%
MAX COMPOSITE	25%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	60%	90%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	25%
3. 1. és 2. együtt	70%	90%	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	8%	15%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	10%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	2%	5%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	10%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	0%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%

Indoklás

A bebiztosító portfólióban az elsődleges szempont a biztonságra törekvés. A 2005-ös benchmark lehetővé teszi a kockázatok további csökkentését a portfólió bevezetése óta felhalmozott tapasztalatok alapján. A vagyonkezelőnek ugyanakkor lehetősége van arra, hogy amennyiben megfelelőnek ítéli a piaci körülményeket, megfontoltan éljen a hosszabb futamidejű befektetések előnyeivel is.

Technikai portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	100%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
11. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	65%	100%	100%
12. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	35%
<i>13. 1. és 2. együtt</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>	<i>100%</i>
14. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	0%
15. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	0%
16. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	0%	0%
17. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	0%
18. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	0%
19. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%
20. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%

A Technikai portfólió szétosztásának napján (legkésőbb minden negyedév végét követő második hónap 20. napja), azon kötésnapra a vagyonkezelőnek értékesítenie kell az aktív és a biztosító portfóliók között felosztott befizetések értékének megfelelő értékpapírokat. Mivel a felosztás során a vagyonkezelő csak rendkívül korlátozott mértékben tudja figyelembe venni a vagyonkezeléskor szokásosan alkalmazott szempontokat (időzítés, likvid versus magas hozamot biztosító eszközök), a Technikai portfólió teljesítményének benchmarkhoz való mérése csak másodlagos jelentőséggel bír.

Járadékos portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	100%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	65%	100%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	35%
3. 1. és 2. együtt	100%	100%	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	0%	0%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	0%	0%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	0%	0%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	0%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	0%	0%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	0%	0%

A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése

A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Aktív portfoliója 2005-ben tagjai számára 15,30%-os, a Bebiztosító portfolió pedig 9,17%-os vagyonkezelői hozamot hozott. A befektetési politikában meghatározott referenciaindexek hozama 16,65% ill 8,42% volt. Az vegyes összetételű Aktív portfolió hozamelmарadásából 65 bázispontot az eszközallokáció, 70-et pedig az értékpapír-kiválasztás okozott. A kamatozó eszközökből álló Bebiztosító portfolió az eszközallokációnak 106 bázispontos túlteljesítést, az értékpapírkiválasztásnak pedig 31 bázispontos alulteljesítést köszönhetett.

1. Környezeti hatások:

Idén annak ellenére, hogy a makrogazdasági mutatók sok esetben csak mérsékelten javultak vagy még rosszabbak lettek (pl. Fizetési mérleg, költségvetési hiány) a világ piacain 25 éve nem látott likviditás bőség uralkodott. A tőkepiacokon befektetésre váró portfoliótőke szinte válogatás nélkül áramlott a kockázatos, de magas hozamot kínáló országokba. A kamatfelárak történelmi mélypontra zuhantak, miközben a kockázatos piacok árfolyam-ingadozása a folyamatos tőkebeáramlás miatt minimálisra csökkent.

A tőkebeáramlás hazánkat sem „kímélte”, és annak ellenére, hogy Magyarország egyensúlyi viszonyai komoly kockázatokat jelentenek egy hazánkba befektető külföldinek, a kamatok történelmi mélypontra estek, a tőzsde pedig historikus csúcsokat döntött meg.

2. Értékpapír kiválasztás:

A Bebiztosító portfolió többletteljesítményét az első negyedévben szerezte, amikor az agresszív kamatkitettséggel várta az év eleji hozamesést.

Az Aktív portfolió allokációs elmaradása az év közepéhez köthető, amikor a kötvényportfolió kamatkitettségét túl korán csökkentettük le, lemaradva a június elejétől a nyár végéig tartó komoly hozamesésből. A kötvényportfolió tényleges durationje végig követte az allokált benchmarkot, így az értékpapír-kiválasztásból származó alulteljesítés első sorban a részvényportfolióból adódik, melyben alulsúlyozásra került sok olyan papír, amely jó tőzsdei teljesítményt nyújtott.

