

**BUDAPEST ORSZÁGOS KÖTELEZŐ
MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁR**

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2010. DECEMBER 31.

Készült: Budapest, 2011. május 20.

A Pénztár alapadatai és vezetése

Testületek

Igazgatótanács tagjai:

Gémes Imre (Elnök) 2010.06.01
Kun Zoltán
Sashalmi Gábor 2010.07.01-től
Surányi Levente 2010.07.01-től
Turmezey Tamás 2010.06.01-től
Magyar Miklós
Sulyok Petra
Szimeonov Angel 2010.06.30-ig
Lévai Richárd 2010.05.31-ig
Pirisiné Tóth Jolán 2010.05.31-ig
Susánszky Andrea 2010.06.30-ig

Ellenőrző Bizottság tagjai:

Galbács Anita (Elnök)
Franzony-Szabó László
Rajna Mária 2010.06.01-től
Gigáczy Attila
Várszegi György
Kuzmi Krisztián 2010.05.31-ig

Szolgáltatók:

Adminisztrációval megbízott:

Aon Tanácsadó és Pénztárszolgáltató Zrt.

A Pénztárra vonatkozó számviteli előírások alapján a Pénztár könyvvizsgálatra kötelezett.

Könyvvizsgálattal megbízott:

PricewaterhouseCoopers Kft
Nyilvántartási szám: 00 1464
Balázs Árpád
Kamarai tagsági igazolvány szám: 006931

Letétkezelő pénzintézet:

Citibank Zrt.

Számlavezető pénzintézet:

Budapest Bank Nyrt.

Vagyonkezelő:

Budapest Alapkezelő Zrt.

Aktuárius:

Imaginárius Bt.

Jogász:

Dr. Fekete Tímea Ügyvédi Iroda

Tájékoztató adatok

Tartalékok képzése

95,50 %-a Fedezeti Tartalék
4,49 %-a Működési Tartalék
0,01 %-a Likviditási Tartalék

2011. január 1-től

99%-a Fedezeti Tartalék
1%-a Működési tartalék

Taglétszám alakulása

2010. december 31-én a tagok száma **30.259** fő.

A beszámolás időszakában tagsági viszonya **2.583** főnek szűnt meg. A megszűnés oka elhalálozás, átlépés más pénztárba és visszalépés a társadalombiztosítási rendszerbe illetve egyösszegű szolgáltatás, valamint technikai megszűnés (pl. kettős tagság).

2010. év folyamán **221** fő lépett vissza a társadalombiztosítási rendszerbe, **2.311** fő lépett át más pénztárba és **29** fő tagsági jogviszonya szűnt meg a Pénztárban elhalálozás miatt. Egyéb megszűnés (technikai, kettős tagság) jogcímen **6** főnek szűnt meg a tagsági jogviszonya, egyösszegű szolgáltatást **16** fő részére teljesített a Pénztár. A társadalombiztosítási rendszerbe történt visszalépések számának növekedése elsősorban a jogszabályváltozások hatására növekedett (52 éves tagok visszalépési lehetősége miatt).

A más pénztárba történt átlépések száma 2010. évben az előző évinél 109 fővel kevesebb (95,5 %), más pénztárból a Pénztárba belépő tagok (26 fő) száma lényegesen elmarad a más pénztárba átlépett tagok (2.311 fő) számától.

A **2010.** évi pénzügyi terv szerinti **160** fő helyett az év során ennél jelentősen több, **221** fő lépett vissza a TB rendszerbe. A TB visszalépések száma a 2010. évben 152 fővel kevesebb az előző évi visszalépők számától, a maximum 52 éves korú tagokat érintő, új lehetőséggel 170 fő élt.

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A **2010.** évi pénzügyi tervben **2.400** fő átlépése és **32** fő elhalálózása lett tervezve. Átlépés miatt **2.311** főnek, elhalálózás miatt **29** főnek szűnt meg a tagsági jogviszonya.

