

**BUDAPEST ORSZÁGOS ÖNKÉNTES  
KÖLCSÖNÖS NYUGDÍJPÉNZTÁR**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2008. DECEMBER 31.**

Készült: Budapest, 2009. május 28.

## A Pénztár alapadatai és vezetése

### Testületek

#### Igazgatótanács tagjai:

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

#### Ellenőrző Bizottság tagjai:

Galbács Anita (EB Elnök) 2008. május 23-tól  
Smuk Zoltán (EB Elnök) 2008. május 22-ig  
Kuzmi Krisztián 2008. május 23-tól  
Várszegi György 2008. május 23-tól  
Romhányi Júlia 2008. május 22-ig

### Szolgáltatók

#### Adminisztrációval megbízott:

Aon Tanácsadó és Pénztárszolgáltató Zrt.

#### Könyvvizsgálattal megbízott:

Matukovics Gábor  
Kamarai tagsági igazolvány szám: 003287

#### Letétkezelő pénzüintézet:

Citibank Zrt.

#### Számlavezető pénzüintézet:

Budapest Bank Nyrt.

#### Vagyonkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

## Tájékoztató adatok

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár pénzügyi terve alapján a 2008. évre előírt egységes tagdíj összege 1.000 Ft.

## Tartalékok képzése

2008. 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

2008. december 31-én a tagok száma 26.460 fő. A Pénztár 2008.évi éves pénzügyi tervében 2008. év végére 24.757 fő taglétszámot tervezett. A Pénztár év végi taglétszáma a pénzügyi tervhez képest kedvezőbben alakult, mert a tényleges záró taglétszám 6,9 %-kal meghaladta a tervezettet.

A 2008. évi pénzügyi tervben 1 035 fő új, valamint 65 fő más pénztárból átlépő szerepel, a ténylegesen belépők száma 568 fő, a más pénztárból átlépők száma 45 fő volt.

A Pénztár a 2008. évi éves pénzügyi tervben 300 fő átlépő taggal, 680 fő egyösszegű nyugdíjszolgáltatást igénybevevő taggal számolt, 59 tag elhalálozása, valamint 3.160 fő 10 éves várakozási idő letelte miatti tagsági jogviszony megszűnését tervezett.

A beszámolás időszakában tagsági viszonya 2214 főnek szűnt meg. A megszűnés oka 919 fő esetében szolgáltatás igénybevétele, 353 fő esetében átlépés volt. 883 fő esetében került sor a várakozási idő letelte utáni kifizetésre és 52 fő volt az elhunyt tagok száma. A 10 éves várakozási idő leteltét követő kilépésként 3.160 fővel tervezett a Pénztár, ezzel szemben 883 fő kilépése valósult ilyen jogcímen. Technikai megszüntetéssel 7 fő tagsági jogviszonya szűnt meg.

A más pénztárba történt átlépések száma 2008. évben (353 fő) az előző évit (328 fő) jelentősen (107,6 %-kal) meghaladta, más pénztárból a Pénztárba belépő tagok (45 fő) száma lényegesen elmarad a más pénztárba átlépett tagok (353 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	277	101	23	342
II. negyedév	236	84	7	172
III. negyedév	194	102	13	147
IV. negyedév	212	66	9	222
<b>Összesen:</b>	<b>919</b>	<b>353</b>	<b>52</b>	<b>883</b>

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)
<b>2007</b>	694	328	54	71
<b>2008</b>	919	353	52	883

A szolgáltatást igénybevevők száma 2007. évhez képest 32,4 %-kal, 225 fővel, az átlépések száma 7,6 %-kal, 25 fővel nőtt a korábbi évben regisztrálthoz képest. Az elhunyt pénztártagok száma 2 fővel kevesebb az előző évinél.

A 10 éves várakozási idő letelte utáni tagsági jogviszonyukat megszüntető tagok részére történő kifizetések száma még a **2008.** évben jelentősen, 812 fővel megemelkedett.

