

**BUDAPEST ORSZÁGOS ÖNKÉNTES
KÖLCSÖNÖS NYUGDÍJPÉNZTÁR**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2007. DECEMBER 31.

Készült: Budapest, 2008. május 22.

A Pénztár alapadatai és vezetése

Testületek

Igazgatótanács tagjai:

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

Ellenőrző Bizottság tagjai:

Smuk Zoltán (EB Elnök)
Galbács Anita
Romhányi Júlia

Szolgáltatók

Adminisztrációval megbízott:

Aon Tanácsadó és Pénztárszolgáltató Zrt.

Könyvvizsgálattal megbízott:

Matukovics Gábor
Kamarai tagsági igazolvány szám: 003287

Letétkezelő pénzintézet:

Citibank Zrt.

Számlavezető pénzintézet:

Budapest Bank Nyrt.

Vagyonkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

Tájékoztató adatok

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár pénzügyi terve alapján a 2007. évre előírt egységes tagdíj összege 1.000 Ft.

Tartalékok képzése

2007. évben a befizetett tagdíjak tartalékonkénti megoszlása az alábbiak szerint alakult:

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

Taglétszám alakulása

2007. december 31-én a tagok száma 28.061 fő. A Pénztár pénzügyi tervében 2007. év végére 27.822 fő taglétszámot tervezett. A Pénztár év végi taglétszáma a pénzügyi tervhez képest kedvezőbben alakult, mert a tényleges záró taglétszám 0,9 %-kal meghaladta a tervezettet.

A 2007. évi pénzügyi tervben 1 035 fő új, valamint 65 fő más pénztárból átlépő szerepel, a ténylegesen belépők száma 907 fő, a más pénztárból átlépők száma 60 fő volt.

A Pénztár a 2007. évi pénzügyi tervben 300 fő átlépő taggal, 480 fő egyösszegű nyugdíjszolgáltatást igénybevevő taggal számolt, 80 tag elhalálózása, valamint 500 fő 10 éves várakozási idő letelte miatti tagsági jogviszony megszűnését tervezett.

A beszámolás időszakában tagsági viszonya 1.151 főnek szűnt meg. A megszűnés oka 694 fő esetében szolgáltatás igénybevétel, 328 fő esetében átlépés volt. 71 fő esetében került sor a várakozási idő letelte utáni kifizetésre és 54 fő volt az elhunyt tagok száma. A 10 éves várakozási idő leteltét követő kilépésként 500 fővel tervezett a Pénztár, ezzel szemben 71 fő kilépése valósult ilyen jogcímen. Technikai megszüntetéssel 4 fő tagsági jogviszonya szűnt meg.

A más pénztárba történt átlépések száma 2007. évben az előző évit jelentősen (113,5 %-kal) meghaladta, más pénztárból a Pénztárba belépő tagok (60 fő) száma lényegesen elmarad a más pénztárba átlépett tagok (328 fő) számától.

Kiegészítő melléklet

A tagsági jogviszony megszűnések számának megoszlása negyedévenként

Negyedévek	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	Várakozási idő utáni kilépő (fő)
I. negyedév	211	76	8	18
II. negyedév	174	74	12	14
III. negyedév	168	93	16	16
IV. negyedév	141	85	18	23
Összesen:	694	328	54	71

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

Év	Szolgáltatás (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálozás (fő)	10 éves kilépő (fő)
2006	649	289	54	49
2007	694	328	54	71

A szolgáltatást igénybevevők száma **2006.** évhez képest 6,9 %-kal, 45 fővel, az átlépések száma 13,5 %-kal, 39 fővel nőtt a korábbi évben regisztrálthoz képest. Az elhunyt pénztártagok száma megegyezett az előző évivel.

A 10 éves várakozási idő letelte utáni tagsági jogviszonyukat megszüntető tagok részére történő kifizetések száma még a **2007.** évben is alacsony, annak ellenére, hogy a 2007. évi szám a 2006. évi adathoz képest 44,9 %-kal emelkedett.

Kifizetések alakulása

A tárgyévi átlagos kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

- egyösszegű szolgáltatásra átlagosan **1.023** eFt,
- átlépésre átlagosan **673** eFt,
- haláleset kapcsán átlagosan **738** eFt,
- 10 éves kifizetésre tagsági jogviszony megszüntetésével átlagosan **451** eFt,
- 10 éves kifizetésre a tagsági jogviszony fenntartásával átlagosan **371** eFt.