Tagsági jogviszony megszűnések számának megoszlása negyedévenként:

Negyedévek	TB visszalépés (fő)	Átlépés (fő)	Elhalálózás (fő)
I. negyedév	184	794	4
II. negyedév	12	447	9
III. negyedév	11	637	9
IV. negyedév	14	433	7
Összesen:	221	2 311	29

A kilépők számának alakulása az előző évhez képest:

Év	TB visszalépés	Átlépés	Elhalálózás
2009.	373 fő	2 420 fő	24 fő
2010.	221 fő	2 311 fő	29 fő

Átlagos kifizetések alakulása

A tárgyévi kifizetések az alábbiak szerint alakultak:

TB visszalépés miatt átlagosan **2.445** eFt,
Átlépés esetén átlagosan **1.377** eFt,
haláleset kapcsán átlagosan **1.936** eFt
egyösszegű szolgáltatásra átlagosan **2.862** eFt került kifizetésre.

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

A Pénztár mérlegének bemutatása

A Pénztár **2010.** december 31-i mérlegfőösszege **54.163.227** ezer Ft, mely az előző évi mérlegfőösszegehnél **7,6**%-kal magasabb.

ESZKÖZÖK

A Pénztár mérlegében eszközként mutatja ki a 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	54 160 108	99,99%
C) Aktív időbeli elhatárolások	3 119	0,01%
ESZKÖZÖK összesen	54 163 227	100,00%

A) Befektetett eszközök (0 forint)

A Pénztár immateriális javakkal, tárgyi eszközökkel nem rendelkezik.

A Pénztár az értékpapírokat forgatási céllal vásárolta, ezért ezeket a forgóeszközök között mutatta ki.

B) Forgóeszközök (54.160.108 ezer forint)

A Pénztár 2010. december 31-i vagyonának **99,99**%-a forgóeszköz.

Forgóeszközként kerülnek kimutatásra a követelések **259.110** ezer forint összegben.

A követeléseket tagdíjkövetelések (**252.309** ezer forint) és egyéb követelések (**6.801** ezer forint) alkotják. A követelések aránya az összes forgóeszközön belül **0,48**%.

A forgóeszközökön belül kimutatott értékpapírok állománya **50.903.826** ezer forint, amely a forgóeszközök **93,99**%-át teszi ki. Az értékpapírok forgatási célú vásárlásával, a Pénztár kamat, hozam illetve árfolyamnyereség elérésére törekszik.

A pénzeszközök értéke **2.997.172** ezer forint, amely **1.437.130** ezer forint összegű elszámolási betétszámla állományból, **1.550.584** ezer forint összegű elkülönített

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

betétből és **9.458** ezer forint összegű pénzeszköz értékelési különbözetből áll, amelyek együtt a forgóeszköz állomány **5,53** %-át teszik ki.

A Pénztár értékpapír kölcsönbeadást 2010. évben nem végzett, befektetési kockázati tőkealap-jeggyel nem rendelkezett.

C) Aktív időbeli elhatárolások (3 119 ezer forint)

A 2010. évi Éves beszámolóban a bevételek aktív időbeli elhatárolásként vannak kimutatva, és egyben működési tevékenység bevételei között elszámolva a magánnyugdíjpénztári számlákra átutalt, bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetések után a pénztári szükségletek alapján megállapított összeg. A jogszabályok ennek maximális mértékét az SzMSz-ben rögzített működési hányadban határozzák meg.

A Pénztár az Adóhatóság által utalt, munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések 100 %-a, a munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések 100 %-a után számolt el aktív időbeli elhatárolást.

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	259.133	0,48%
E) Céltartalékok	53.250.041	98,31%
F) Kötelezettségek	534.585	0,99%
G) Passzív időbeli elhatárolások	119.648	0,22%
FORRÁSOK összesen	54.163.227	100,00%

D) Saját tőke (259.133 ezer forint)

A Pénztár saját tőkéje az elmúlt évek működési tevékenységből származó eredményét (**309.956** ezer forint) tartalmazó tartaléktőkéből, és a működés tárgyevi eredményéből (**-50 823** ezer forint) áll.