## Kifizetések alakulása

A tárgyévi átlagos kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

- egyösszegű szolgáltatásra átlagosan **1.039** eFt,
- átlépésre átlagosan **568** eFt,
- haláleset kapcsán átlagosan **569** eFt,
- 10 éves kifizetésre tagsági jogviszony megszüntetésével átlagosan **334** eFt,
- 10 éves kifizetésre a tagsági jogviszony fenntartásával átlagosan **251** eFt.

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

Járadékot a Pénztár **2008.** évben 6 fő részére folyósított.

## A Pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár **2008. december 31-i** mérlegfőösszege **15.896.062** ezer Ft, mely az előző évi mérlegfőösszegehnél **17,4** %-kal alacsonyabb.

## 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	0	0,00%
B) Forgóeszközök	15 896 062	100,00%
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0,00%
<b>ESZKÖZÖK összesen</b>	<b>15 896 062</b>	<b>100,00%</b>

### A) Befektetett eszközök (0 forint)

A Pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, az értékpapírokat forgatási céllal szerezte be, ezért ezek a forgóeszközök között vannak kimutatva.

### B) Forgóeszközök (15.896.062 ezer forint)

A Pénztár vagyonának **100,00** %-a forgóeszköz. Forgóeszközként vannak kimutatva követelések **235.064** ezer forint összegben, amelyből **234.414** ezer forint tagdíj követelés (vagyis az egységes tagdíjak elmaradásából adódik) és **650** ezer forint összegű egyéb követelés. A követelések a forgóeszközök **1,48** %-át teszik ki.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya **14.829.376** ezer forint, amely a forgóeszközök **93,29** %-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 **831.622** ezer forint, amely a forgóeszköz állomány **5,23** %-a.

**C) Aktív időbeli elhatárolások (0 forint)**

A Pénztár a 2008. évi mérlegben aktív időbeli elhatárolást 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	84 016	0,53%
E) Céltartalékok	15 642 754	98,41%
F) Kötelezettségek	169 274	1,06%
G) Passzív időbeli elhatárolások	18	0,00%
<b>FORRÁSOK összesen</b>	<b>15 896 062</b>	<b>100,00%</b>

**D) Saját tőke (84.016 ezer forint)**

A Pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (**76.781** ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből és a működés tárgyévi eredményéből (**7.235** ezer forint) áll.

**E) Céltartalékok (15.642.754 ezer forint)**

A Pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot nem képzett. A fedezeti céltartalék nagysága **15.378.606** 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 **18.697.042** ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés volt, melyből az egyéni tagdíjbefizetés **367.215** ezer forintot (egységes tagdíjkövetelés nélkül), a munkáltatói tagdíjhozzájárulás **1.197.871** ezer forintot tett ki. A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések **46.544** ezer forinttal növelték a tartalékot.

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege **2.085.758** ezer forint, az értékelési különbözet **-1.258.815** ezer forint.

Kiegészítő melléklet

Az egyéni számlák tartalékának állományát a következő tételek csökkentették:

A szolgáltatási tartalékba **776** ezer forint összegben történt átcsoportosítás.

A 2008. évben tagoknak, kedvezményezetteknek **2.994.865** ezer forint kifizetés lett elszámolva, melyből egyösszegű szolgáltatások **959.761** ezer forintot, haláleseti kifizetések **29.598** ezer forintot, a várakozási idő letelte utáni kifizetések **1.805.103** ezer forintot tettek ki.

A más pénztárba átlépő tagok követelésének átadása **200.403** ezer forint volt.

Az egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások – árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, befektetési tevékenységgel kapcsolatos egyéb ráfordítások **-2.938.102** 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 **254** ezer forint összeg került levonásra, melyből 244 ezer forint a működési tartalékot, 10 ezer forint a likviditási tartalékot növelte.

Az egyéni számlák záró állománya **15.345.559** ezer forint.

#### Szolgáltatási tartalék alakulása

A szolgáltatási tartalék záró állománya **33.047** ezer forint.