A terv és tényadatok összehasonlítása

Rövid távú terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszáma 2005. december 31-én 27 921 fő, ami a rövid távú pénzügyi tervben év végére tervezett 27 285 fő záró létszámot 636 fővel haladja meg.

A 2005. évi rövid távú pénzügyi tervben 600 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, 400 fő átlépése és 60 fő elhalálozása lett tervezve.

A taglétszám változása: a belépők, szolgáltatást igénybe vevők, más pénztárba átlépők és elhunyt tagok számának tervezettől való eltérése az alábbiak szerint alakult:

2005. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak
Terv adat (fő)	1 090	60	600	400	60
Tény adat (fő)	1 462	81	647	294	71
Eltérés (fő)	372	21	47	-106	11
Eltérés (%)	34	35	8	-26	18

A pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

Bevételek

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételeket 3,6 %-kal haladták meg.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja.

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagdíjbevételek	1 777 530	1 841 899	103,6
Egyéb bevételek	0	0	0

Kiadások

A pénztár 86 010 ezer forint tényleges működési költségei és ráfordításai a tervezett 87 419 ezer forint összegtől 1 409 ezer forint összeggel, így 1,6 %-kal maradtak el.

A tényleges működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Kiadások megnevezése	terv (ezer Ft)	tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Tény Megoszlás %
Személyi jellegű ráfordítások	4 076	3 955	97,0%	4,60%
Adminisztrációs díj	58 658	60 963	103,9%	70,88%
Könyvvizsgálói díj	3 000	2 300	76,7%	2,67%
Felügyeleti díj	4 445	4 605	103,6%	5,35%
Szaktanácsadás díja (jogi)	2 400	2 508	104,5%	2,92%
Tagszervezési díj	3 800	3 198	84,2%	3,72%
Budapest Bank ügyfélszolg. Díj	4 200	4 200	100,0%	4,88%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	6 840	4 281	62,6%	4,98%
Összesen	87 419	86 010	98,4%	100%

A tartalékok tényleges záró állománya a tervezett – feltételezett jövőbeni várható események (taglétszám-változás, átlagtagdíjak növekedése, tagdíjfizetési fegyelem javulása, befektetési hozamok) alapján meghatározott – záró állományhoz képest az alábbiak szerint alakult a rövid távú pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	34 391	47 072	136,9
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0
Fedezeti tartalék	13 020 760	14 672 179	112,7
Likviditási tartalék	11 563	15 484	133,9

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye a 733 337 ezer forint előirányzott összeghez képest 771 854 ezer forinttal magasabb értékben, 1 505 191 ezer forintban teljesültek.

A pénztár rövid távú terv- és tényadatainak részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 9. oldala tartalmazza.

Hosszú távú terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a hosszú távú pénzügyi terv tükrében

A pénztár taglétszáma 2005. december 31-én 27 921 fő, ami a hosszú távú pénzügyi tervben év végére tervezett 28 221 fő záró létszámtól 300 fővel maradt el.

A pénztár bevételeinek és kiadásainak és hozameredményeinek alakulása a hosszú távú pénzügyi terv tükrében

Bevételek

Az üzleti év során elért összes tényleges bevételek a tervezett bevételektől 29,1 %-kal maradtak el.

A következő táblázat a tervezett és tényleges, különböző jogcímű bevételek tervtől való eltérését mutatja.

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagok által fizetett tagdíj	373 760	528 854	141,5
Munkáltatói hozzájárulás	1 515 568	1 297 337	85,6
Támogatás (fedezeti)	707 650	15 708	2,2
Adomány (működési)	0	0	0
Összesen:	2 596 979	1 841 899	70,9

Kiadások

A pénztár 87 120 ezer forint tényleges költségei és ráfordításai a tervezett 112 935 ezer forint összeghez képest 25 814 ezer forinttal kevesebb lett.