E) Céltartalékok (53 250 041 ezer forint)

A Pénztár várható jövőbeni kötelezettségekre működési céltartalékot az előző években, illetve a 2010. évben sem képzett.

A fedezeti céltartalék nagysága 52.734 962 ezer forint, mely mögött a tagok egyéni 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 46.803.407 ezer forint volt.

A tárgyévben egyéni számlákon jóváírt bevételek döntő része tagdíjbefizetés; tagok által fizetett tagdíj 4.669.545 ezer forint, támogatás 2.807 ezer forint, a munkáltatói kiegészítések összege 15.597 forint, az egyéni tagdíjkiegészítések nagysága 8.745 ezer forint, pótlékokból elszámolt egyéb bevétel 7.749 ezer forint. A jogszabályváltozások miatt 2007. évtől a tagdíjak bevallását és befizetését az Adóhatóság felé kell teljesíteni, a pénztárak felé a bevallási, befizetési adatokról az Adóhatóság ad adatszolgáltatást. Az új bevallási, befizetési rendszer működése 2010. évben sem volt zökkenőmentes, befizetésekből 344.424 ezer forint azonosítása nem történt meg, így ezen befizetések a fedezeti céltartalékon, illetve egyéni számlákon nem lettek jóváírva.

A Pénztár 2009. január 1-jétől az elszámolóegységekre épülő nyilvántartási rendszerre tért át, ezért a 2009. december 23-a után a mérlegkészítésig beérkezett, tagra azonosított bevallások összege **1.184.591** e Ft, melyet a Pénztár a fedezeti céltartalékon belül, a függő portfólióban tartotta nyilván. A mérleg fordulónapig, 2010. december 31-ig pénzügyileg rendezett, a fedezeti céltartalékban kimutatott, ám a fordulónapon függő portfólióban lévő befizetések fedezeti céltartalékot megillető összege 148.567 ezer forint, a fordulónapot követően esedékes befizetések fedezeti céltartalékot megillető összege 5.166 ezer forint.

Az elévült tagdíjkövetelések után 32.668 ezer forint egyéb bevétel, illetve ezzel azonos összegű egyéb ráfordítás lett elszámolva.

A más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelések 22.882 ezer forinttal növelték a tartalékot.

A kifizetések (TB visszalépők, átlépők, elhunytak) 3.820.798 ezer forinttal csökkentették a tartalékot.

A szolgáltatással kapcsolatos egyösszegű kifizetések összege 45.785 ezer forint volt, járadékszolgáltatást a Pénztár nem nyújtott.

Az egyéni számlákat növelte a likviditási tartalékból történt átcsoportosítás +72.086 ezer forint összegben. Átcsoportosításként a függő befizetések azonosítása után a függő befizetésre jutó hozam egyéni számlákon történt jóváírása, valamint kerekítési különbözet rendezése egyéb likviditási tartalékból lett elszámolva.

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Az egyéni számlákat megillető realizált hozambevétel összege **6.036.192** ezer forint, az értékelési különbözet **432.832** ezer forint. A befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások összege **1.614.122** ezer forint. A jóváírható nettó hozam összege értékelési különbözettel együtt **4.854.902** ezer forint.

Az egyéni számlák tartalékának alakulását részletesen a Kiegészítő melléklet számszaki részének 4. számú táblázata tartalmazza.

A pénztári szolgáltatási fedezet és a likviditási fedezet tárgyévi alakulása

A fedezeti céltartalékképzés összege **9.651.488** ezer forint, mely jelentősen kevesebb, mint a 2009. évi 12.874.344 ezer forintos képzés.

A likviditási céltartalék képzés összege **16.746** ezer Ft, amely elmaradt az előző évi 24.361 ezer forinttól.

Azonosítatlan befizetések befektetési hozamára történt céltartalékképzés összegét a 2010. évi beszámolóban elkülönítve kell bemutatni, ilyen címen a tárgyévben **75 264** ezer forint összegű tartalékképzés lett elszámolva, melyből azonosítás után **72 086** ezer forint a fedezeti céltartalékba át lett vezetve.