**Fedezeti céltartalék összesen: 15.378.606 eFt**

Egyéni számlák záró állománya: 15.345.559 eFt

Szolgáltatási számlák záró állománya: 33.047 eFt

#### Likviditási céltartalékának alakulása

A likviditási céltartalék összege **29.734** ezer forint, amelyből a Pénztár folyamatos fizetőképességének biztosítására **26.789** ezer forint egyéb likviditási céltartalékot különít el. Azonosítatlan befizetések befektetési hozamának fedezetére a Pénztár **2.945** ezer forint tartalékot képzett.

**Likviditási céltartalék összesen: 29.734 eFt**

Egyéb likviditási célokra: 26.789 eFt

Azonosítatlan befizetések hozamára: 2.945 eFt

**Meg nem fizetett tagdíjak tartalékát 234.414** ezer forint összegben a Pénztár azon tagdíj követelése után mutat ki, amelyek a mérlegkészítés időpontjáig nem kerültek pénzügyileg rendezésre.

## Kiegészítő melléklet

A céltartalékok együttesen a mérlegfőösszeg **98,41** %-át teszik ki.

### F) Kötelezettségek (**169.274** ezer forint)

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

A Pénztár rövid lejáratú kötelezettsége (**169.274** ezer forint) tagokkal szembeni kötelezettségekből (**9** ezer forint összegben), szállítói kötelezettségből (**19.134** ezer forint összegben), egyéb rövid lejáratú kötelezettségből (**45.085** ezer forint összegben), valamint azonosítatlan függő befizetésekből (**105.046** ezer forint összegben) adódik.

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

Pénztártagokkal, kedvezményezettekkel szemben fennálló kötelezettség	0
Más pénztárba átlépő tagokkal szembeni kötelezettségek	9
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	19 134
Személyi jövedelemadó elszámolás	10 886
Költségvetési befizetési kötelezettségek	0
Jövedelem-elszámolási számla miatti kötelezettség	0
Társadalombiztosítási kötelezettség	-1
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek értékpapír ügyletből	23443
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek	9 416
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	608
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	733
Azonosítatlan függő befizetések	105 046

### Azonosítatlan befizetések alakulása

Az azonosítatlan befizetések nyitó állománya **2.104** eFt volt. **2008.** év végén a függő befizetesként **105.046** eFt-ot tart nyilván a Pénztár. Függő befizetések állománya növekedésének az oka, hogy az elszámolóegységekre épülő nyilvántartási rendszer 2009. január 1-jétől történő bevezetése miatt a 2008. december 20-a után beérkezett befizetések azonosítása 2009-ben történt.

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

### G) Passzív időbeli elhatárolások (**18** 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
<b>Összesen</b>		<b>18</b>

## 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.

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

## Kiegészítő melléklet

## 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	3 642
Befektetési tevékenység eredménye	3 593
Rendkívüli eredmény	0
Mérleg szerinti eredmény	7 235

A Pénztár előző évi működési eredménye **13.120** ezer forint, amelyhez képest a tárgyévi működési eredmény **5 885** ezer forinttal alacsonyabb.

A működési tartalékot érintő bevételek (hozambevételek nélküli) összege az előző évben összesen **102.715** ezer forint volt, tárgyévben **86.001** ezer forint.

A tagdíjbevételek a működési tartalék bevételeinek **93,3** %-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	2007. évben	2008. évben	Változás (%) (2008/2007)	Megoszlás (%) Tény
Adminisztrációs díj	64 501	65 007	100,8%	78,9%
Személyi jellegű ráfordítások	4 621	3 756	81,3%	4,6%
Könyvvizsgálói díj	1 800	1 944	108,0%	2,4%
Felügyeleti díj	4 404	4 009	91,0%	4,9%
Szaktanácsadás díja	1 575	1 386	88,0%	1,7%
Tagszervezési díj	2 403	1 157	48,1%	1,4%
Budapest Bank ügyfélsz. díj	4 200	4 200	100,0%	5,1%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	8 261	337	4,1%	0,4%
Egyéb költségek és ráfordítás	659	563	85,4%	0,7%
<b>Összesen</b>	<b>92 424</b>	<b>82 359</b>	<b>89,1%</b>	<b>100,0%</b>

**Adminisztrációs díj**

**2008.** évben adminisztrációs díjként **65.007** ezer forint lett elszámolva, mely az előző évhez képest 0,8 %-kal nőtt és az összes költség 78,9 %-át teszi ki.