A tényleges működési költségek, ráfordítások a tervezetthez képest az alábbiak szerint alakultak:

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

Megnevezés	Tervezett (ezer forint)	Tényleges (ezer forint)	Változás (%) (Tény/Terv)
Személyi jellegű ráfordítások	5 022	3 955	78,8
Adminisztrációs díj	77 909	60 963	78,2
Könyvvizsgálói díj	0	2 300	0
Felügyeleti díj	12 980	4 605	35,5
Szaktanácsadás díja	0	2 508	0
Budapest Bank ügyfélsz. díj	0	4200	0
Tagszervezési díj	0	3 198	0
Egyéb költségek és ráfordítások	17 024	4 281	0,25
Működési költségek, ráfordítások összesen	112 935	86 010	76,2

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye a 1 205 628 ezer forint előirányzott összeghez képest 299 563 ezer forinttal magasabb értékben, 1 505 191 ezer forintban teljesültek.

A pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow

A pénztár eszköz és forrás állományában bekövetkezett, jogcímek szerinti változásait az alábbi táblázat tartalmazza:

Cash-Flow kimutatás

Sorszám	PSZÁF kód	Megnevezés	Előző év	Tárgyév	Mód
			1	2	3
			c	d	
001	73OD01	Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	14 964	13 803	
002	73OD02	Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
003	73OD03	Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
004	73OD04	Tárgyi eszközök (beruházások és beeruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
005	73OD05	Beruházások, beeruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0	
006	73OD06	Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	-2 617 895	771 969	

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

007	73OD07	Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
008	73OD08	Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
009	73OD09	Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0	
010	73OD10	Követelésállomány változása (+/-)	-16 379	-12 874	
011	73OD11	Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	1 282 959	-3 407 196	
012	73OD12	Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0	
013	73OD13	Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	16 379	12 875	
014	73OD14	Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
015	73OD15	Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	11 680	-4 082	
016	73OD16	Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	4 038	2 478	
017	73OD17	Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0	
018	73OD18	Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
019	73OD19	Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-5 242	223	
020	73OD20	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-77 370	3 802	
021	73OD21	Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
022	73OD22	Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
023	73OD23	Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	0	
024	73OD24	Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	764	-538	
025	73OD25	Fedezeti céltartalékképzés (+) ÉK nélkül	2 104 012	3 302 129	
026	73OD26	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	0	
027	73OD27	Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
028	73OD28	Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	28 500	24 553	
029	73OD29	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0	
030	73OD30	Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	155 081	157 485	
031	73OD31	Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	36 773	102 191	
032	73OD32	Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	487 865	482 641	

Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

033	73OD33	Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-2 455	-2 907	
034	73OD34	Likviditási céltartalékképzés (+)	3 654	4 401	
035	73OD35	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0	
036	73OD36	Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0	
037	73OD37	Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0	
038	73OD38	Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0	
039	73OD39	Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0	
040	73OD40	Pénzeszköz változás	67 890	-33 681	
041	73OD401	Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
042	73OD402	Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	67 890	-33 681	

A Pénztár Éves beszámolójának, a kiegészítő melléklet szöveges részének és a kiegészítő melléklet számszaki részének egyes tábláiban található sorok értékei a kerekítésből adódóan minimális eltéréseket mutathatnak.

2005. évben a munkáltatók kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2005. december 31.-én 8 fő.

A 8 fő részére évente kifizetett bruttó tiszteletdíj összege 2 880 eFt, a járulékok összege 835 eFt. Az Igazgatótanács Elnöke és tagjai, valamint az Ellenőrző Bizottság tagjai is 30 eFt/hó díjazásban részesültek.

Az éves Pénztárat terhelő tiszteletdíj összege járulékokkal növelten 3 715 eFt.

A Pénztár 2005. év során 3 alkalmazottakat foglalkoztatott, havonként 5000 Ft/fő díjazással. Az éves munkabér összege 180 eFt volt, a járulékokkal növelt értéke 240 ezer forint.

A Pénztár 2005. évben tartalékok közötti átcsoportosítást nem hajtott végre.

A pénztár gazdálkodásában 2005-ben rendkívüli esemény nem volt.

A Pénztárnál a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés napja között lényeges esemény nem történt.

Mellékletek: 10 oldal

Vágó Attila
az Igazgatótanács Elnöke