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

Járadékot a Pénztár **2007.** évben 6 fő részére folyósított.

A Pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár **2007. december 31-i** mérlegfőösszege **19.233.055** ezer Ft, mely az előző évi mérlegfőösszegehnél **12,20** %-kal magasabb.

ESZKÖZÖK

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

Megoszlás:

Megnevezés	Összeg (e Ft)	A mérlegfőösszeg %-ában
A) Befektetett eszközök	2 345 844	12,20%
B) Forgóeszközök	16 886 887	87,80%
C) Aktív időbeli elhatárolások	324	0,00%
ESZKÖZÖK összesen	19 233 055	100,00%

A) Befektetett eszközök (**2.345.844** ezer forint)

A Pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, a befektetett pénzügyi eszközei az összes eszköz **12,20** %-át teszik ki, amelyek a tagság érdekében tartós, éven túli hozam elérése céljából eszközölt befektetések és teljes egészében értékpapírban testesülnek meg.

A befektetett eszközök nettó beszerzési árának, piaci értékének és értékelési különbözetének alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 10. oldala tartalmazza.

B) Forgóeszközök (**16.886.887** ezer forint)

A Pénztár vagyonának **87,80** %-a forgóeszköz. Forgóeszközként vannak kimutatva követelések **476.236** ezer forint összegben, amelyből **145.753** ezer forint tagdíjkövetelés (vagyis az egységes tagdíjak elmaradásából adódik) és **330.483** ezer forint összegű vagyonkezelővel szemben fennálló követelés. A követelések a forgóeszközök **2,82** %-át teszik ki.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya **15.593.499** ezer forint, amely a forgóeszközök **92,34** %-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 **817.152** ezer forint, amely a forgóeszköz állomány **4,84** %-a.

C) Aktív időbeli elhatárolások (324 ezer forint)

A 2007. évi mérlegben 34 eFt bevételekkel, 290 eFt ráfordításokkal kapcsolatos aktív időbeli elhatárolást tart nyilván a Pénztár.

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	76 537	0,40%
E) Céltartalékok	18 901 166	98,27%
F) Kötelezettségek	255 300	1,33%
G) Passzív időbeli elhatárolások	52	0,00%
FORRÁSOK összesen	19 233 055	100,00%

D) Saját tőke (76.537 ezer forint)

A Pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (**63.417** ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből és a működés tárgyevi eredményéből (**13.120** ezer forint) áll.

E) Céltartalékok (18.901.166 ezer forint)

A Pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A fedezeti céltartalék nagysága **18.730.331** 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 **16.672.287** ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés volt, melyből az egyéni tagdíjbefizetés **511.499** ezer forintot (egységes tagdíjkövetelés nélkül), a munkáltatói tagdíjhozzájárulás **1.331.934** ezer forintot tett ki. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések **37.761** ezer forinttal növelték a tartalékot.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege **1.788.516** ezer forint, az értékelési különbözet **-273.389** ezer forint.

Kiegészítő melléklet

Az egyéni számlák tartalékának állományát a következő tételek csökkentették:

A szolgáltatási tartalékba **31.512** ezer forint összegben történt átcsoportosítás.

A 2007. évben tagoknak, kedvezményezetteknek **883.142** ezer forint kifizetés lett elszámolva, melyből egyösszegű szolgáltatások **709.890** ezer forintot, haláleseti kifizetések **39.871** ezer forintot, a várakozási idő letelte utáni kifizetések **133.381** ezer forintot tettek ki.

A más pénztárba átlépő tagok követelésének átadása **220.664** ezer forint volt.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások – **363.546** 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.

Ilyen jogcímen **2.888** ezer forint összeg került levonásra, melyből 2.773 ezer forint a működési tartalékot, 115 ezer forint a likviditási tartalékot növelte.

Az egyéni számlák záró állománya **18.697.042** ezer forint.

Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék záró állománya **33.289** ezer forint.

Fedezeti céltartalék összesen: 18.730.331 eFt

Egyéni számlák záró állománya: 18.697.042 eFt

Szolgáltatási számlák záró állománya: 33.289 eFt

Likviditási céltartalékának alakulása

A likviditási céltartalék összege **25.081** ezer forint, amelyből a Pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására **22.135** ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a Pénztár **2.946** ezer forint tartalékot képzett.