**Személyi jellegű ráfordítások**

**2008.** évben személyi jellegű ráfordításként az állományba tartozó alkalmazottak munkabére, tisztségviselők tiszteletdíja és azok járulékai **3.756** ezer forint összegben van elszámolva.

Az előző évhez képest a személyi jellegű kifizetéseknél 18,7 %-os költségcsökkenés következett be és az összes költség 4,6 %-át tették ki.

**Könyvvizsgálói díj**

A könyvvizsgálói díj 2008. évben **1.944** ezer forint, mely 8,0 %-kal nőtt és az összes költség 2,4 %-át teszi ki.

**Felügyeleti díj**

A felügyeleti díj mértéke 2007. IV. negyedévtől a vagyon 0,25 %-a. A 2008. évre fizetendő díj 9,0 %-kal csökkent és az összes költségre vetített aránya 4,9 %.

**Szaktanácsadás díja**

A Pénztár által alkalmazott jogász díja a 2007. évhez képest 12,0 %-kal csökkent és az összes felmerülő költség 1,7 %-át teszi ki.

**Tagszervezési díj**

A tagszervezési díj mértéke 51,9 %-kal csökkent az előző évhez képest és 1,4 %-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 2008. évben 337 ezer forint marketing költséget számolt el, mely az előző évnek 4,1 %-a volt

**Egyéb költségek és ráfordítások**

A Pénztár költségeiben az egyéb költségek és ráfordítások aránya a 2007. évhez képest 14,6 %-kal csökkent, az összes költséghez viszonyított aránya 0,7 %.

A **2008.** évi költségek és ráfordítások összege 10.065 ezer forinttal, 10,9 %-kal elmaradt az előző év költségeitől és ráfordításoktól.

## Kiegészítő melléklet

**A fedezeti célú tevékenység eredményének bemutatása**

A fedezeti célú összbevétel **1.703.610** ezer forint, amelyből a tagok által fizetett tagdíjak **367.215** ezer forintot, a munkáltatói tagdíj hozzájárulások **1.197.871** ezer forintot, a tagok nyilatkozata alapján az adóhatóság által utalt összeg 129.971 ezer forintot tett ki. A támogatásként befizetett összeg 8.553 ezer forint volt.

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

Szolgáltatási célú bevételek	1.703.610
Szolgáltatási célú ráfordítások	0
<b>Egyenleg</b>	<b>1.703.610</b>

**A befektetési tevékenység eredménye**

A fedezeti célú befektetéssel kapcsolatos bevétel **829.480** 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 értékkülönbözetből adódó értékkülönbözetből származik.

A fedezeti célú befektetési tevékenység ráfordításai, azaz az árfolyamveszteségek, vagyonkezelői és letétkezelői díjak, továbbá a befektetési tevékenység egyéb ráfordításai, **2.938.102** ezer forintot tettek ki.

A fedezeti célú befektetési tevékenység eredménye **-2.108.622** ezer forint.

A szolgáltatási célú bevételek és ráfordítások **1.703.610** ezer forint egyenlegének **-2.108.622** ezer forint hozammal csökkentett összege, azaz a nyugdíjcélú tevékenység eredménye **-405.012** ezer forint, melyből a Pénztár fedezeti céltartalékot képzett.

**Likviditási célú eredmény bemutatása**

A **3.297** ezer forint likviditási célú (hozambevételek nélküli) bevételből a tagok által fizetett tagdíj **773** ezer forint, a munkáltatói tagdíj hozzájárulás összege **2.518** ezer forint, a támogatás **6** ezer forint.