Tartalékok alakulása

Fedezeti tartalék:	52.734.962 eFt
Egyéni számlák záró állománya:	52.734.962 eFt
Likviditási tartalék záró állománya:	291.323 eFt
Egyéb likviditási célokra:	291.323 eFt
Függő befizetések befektetési hozamának állománya:	-28.554 eFt
Adóhatóság függő befizetés hozamára	-43 486 eFt
Egyéb függő befizetés hozamára	10 334 eFt
Függő portfolió értékelési különbözete:	4 598 eFt

F) Kötelezettségek (534 585** ezer forint)**

A Pénztár hosszú lejáratú kötelezettséggel nem rendelkezik.

Rövid lejáratú kötelezettsége (**534.585** ezer forint): tagokkal szembeni kötelezettségekből **105.714** ezer forint összegben, szállítói kötelezettségből **37.350** ezer forint összegben, egyéb rövid lejáratú kötelezettségből **8.698** ezer forint összegben, az Adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számláiról átutalt,

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetésekből **344.424** ezer forint, valamint egyéb azonosítatlan függő befizetésekből **38.399** ezer forint összegben adódik.

A Pénztár rövid lejáratú kötelezettségeinek állománya (ezer forintban):

Tagokkal szembeni kötelezettségek	105.714
Kötelezettségek áruszállításból, szolgáltatásból	37.350
Személyi jövedelemadó elszámolás	-311
Költségvetési befizetési kötelezettségek	28
Jövedelem-elszámolási számla miatti kötelezettség	0
Társadalombiztosítási kötelezettség	22
Pénztári tisztségviselők magánnyugdíjpénztári kötelezettsége	0
Vagyonkezelő szervezettel kapcsolatos kötelezettségek	0
Letétkezelővel szembeni kötelezettségek	0
Felügyelettel szembeni kötelezettségek	3 423
Garancia Alappal szembeni kötelezettségek	5 537
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek (értékpapír eladásból-vételből származó kötelezettség)	0
Adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számláiról átutalt, bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetések	344 424
Azonosítatlan függő befizetések	38 399

Azonosítatlan befizetések alakulása

A jogszabályváltozások miatt 2007. évtől a tagdíjak bevallását és befizetését az Adóhatóság felé kell teljesíteni, a pénztárak felé a bevallási, befizetési adatokról az Adóhatóság ad adatszolgáltatást. A Pénztár akkor tudja azonosítani a befizetéseket és azokat az egyéni számlákon jóváírni, ha az adatokat az Adóhatóság hibátlanul és határidőben megküldi a Pénztár részére. Mivel az Adóhatóságtól az adatok hiányosan érkeztek, a befizetések 8,6 %-a, **344.424** ezer forint azonosítása nem történt meg, így ezen befizetések a kötelezettségek között vannak kimutatva.

Az egyéb azonosítatlan befizetések nyitó állománya 52.840 eFt volt. 2010. év végén munkáltatóhoz, taghoz nem rendelhető függő befizetesként **38.399** eFt-ot tart nyilván a Pénztár.

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

G) Passzív időbeli elhatárolások (119.468 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. A működési

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

tevékenységet érintő elhatárolás összege 13.168 ezer forint, a fedezeti és függő portfóliót érintő vagyon-és letétkezelői díj elhatárolás 106.300 ezer forint volt.

A Pénztár eredményeinek bemutatása

A Pénztár bevétele alapvetően a tagok által fizetett tagdíjbevételekből, a tagok részére fizetett munkáltatói és egyéni kiegészítésekből, megállapodás alapján fizetett tagdíjból, 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 tagdíjaknak küldöttközgyűlés által meghatározott hányada, 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 és egyéni tagdíjkiegészítés fedezeti tartalékra jutó hányadából és a pénzügyi műveletek eredményéből negyedévente képzett céltartalék adja.

Likviditás biztosítása

A Pénztár működőképességének és a szolgáltatások nyújtásának zökkenőmentes biztosítása érdekében tagdíjbevételeinek meghatározott részét likviditási célra számolja el.

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.