Likviditási céltartalék összesen: 25.081 eFt

Egyéb likviditási célokra: 22.135 eFt

Azonosítatlan befizetések hozamára: 2.946 eFt

Kiegészítő melléklet

Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 145.754 ezer forint összegben a Pénztár azon tagdíjkövetelése után mutat ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre.

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg 94,90%-át teszik ki.

F) Kötelezettségek (255.300 ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

A Pénztár rövid lejáratú kötelezettsége (255.300 ezer forint) tagokkal szembeni kötelezettségekből (217.628 ezer forint összegben), szállítói kötelezettségből (17.592 ezer forint összegben), egyéb rövid lejáratú kötelezettségből (17.976 ezer forint összegben), valamint azonosítatlan függő befizetésekből (2.104 ezer forint összegben) adódik.

A Pénztár rövid lejáratú kötelezettségei állományának részletezése (ezer forintban):

Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	217.628
Más pénztárba átlépő tagokkal szembeni kötelezettségek	51 028
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	17 592
Személyi jövedelemadó elszámolás	3 134
Költségvetési befizetési kötelezettségek	59
Jövedelem-elszámolási számla miatti kötelezettség	0
Társadalombiztosítási kötelezettség	-2
Pénztári tisztségviselők magánnyugdíjpénztári kötelezettsége	0
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek	12 883
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	636
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	1 266
Azonosítatlan függő befizetések	2 104

Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan befizetések nyitó állománya 3.257 eFt volt. 2007. év végén munkáltatóhoz, taghoz nem rendelhető függő befizetesként 2.104 eFt-ot tart nyilván a Pénztár.

Az azonosítatlan tételek alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 5. számú táblázata mutatja be.

G) Passzív időbeli elhatárolások (52 ezer forint)

Passzív időbeli elhatárolásként a mérleg fordulónapja előtti időszakra vonatkozó, illetve azt terhelő azon költségeket mutatja ki a Pénztár, melyek összege a mérlegkészítés napjáig a tudomására jutott, illetve szerződésekből meghatározható.

Kiegészítő melléklet

Jogcím	Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Tiszteletdíj korrekció	IV. név 29%-korr.	18
Önellenőrzési pótlék	Danubius utalványok 05-06.	34
Összesen		52

A Pénztár eredményeinek bemutatása

A Pénztár bevételei alapvetően a tagdíjbevételekből, a tagok részére fizetett munkáltatói hozzájárulásból, eseti adományokból, valamint a pénzügyi műveletek bevételeiből tevődnek össze, míg ráfordításai jellemzően működési jellegű költségekből és a befektetésekkel kapcsolatos ráfordításokból keletkeznek.

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, 2007. évtől a tagok nyilatkozata alapján az adóhatóság által utalt adójóváírásból, a szolgáltatások fedezetére juttatott eseti adományokból és a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék adja.

A Pénztár a nyugdíjszolgáltatások nyújtása érdekében felhalmozódó vagyont elkülönítetten tartja nyilván: 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 különíti el.

Likviditási célú bevételt képez még a likviditási tartalék befektetett részén realizált hozam és értékelési különbözet.

Kiegészítő melléklet

A Pénztár likviditási tevékenységre elszámolt, ráfordításokkal csökkentett bevételből egyéb célra, valamint azonosítatlan befizetések hozamára képez tartalékot.

Működési tevékenység eredményének bemutatása

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

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Szokásos működési tevékenység eredménye	10 291
Befektetési tevékenység eredménye	2 829
Rendkívüli eredmény	0
Mérleg szerinti eredmény	13 120

A Pénztár előző évi működési eredménye **16.347** ezer forint, amelyhez képest a tárgyévi működési eredmény **3.227** ezer forinttal alacsonyabb.

A működési tartalékot érintő bevételek (hozambevételek nélküli) összege az előző évben összesen **99.967** ezer forint volt, tárgyévből **102.715** ezer forint.

A tagdíjbevételek a működési tartalék bevételeinek **93,6** %-át teszik ki, a fennmaradó bevételek a tagoktól levont költségekből és hozamelvonásból tevődnek össze.