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

## Kiegészítő melléklet

Likviditási célú bevételek	3 297
Likviditási célú ráfordítások	0
Likviditási befektetési tevékenység bevétele	1 345
Likviditási befektetési tevékenység ráfordítása	0
<b>Egyenleg</b>	<b>4 642</b>

**A befektetési tevékenység eredménye**

A likviditási célú befektetéssel kapcsolatos bevétel **1.345** ezer forint, ami a pénzügyileg realizált, kapott kamatokból származik. Likviditási célú befektetési ráfordítást nem számolt el a Pénztár.

A likviditási célú befektetési tevékenység eredménye **1.345** ezer forint.

A likviditási célú bevételek és ráfordítások **3.297** ezer forint egyenlegének **1.345** ezer forint hozammal növelt összege, azaz a likviditási eredmény **4.642** 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 eszközökkel is rendelkezett.

**Értékelési különbözet alakulása**

A pénztári befektetési portfólió nyitó értékelési különbözete **498.512** ezer forint volt az üzleti év első napján, valamint **886** ezer forint pénzeszközök után elszámolt értékelési különbözet volt.

Az értékpapírok értékelési különbözetének év folyamán bekövetkezett **1.243.917** ezer forintos csökkenése a 2008. év végére **-745.405** ezer forint összegű értékelési különbözetet eredményezett. A bankszámlák után elszámolt értékelési különbözet 1.539 ezer forintos csökkenése után a záró állomány összege -653 ezer forint. A határidős ügyletek záró értékelési különbözetének összege **-7.351** ezer forint volt.

## Kiegészítő melléklet

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 **17.435.151** ezer forint volt, mely az év során **10,6** %-kal csökkent, záró állománya **15.582.132** ezer forint.

Az értékpapírok és határidős ügyletek értékelési különbözete állományában 1.256.949 ezer forint összegben bekövetkezett változás a záró állományt -752.757 ezer forint összegre csökkentette.

Az üzleti év folyamán az értékpapírok nyitó piaci értékének (**17.939.343** ezer forint) állományhoz képest a záró piaci érték **3.109.967** ezer forinttal csökkent.

A pénztári befektetési portfólióban lévő értékpapírok piaci értéke a tárgyév utolsó napján **14.829.376** ezer forint.

**Hozamok alakulása**

A befektetett eszközök pénztári nettó hozamráta **-11,81** %, a pénztári bruttó hozamráta -11,10%.

A Budapest Alapkezelő Zrt. vagyonkezelői bruttó hozamráta -11,27%,

Az éves referencia index a Pénztár esetében **-11,87** %, az Aktív portfólióra -19,38%, a Bebiztosító portfólióra 7,03%.

A Pénztár a 2008. évben kockázati tőkealap jegyeket nem birtokolt, értékpapír-kölcsönzési tevékenységet nem végzett.

A Pénztár és portfólióinak 2008. évi nettó hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2008. évi nettó hozam	2008. évi bruttó hozam
Pénztári	-11,81 %	-11,10 %
Aktív portfólió	-18,45%	-17,71%
Bebiztosító portfólió	4,09%	4,72%

**Kiegészítő melléklet**

---

A pénztári bruttó hozam és a hozamráták elmaradtak a rövidtávú pénzügyi tervben előírányzott 8,23 %-os bruttó hozam mértékétől.

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 év végi értéküket a kiegészítő melléklet számszaki részének 11. lapja tartalmazza. Az év során a Pénztár portfóliója opciós ügyletet nem, az üzleti éven túlmutató repo ügyletet azonban tartalmazott.

## Befektetési Politika

A 2008. évre irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

### Aktív portfólió

#### Benchmark:

Index	Súly
MSCI EMEA (MSEUEMEA Index)	16%
Bloomberg World Index (BWORLD Index)	24%
MAX (MAX IDX Index)	58%
BIX (BIX INDX Index)	2%

#### Részletes limitek:

Eszközcsoport	Minimum	Cél	Maximum
1. Állampapírok, jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	58%	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	0%	50%
3. 1. és 2. együtt	40%	58%	100%
4. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	0%	30%
5. Vállalati kötvények	0%	0%	30%
6. Jelzáloglevelek	0%	0%	20%
7. Ingatlanalapok, illetve ingatlanalapokat tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az exchange traded fundokat (ETF), valamint a real estate investment trustokat (REIT) is.	0%	2%	5%
8. Az EMEA régió részvényei vagy jellemzően ilyen típusú értékpapírokat tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	16%	24%
9. Egyéb külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	24%	36%