Tárgyévi működési eredmény megoszlása:

Megnevezés	Összeg (ezer forint)
Szokásos működési tevékenység eredménye	-73 240
Befektetési tevékenység eredménye	19.317
Rendkívüli eredmény	3.100
Mérleg szerinti eredmény	-50 823

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A Pénztár előző évi működési eredménye **61.476** ezer forint, amelyhez képest a tárgyévi működési eredmény **112 299** ezer forinttal alacsonyabb.

A tárgyévi működési eredményt a szokásos tételeken kívül rendkívüli eredmény 3.100 ezer forint összegben növelte. A Pénztár által kifizetett PSZÁF bírságok megtérítése címén 3.000 ezer forint bevételt realizált a Pénztár az AON Zrt-től.

A működési tartalékot érintő bevételek összege az előző évben összesen **366.882** ezer forint volt, tárgyévben **235.628** ezer forint, amely **35,8** %-os csökkenést jelent.

Működési költségek és ráfordítások megoszlása

Költség megnevezése	KTG 2009 (ezer Ft)	KTG 2010 (ezer Ft)	Változás (%)	Megoszlás 2010 (%)
Személyi jellegű ráfordítások	11 547	16 485	142,85%	5,8%
Adminisztrációs díj	219 669	206 811	94,1%	72,2%
Könyvvizsgálói díj	2 058	3 526	171,3%	1,2%
Aktuárius díja	2 455	2 505	102,0%	0,9%
Jogász díja	5 011	2 596	51,8%	0,9%
Garancia díj	23 457	17 584	75,0%	6,1%
Felügyeleti díj	15 415	19 179	124,4%	6,7%
Egyéb költségek és ráfordítások	23 137	17 718	76,6%	6,2%
Összesen	302 749	286 404	94,6%	100,0%

Személyi jellegű ráfordítások

A korábbi évekhez hasonlóan az Ellenőrző Bizottság és az Igazgatótanács tagjai is díjazásban részesültek; további költséget az alkalmazottaknak fizetett munkabérek, valamint a kifizetőre háruló járulékaik jelentenek.

A Pénztár alkalmazottainak száma **2010.** december 31.-én 10 fő, amelyből 2 alkalmazott részére munkavállalói szerződés alapján havonta 16 órában a minimálbér napi összegének arányában megállapított díjazású bér kerül kifizetésre. A további négy - törvényben meghatározott – alkalmazott részére az eddigi mindenkori felsőfokú végzettségűek részére megállapított minimálbér helyett az ügyvezető részére 270 ezer Ft bruttó bér, a főkönyvelőnek és belső ellenőrnek a középfokú végzettségűek részére megállapított minimálbér, a befektetési vezetőnek pedig ennek 50% került bérként megállapításra 2010-től.

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

2010. április 1-től controller munkakörben új munkatárs felvételére került sor, augusztus 1-től havi 50 ezer Ft/hó díjazásért, majd 2010. augusztus 1-től tanácsadói munkakört betöltve újabb két fővel bővült az alkalmazotti létszám.

Az alkalmazottak bruttó bére 6.704 ezer forint volt, a bért terhelő, alkalmazotti járulékok összege 1.810 ezer forint.

A Pénztár tisztségviselőinek száma 2010. december 31-én 12 fő.

2010. évre vonatkozóan a Pénztár tisztségviselői bruttó 5.590 ezer forint összegű díjazásban részesültek. A tiszteletdíjak után elszámolt bérjárulékok összege 1.509 ezer forint. Az Igazgatótanács Elnöke és tagjai, valamint az Ellenőrző Bizottság tagjainak díjazása 2010. május 31-ig **30** eFt/hó volt, június 1-i hatállyal az alábbiak szerint módosult:

- Igazgatótanács tagok és ellenőrző bizottsági tagok tiszteletdíja (az elnökök kivételével): bruttó 40 ezer Ft/hó
- Ellenőrző bizottság elnökének tiszteletdíja: bruttó 50 ezer Ft/hó
- Igazgatótanács elnökének tiszteletdíja: bruttó 80 ezer Ft/hó

Adminisztrációs díj

Az adminisztrációs díj mértéke a tavalyi évhez képest csökkent. Tekintettel arra, hogy a díj tagdíjbevétel arányos, a csökkenés a tagdíjbevételek csökkenésének a következménye.