A működési költségek és ráfordításainak megoszlását az alábbi táblázat mutatja:

Bevételek jogcímei	2006. évben	2007. évben	Változás (%) (2007/2006)	Megoszlás (%) Tény
Adminisztrációs díj	63 098	64 501	102,2%	69,8%
Személyi jellegű ráfordítások	3 589	4 621	128,8%	5,0%
Könyvvizsgálói díj	1 656	1 800	108,7%	1,9%
Felügyeleti díj	4 767	4 404	92,4%	4,8%
Szaktanácsadás díja	2 560	1 575	61,5%	1,7%
Tagszervezési díj	2 158	2 403	111,4%	2,6%
Budapest Bank ügyfélsz. díj	4 200	4 200	100,0%	4,6%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámlötség	2 594	8 261	318,5%	8,9%
Egyéb költségek és ráfordítás	212	659	310,8%	0,7%
Összesen	84 834	92 424	108,9%	100,0%

Adminisztrációs díj

2007. évben adminisztrációs díjként **64.051** ezer forint lett elszámolva, mely az előző évhez képest 2,2 %-kal nőtt és az összes költség 69,8 %-át teszi ki.

Személyi jellegű ráfordítások

2007. évben személyi jellegű ráfordításként az állományba tartozó alkalmazottak munkabére, tisztségviselők tiszteletdíja és azok járulékai **4.621** ezer forint összegben van elszámolva.

Az előző évhez képest a személyi jellegű kifizetéseknél 28,8 %-os költségnövekedés következett be és az összes költség 5,0 %-át tették ki.

Könyvvizsgálói díj

A könyvvizsgálói díj 2007. évben 8,7 %-kal nőtt és az összes költség 1,9 %-át teszi ki.

Felügyeleti díj

A felügyeleti díj mértéke 2007. I-III. negyedévben változatlanul 0,25 %, 2007. IV. negyedévtől a vagyon 0,25 %-a. A felügyeleti díj számításának változása miatt a 2007. évre fizetendő díj 7,6 %-kal csökkent és az összes költségre vetített aránya 4,8 %.

Szaktanácsadás díja

A Pénztár által alkalmazott jogász díja a 2006. évhez képest 38,5 %-kal csökkent és az összes felmerülő költség 1,7 %-át teszi ki.

Tagszervezési díj

A tagszervezési díj mértéke 11,4 %-kal növekedett az előző évhez képest és 2,6 %-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.

Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség

A Pénztár 2007. évben a korábbi időszakhoz képest jelentős mértékben növelte a marketing tevékenységekre fordított összegek volumenét. Ennek hatására az előző évhez képest 218%-kal növekedett a marketing célú költségek összege, arányuk az összes költséghez képest 8,9%.

Egyéb költségek és ráfordítások

A Pénztár költségeiben az egyéb költségek és ráfordítások aránya a 2006. évhez képest jelentősen növekedett. Az egyéb költségek növekedésének mértéke 210,8 %, az összes költséghez viszonyított aránya 0,7 %.

Kiegészítő melléklet

A **2007.** évi költségek és ráfordítások összege 7.590 ezer forinttal, 8,9 %-kal haladja meg az előző év költségeket és ráfordításokat.

A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása

A fedezeti célú összbevétel **1.972.210** ezer forint, amelyből a tagok által fizetett tagdíjak **511.499** ezer forintot, a munkáltatói tagdíj hozzájárulások **1.331.934** ezer forintot, a tagok nyilatkozata alapján az adóhatóság által utalt összeg 117.626 ezer forintot tett ki. A támogatásként befizetett összeg 11.151 ezer forint volt.

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

Szolgáltatási célú bevételek	1.972.210
Szolgáltatási célú ráfordítások	0
Egyenleg	1.972.210

A befektetési tevékenység eredménye

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel **1.516.072** ezer forint, amely egyrészt a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból, az értékpapírok forgatásával elért árfolyamnyereségből, a befektetési jegyek realizált hozamából, másrészt az értékelési különbözetben elszámolt várható hozamot jelentő időarányosan járó kamatból, valamint piaci értéktételből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, **363.546** ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye **1.152.526** ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások **1.972.210** ezer forint egyenlegének **1.152.526** ezer forint hozammal növelt összege, azaz a nyugdíjcélú tevékenység eredménye **3.124.736** ezer forint, melyből a Pénztár fedezeti céltartalékot képzett.