#### 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%	<b>90%</b>	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	<b>0%</b>	25%
3. 1. és 2. együtt	70%	<b>90%</b>	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	<b>8%</b>	15%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	<b>0%</b>	10%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	<b>2%</b>	5%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	<b>0%</b>	10%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	<b>0%</b>	0%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	<b>0%</b>	0%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	<b>0%</b>	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%	<b>100%</b>	100%
12. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	<b>0%</b>	50%
13. 1. és 2. együtt	100%	<b>100%</b>	100%
14. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	<b>0%</b>	0%
15. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	<b>0%</b>	0%
16. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	<b>0%</b>	0%
17. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	<b>0%</b>	0%
18. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	<b>0%</b>	0%
19. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	<b>0%</b>	0%
20. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	<b>0%</b>	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 bebiztosító 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%	<b>100%</b>	100%
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repok, számlapénz	0%	<b>0%</b>	100%
3. 1. és 2. együtt	100%	<b>100%</b>	100%
4. Forintban kibocsátott jelzáloglevelek	0%	<b>0%</b>	0%
5. Forintban kibocsátott vállalati kötvények	0%	<b>0%</b>	0%
6. Forintban kibocsátott ingatlanalapok	0%	<b>0%</b>	0%
7. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	<b>0%</b>	0%
8. Külföldi devizában denominált hitelpapírok állampapírok kivételével	0%	<b>0%</b>	0%
9. Hazai részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	<b>0%</b>	0%
10. Külföldi részvények vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	<b>0%</b>	0%

## **A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése**

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Aktív portfóliója 2008-ban tagjai számára - 11,27%-os vagyonkezelői hozamot hozott, ami elmaradt a befektetési politikában meghatározott referenciaindex 7,38%-os hozamától, és nagy mértékben elmaradt a 6,7%-os év végi inflációtól. A hozamkülönbséget az értékpapír-kiválasztás hozta.

### **1, Környezeti hatások:**

A 2008-as év a globális recesszió kibontakozásáról szólt. Annak ellenére, hogy a válság 2007 vége felé már érezhető volt az USA-ban, világméretűvé a tavalyi év során bontakozott ki. Az előzetes várakozásokkal szemben egyetlen régió vagy országcsoporthoz sem tudta függetleníteni magát a visszaeséstől.

### **2, Értékpapír kiválasztás:**

A portfólió kamatozó eszközei alapvetően magyar államkötvényekből álltak, melyek mellett diverzifikációs és hozamnövelő jelleggel jelzálogkötvényeket tartottunk. A részvényportfólió negyven százaléka az EMEA-régió részvénytőzsdéit célozta meg, a maradék hatvan százalékban globális kitétséget vettünk fel. A portfólió gyakorlatilag nem fektetett a hazai részvénytőzsdére, a nemzetközi pozíciókat pedig részben ETF-ekkel vettük fel.

## **A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Aktív portfóliójának 2009-es befektetési politikája**

A portfólió befektetési politikája 2009-re: 40%-ban az BWORLD Index, 58%-ban a MAX IDX index, valamint 2%-ban a BIX index lesz a referenciaportfóliója.

## **A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése**

A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Befektetési portfóliója 2008-ban tagjai számára 4,6%-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:**

A 2008-as év a globális recesszió kibontakozásáról szólt. Annak ellenére, hogy a válság 2007 vége felé már érezhető volt az USA-ban, világméretűvé a tavalyi év során bontakozott ki. Az előzetes várakozásokkal szemben egyetlen régió vagy országcsoporthoz sem tudta függetleníteni magát a visszaeséstől.

**Kiegészítő melléklet**

---

2, Értékpapír kiválasztás:

A portfoliót teljes egészében kamatozó eszközök alkották, melyek alapvetően magyar államkötvényekből álltak, és amelyek mellé diverzifikációs és hozamnövelő jelleggel jelzálogkötvényeket tartottunk. A portfolió durationje az év folyamán jellemzően meghaladta az egyébként alacsony kamatérzékenységű referenciaindex durationjét, mely a relatív alulteljesítést magyarázza.

**A Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztár Bebiztosító portfoliójának 2009-es befektetési politikája**

A portfolió befektetési politikája 2009-re változatlan maradt: 73%-ban az RMAX, 25%-ban a MAX Kompozit index, valamint 2%-ban a BIX index lesz a referenciaportfoliója.

## A terv és tényadatok összehasonlítása

### Rövid távú terv és tényadatok összehasonlítása

#### A taglétszám alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

A Pénztár taglétszáma **2008.** december 31-én **26.460** fő, ami a rövid távú pénzügyi tervben év végére tervezett **24.757** fő záró létszámot **1.703** fővel haladja meg.

A 2008. évi rövid távú pénzügyi tervben 680 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, 300 fő átlépése és 59 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:

2008. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kilépők
Terv adat (fő)	1 035	65	680	300	59	3160
Tény adat (fő)	568	45	919	353	52	883
Eltérés (fő)	-467	-20	239	53	-7	-2 277
Eltérés (%)	54,88%	69,23%	135,15%	117,67%	88,14%	27,94%

#### 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 15,3 %-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	1 397 891	1 657 491	118,56%
Egyéb bevételek	157 481	135 417	85,99%
<b>Összesen:</b>	<b>1 555 372</b>	<b>1 792 908</b>	<b>115,26%</b>

## Kiegészítő melléklet

## Kiadások

A Pénztár **82.359** ezer forint tényleges működési költségei és ráfordításai a tervezett **74.241** ezer forint összeget **8.118** ezer forint összeggel, így 10,9 %-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	45 840	65 007	141,8%	78,9%
Személyi jellegű ráfordítások	4 264	3 756	88,1%	4,6%
Könyvvizsgálói díj	1 944	1 944	100,0%	2,4%
Felügyeleti díj	2 501	4 009	160,3%	4,9%
Szaktanácsadás díja (jogi)	2 192	1 386	63,2%	1,7%
Tagszervezési díj	2 000	1 157	0,0%	1,4%
Budapest Bank ügyfélszolg. Díj	4 200	4 200	100,0%	5,1%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	10 000	337	3,4%	0,4%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	1 300	563	43,3%	0,7%
<b>Összesen</b>	<b>74 241</b>	<b>82 359</b>	<b>110,9%</b>	<b>100,0%</b>

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	75 163	84 016	111,77%
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0,00%
Fedezeti tartalék	8 557 647	15 378 606	179,70%
Likviditási tartalék	29 396	29 734	101,15%

## Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye az **813.728** ezer forint előirányzott összeghez képest **-2.917.412** ezer forinttal alacsonyabb értékben, **- 2.103.684** 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 taglétszám alakulása a hosszú távú pénzügyi terv tükrében

A Pénztár taglétszáma **2008.** december 31-én **26.460** fő, ami a hosszú távú pénzügyi tervben év végére tervezett **27.967** fő záró létszámtól **1.507** fővel maradt el.

A 2008. évi hosszú távú pénzügyi tervben 476 fő részére lett egyösszegű nyugdíjszolgáltatás, 300 fő átlépése és 79 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:

2008. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	10 éves kilépők
Terv adat (fő)	1 040	60	476	300	79	100
Tény adat (fő)	568	45	919	353	52	883
Eltérés (fő)	-472	-15	443	53	-27	783
Eltérés (%)	54,62%	75,00%	193,07%	117,67%	65,82%	883,00%

#### 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 bevételektől 4,9 %-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)
Tagdíjbevételek	1 783 134	1 657 491	92,94%
Egyéb bevételek	102 580	135 417	132,01%
<b>Összesen:</b>	<b>1 885 714</b>	<b>1 792 908</b>	<b>95,07%</b>