Likviditási célú eredmény bemutatása

A **4.012** ezer forint likviditási célú (hozambevételek nélküli) bevételből a tagok által fizetett tagdíj **1.076** ezer forint, a munkáltatói tagdíj hozzájárulás összege **2.798** ezer forint, a támogatás 23 ezer forint.

Egyéb bevételként a tagdíjnemfizetőktől elvont hozam összege került elszámolásra **115** ezer forint összegben.

Kiegészítő melléklet

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

Likviditási célú bevételek	4 012
Likviditási célú ráfordítások	0
Likviditási befektetési tevékenység bevétele	1 208
Likviditási befektetési tevékenység ráfordítása	0
Egyenleg	5 220

A befektetési tevékenység eredménye

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel **1.208** ezer forint, ami a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból származik. Likviditási célú befektetési ráfordítást nem számolt el a Pénztár.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye **1.208** ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások **4.012** ezer forint egyenlegének **1.208** ezer forint hozammal növelt összege, azaz a likviditási eredmény **5.220** ezer forint, melyből a Pénztár likviditási céltartalékot képzett.

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 nyugdíj-szolgáltatásokat tudjon eszközölni.

A tárgyévben a Pénztár befektetési tevékenységében opciós ügylet nem volt, repo ügyleteket és határidős ügyleteket egész évben kötött a vagyonkezelő, és külföldi pénzügyi értékre szóló befektetett pénzügyi eszközökkel is rendelkezett.

Értékelési különbözet alakulása

A pénztári befektetési portfólió nyitó értékelési különbözete **776.062** ezer forint volt az üzleti év első napján, valamint **2.200** ezer forint pénzeszközök után elszámolt értékelési különbözet volt.

Az értékpapírok értékelési különbözetének év folyamán bekövetkezett **277.550** ezer forintos csökkenése a 2007. év végére **498.512** ezer forint összegű értékelési különbözetet eredményezett. A bankszámlák után elszámolt értékelési különbözet

Kiegészítő melléklet

1.314 ezer forintos csökkenése után a záró állomány összege 886 ezer forint. A határidős ügyletek záró értékelési különbözetének összege **5.680** ezer forint volt.

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

Befektetések alakulása eszközcsoportonként

A Pénztár befektetéseinek eszközcsoportonkénti bontását tartalmazó táblázatot könyv szerinti értéken, piaci értéken, a Pénztár egészére valamint portfóliónként a Kiegészítő melléklet számszaki részének 7. számú táblázata tartalmazza.

A pénztári befektetési portfólióban lévő értékpapírok könyv szerinti értékének nyitó állománya **15.252.580** ezer forint volt, mely az év során **14,3** %-kal növekedett, záró állománya **17.435.151** ezer forint.

Az értékpapírok és határidős ügyletek értékelési különbözete állományában 271.870 ezer forint összegben bekövetkezett változás a záró állományt 504.192 ezer forint összegre csökkentette.

Az üzleti év folyamán az értékpapírok nyitó piaci értékének (**16.028.642** ezer forint) állományhoz képest a záró piaci érték **1.910.701** ezer forinttal emelkedett.

A pénztári befektetési portfólióban lévő értékpapírok piaci értéke a tárgyév utolsó napján **17.939.343** ezer forint.

Hozamok alakulása

A befektetett eszközök pénztári nettó hozamráta **6,69** %, a pénztári bruttó hozamráta 7,57%.

A Budapest Alapkezelő Zrt. vagyonkezelői bruttó hozamráta 7,64%,

Az éves referencia index a Pénztár esetében **7,38** %, az Aktív portfólióra 7,40%, a Bebiztosító portfólióra 7,36%.

A Pénztár a 2007. évben kockázati tőkealap jegyeket nem birtokolt, értékpapír-kölcsönzési tevékenységet nem végzett.

A Pénztár és portfólióinak 2007. évi nettó hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2007. évi nettó hozam	2007. évi bruttó hozam
Pénztári	6,69 %	7,57 %
Aktív portfólió	6,62%	7,56%
Bebiztosító portfólió	6,33%	7,1%

Kiegészítő melléklet

A pénztári bruttó hozam és a hozamráták meghaladták a rövidtávú pénzügyi tervben előírányzott 7,34 %-os bruttó hozam mértékét.

A pénztári hozamok részletes alakulását tartalmazó táblázatot a Kiegészítő melléklet számszaki részének 12. számú táblázata tartalmazza.