## Kiegészítő melléklet

## Kiadások

A Pénztár **82.359** ezer forint tényleges működési költségei és ráfordításai a tervezett **87.007** ezer forint összegtől **4.648** ezer forint összeggel, így 5,3 %-kal maradtak el. 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	58 527	65 007	111,1%	78,9%
Személyi jellegű ráfordítások	4 169	3 756	90,1%	4,6%
Könyvvizsgálói díj	1 958	1 944	99,3%	2,4%
Felügyeleti díj	4 885	4 009	82,1%	4,9%
Szaktanácsadás díja (jogi)	2 874	1 386	48,2%	1,7%
Tagszervezési díj	0	1 157	0,0%	1,4%
Budapest Bank ügyfélszolg. Díj	4 200	4 200	100,0%	5,1%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	10 000	337	3,4%	0,4%
Egyéb ktg.-k és ráfordítások	394	563	142,9%	0,7%
<b>Összesen</b>	<b>87 007</b>	<b>82 359</b>	<b>94,7%</b>	<b>100,0%</b>

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 hosszú távú pénzügyi terv tükrében:

Tartalékok záró állománya	Terv záró állomány	Tény záró állomány	Változás (%) (Tény/Terv)
Tartaléktőke + Tárgyévi eredmény	67 102	84 016	125,19%
Működési céltartalék (értékelési különbözetből képzett)	0	0	0,00%
Fedezeti tartalék	18 636 822	15 378 606	82,52%
Likviditási tartalék	25 643	29 734	115,95%

## Kiegészítő melléklet

## Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye az **861.716** ezer forint előirányzott összeghez képest **-2.965.400** ezer forinttal alacsonyabb értékben, **= 2.103.684** ezer forintban teljesültek.

A Pénztár hosszú távú terv- és tényadatainak részletes alakulását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 8. számú táblázata tartalmazza.

## 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 (+/-)	13 120	7 235
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Immateriális javakra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Beruházások, beruházásra, felújításra adott előlegek állomány változása (+/-)	0	0
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állomány változása (+/-)	1 083 981	2 117 785
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	0	244
Követelésállomány változása (+/-)	290 694	241 172
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-3 266 554	-264 766
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	26 261	88 661
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-9 668	-217 619
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	2 993	1 542
Hitelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	0	0
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0
Azonosítatlan függő befizetés állomány változása (+/-)	-1 153	102 942
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	4 083	27 109
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-324	324
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-3 086	-34

**Kiegészítő melléklet**

Fedezeti céltartalékképzés (+)	3 397 920	853 475
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	293	0
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	37 761	46 544
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (+)	0	10
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	220 664	200 403
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	883 143	2 793 686
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	3 015	3 555
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	-1 772	4 397
Likviditási céltartalékképzés (+)	5 220	4 642
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	10
Likviditási céltartalékba átcsoportosítás tartaléktőkéből (+)	0	0
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	293	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe (-)	0	0
Egyéb likviditási céltartalék állományváltozás (+/-)	0	0
Pénzeszköz változás	472 654	16 009
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	472 654	16 009

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.

2008. évben a munkáltatók kötelezettségeiket maradéktalanul teljesítették.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2008. december 31-én **8** fő, részükre a 2008. évben kifizetett bruttó tiszteletdíj összege **2.520** eFt, a járulékok összege **731** 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 **3.251** eFt.

A Pénztár 2008. évben 4 fő alkalmazottat foglalkoztatott, havonta 16 órában a minimálbér napi összegének arányában megállapított díjazással. Az éves munkabér összege 2008. évben **383** eFt volt, a járulékokkal növelt értéke **505** ezer forint.

A Pénztár 2008. évben tartalékok közötti átcsoportosítást nem hajtott végre.

**Kiegészítő melléklet**

---

A Pénztár gazdálkodásában 2008. évben rendkívüli esemény nem volt.

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

Budapest, 2009. május 28.

Mellékletek: 13 táblázat

Vágó Attila sk.  
az Igazgatótanács Elnöke