Határidős és opciós ügyletek

A Pénztár portfóliójában határidős fedezeti célú ügyletek az egész üzleti év során jelentkeztek és az év végével lezárásra kerültek. Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem, az üzleti éven túlmutató repo ügyletet azonban tartalmazott.

Kiegészítő melléklet

Befektetési Politika

A 2007. évre irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Aktív portfólió

Benchmark:

Index	Súly
MAX	73%
CETOP20	25%
BIX	2%

Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Hazai állampapírok, hazai jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	30%	65%	100%
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.

Kiegészítő melléklet

Bebiztosító portfólió

Benchmark:

Index	Súly
RMAX	73%
MAX COMPOSITE	25%
BIX	2%

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 vagyonkezelőnek ugyanakkor lehetősége van arra, hogy amennyiben megfelelőnek ítéli a piaci körülményeket, megfontoltan éljen a hosszabb futamidejű befektetések előnyeivel is.

Kiegészítő melléklet

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	50%	100%	100%
12. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	50%
13. 1. és 2. együtt	100%	100%	100%
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.

Kiegészítő melléklet

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	50%	100%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	100%
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 Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Aktív portfóliója 2007-ben tagjai számára 7,63%-os vagyonkezelői hozamot hozott, ami meghaladta, a befektetési politikában meghatározott referenciaindex 7,38%-os hozamát, és minimális mértékben meghaladta a 6,7%-os év végi inflációt. A hozamtöbbletet az értékpapír-kiválasztás hozta.

1, Környezeti hatások:

2007-re feltehetően úgy emlékszünk majd vissza, mint a bankközi likviditási stressz és a hitelpiaci kamatprémiumok pánikszerű tágulásának kezdetére, jöllehet, az év első fele kedvező részvénytőzsiakat és némileg csökkenő forintkamat-szinteket hozott, majd egy kisebb korrekció következett az év harmadik negyedévében, ami némileg előre jelezte a következő év kedvezőtlen folyamatait.

2, Értékpapír kiválasztás:

A kötvényportfólió durationjét az év első felében többé-kevésbé benchmark közelében tartottuk, majd az év végén jelentősen csökkentettük. A részvényarány a befektetési politikának megfelelően alakult az év során.

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Aktív portfóliójának 2008-as befektetési politikája

A pénztár részvénykitettsége 2008-ban 40%-os arányt céloz meg, melyből 24% globális részvénytőzsiakat, 16% pedig az EMEA-régiót fedli le.

A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Befiztosító portfóliója 2007-ben tagjai számára 7,34%-os vagyonkezelői hozamot hozott, ami minimális mértékben elmaradt, a befektetési politikában meghatározott referenciaindex 7,36%-os hozamától, és mértékben meghaladta a 6,7%-os év végi inflációt. A hozamkülönbséget az értékpapír-kiválasztás hozta.

1, Környezeti hatások:

2007-re feltehetően úgy emlékszünk majd vissza, mint a bankközi likviditási stressz és a hitelpiaci kamatprémiumok pánikszerű tágulásának kezdetére, jöllehet, az év első fele kedvező részvénytőzsiakat és némileg csökkenő forintkamat-szinteket

Kiegészítő melléklet

hozott, majd egy kisebb korrekció következett az év harmadik negyedében, ami némileg előre jelezte a következő év kedvezőtlen folyamatait.

2, Értékpapír kiválasztás:

A kötvényportfólió durationjét az év első felében többé-kevésbé benchmark közelében tartottuk, majd az év némileg növeltük.

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Bebiztosító portfóliójának 2008-as befektetési politikája

A portfólió befektetési politikája 2008-ra változatlan maradt: 73%-ban az RMAX, 25%-ban a MAX Kompozit index, valamint 2%-ban a BIX index lesz a referenciaportfóliója.

A terv és tényadatok összehasonlítása

Rövid távú terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

A Pénztár taglétszáma **2007.** december 31-én **28.061** fő, ami a rövid távú pénzügyi tervben év végére tervezett **27.822** fő záró létszámot **239** fővel haladja meg.

A 2007. évi rövid távú pénzügyi tervben 480 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, 300 fő átlépése és 80 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:

2007. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kilépők
Terv adat (fő)	1 035	65	480	300	80	500
Tény adat (fő)	907	60	694	328	54	71
Eltérés (fő)	-128	-5	214	28	-26	-429
Eltérés (%)	87,6%	92,3%	144,6%	109,3%	67,5%	14,2%

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 11 %-kal haladták meg.

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

Megnevezés	Terv (e Ft)	Tény (e Ft)	Változás (%) (Tény/Terv)
Tagdíjbevételek	1 812 752	1 954 568	107,8%
Egyéb bevételek	56 421	124 369	220,4%
Összesen:	1 869 173	2 078 937	111,2%

Kiegészítő melléklet

Kiadások

A Pénztár **92.424** ezer forint tényleges működési költségei és ráfordításai a tervezett **86.770** ezer forint összeget **5.654** ezer forint összeggel, így 6,5 %-kal haladták meg. A befizetés arányos költség - mint az adminisztrációs díj - a bevételek növekedésével arányos mértékben nőtt.

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

Kiadások megnevezése	Terv (ezer Ft)	Tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Tény Megoszlás %
Adminisztrációs díj	59 507	64 501	108,4%	69,8%
Személyi jellegű ráfordítások	4 144	4 621	111,5%	5,0%
Könyvvizsgálói díj	1 800	1 800	100,0%	1,9%
Felügyeleti díj	4 531	4 404	97,2%	4,8%
Szaktanácsadás díja (jogi)	2 708	1 575	58,2%	1,7%
Tagszervezési díj	0	2 403	0,0%	2,6%
Budapest Bank ügyfélszolg. Díj	4 200	4 200	100,0%	4,5%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	9 500	8 261	87,0%	8,9%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	380	659	173,4%	0,7%
Összesen	86 770	92 424	106,5%	100,0%

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	59 006	76 537	129,7%
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0,0%
Fedezeti tartalék	16 969 517	18 730 331	110,4%
Likviditási tartalék	21 122	25 081	118,7%

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye az **1.009.303** ezer forint előirányzott összeghez képest **147.260** ezer forinttal magasabb értékben, **1.156.563** ezer forintban teljesültek.

Kiegészítő melléklet

A Pénztár rövid távú terv- és tényadatainak részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 9. számú táblázata tartalmazza.

Hosszú távú terv és tényadatok összehasonlítása

A Pénztár a hosszú távú pénzügyi terve a 2007-2011-es évekre készült, amelynek első éve a 2007. év.

A hosszú távú pénzügyi terv 2007. évi adatai azonosak a 2007. évre készült rövid távú pénzügyi terv adataival, ezért a hosszú távú terv és tényadatok összehasonlítása megegyezik a rövid távú terv és tényadatok összehasonlításával.

A Pénztár pénzmozgásának jogcímeit tükröző cash-flow

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

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	16 347	13 120
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Beruházások, beeruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	838 218	1 083 981
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	0
Követelésállomány változása (+/-)	-664 563	290 694
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozás (+/-)	-2 704 491	-3 266 554
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	17 127	26 261
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	209 771	-9 668
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-3 306	2 993
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	2 004	-1 153
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-881	4 083

Kiegészítő melléklet

Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	0	-324
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-901	-3 086
Fedezeti céltartalékképzés (+) ÉK nélkül	3 231 440	3 397 920
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	0	293
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	42 453	37 761
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	0
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	194 257	220 664
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	135 312	883 143
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	550 582	3 015
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-3 036	-1 772
Likviditási céltartalékképzés (+)	4 672	5 220
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	293
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszközváltozás	104 703	472 654
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	104 703	472 654

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.

2007. évben a munkáltatók kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2007. december 31-én **8** fő, részükre a 2007. évben kifizetett bruttó tiszteletdíj összege **2.880** eFt, a járulékok összege **1.258** 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 **4.138** eFt.

Kiegészítő melléklet

A Pénztár 2007. évben 4 fő alkalmazottat foglalkoztatott, havonta 16 órában a minimálbér napi összegének arányában megállapított díjazással. Az éves munkabér összege 2007. évben **336** eFt volt, a járulékokkal növelt értéke **483** ezer forint.

A Pénztár 2007. évben tartalékok közötti átcsoportosítást nem hajtott végre.

A Pénztár gazdálkodásában 2007. évben rendkívüli esemény nem volt.

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

Budapest, 2008. május 22.

Mellékletek: 13 táblázat

Vágó Attila sk.
az Igazgatótanács Elnöke