Könyvvizsgálati díj

2010. július 1-től a Pénztár könyvvizsgálati feladatokkal új partnert bízott meg, akinek szerződése a 2010-2012. évek könyvvizsgálatára terjed ki. A díj jelentős összegű, 71,3%-os emelkedése a könyvvizsgáló váltás következménye.

Felügyeleti díj

A felügyeleti díj összege az előző évhez képest 24,4 %-os változást hozott, melynek magyarázata a vagyon növekedése.

Garancia díj

A garancia díj mértéke a tavalyi évhez képest 25 %-kal csökkent.

Egyéb költségek

Az egyéb költségek a tavalyi évhez képest mintegy a 23,4%-kal csökkentek.

A pénztári költségek legjelentősebb részét az adminisztrációs díj (**72,2%**) teszi ki. A személyi jellegű kifizetésekre 5,8 %-ot, Felügyeleti díjra 6,7 %-ot, garancia díjra 6,1 %-ot, egyéb költségekre 6,2 %-ot, jogi költségekre 0,9 %-ot, könyvvizsgálói díjra 1,2%-ot, aktuáriusi díjra 0,9 %-ot költött a Pénztár az összes felmerült költségből.

Befektetések alakulása

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

A Pénztár az év során opciós ügyletet nem kötött, viszont a repo ügyletek és a határidős ügyletek 2010. évben is jelen voltak a vagyonkezelői befektetések között. A Pénztár kockázati tőkealap jeggyel nem rendelkezett.

A 2010. december 31.-én kimutatott ügyletek részletes bemutatását a Kiegészítő melléklet számszaki részének 14. oldala tartalmazza.

Határidős és opciós ügyletek kívül egyéb függő és jövőbeni kötelezettséget a Pénztár nem tartott nyilván.

A pénztári vagyon a kormányrendelet előírásai illetve az aktuális Befektetési Politika szerint kerültek befektetésre.

A Pénztár 2009. január 1-jén vezette be az elszámoló egységes nyilvántartáson alapuló, választható portfóliós rendszert. A tagok – a jogszabályi keretek között – a portfóliók között választhatnak, illetve portfóliót válthatnak.

Az elszámoló egységen alapuló nyilvántartási rendszerben a tagi követeléseket a Pénztár elszámoló egységben tartja nyilván, a tagi követelések forint összege a tagi darabszám és a portfólióhoz rendelt eszközök napi értékelése alapján megállapított szorzatával egyenlő.

A Pénztár 2009. január 1-jétől klasszikus, kiegyensúlyozott és növekedési portfóliót működtet.

Befektetési Politika

Budapest Klasszikus Portfólió

A 2010. január 1-től irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Vagyonkezelési irányelvek:

Eszközök	Minimum arány (%)	Maximum arány (%)	Célarány (%)	Referencia-index
1. Állampapírok, jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	50%	100%	100%	RMAX-MAX COMP kosár
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repoügyletek, számlapénz	0%	50%	0%	nincs
3. 1. és 2. együtt	80%	100%	100%	RMAX-MAX COMP kosár
4. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	5%	0%	nincs
5. Vállalati kötvények	0%	20%	0%	nincs
6. Jelzáloglevelek	0%	20%	0%	nincs
7. Ingatlanalapok, illetve ingatlanalapokat	0%	0%	0%	nincs

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az exchange traded fundokat (ETF), valamint a real estate investment trustokat (REIT) is.				
8./a Idegen devizában denominált részvények vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	5%	0%	nincs
8./b Forintban denominált részvények vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	10%	0%	nincs
9. Kockázati tőkealapjegyek	0%	0%	0%	nincs
10. Egyéb befektetési alapok jegyei*	0%	0%	0%	nincs
11. Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	0%	30%	0%	nincs
12. Határidős és opciós ügyletek	0%	20%	0%	nincs
13. Swapügyletek	0%	20%	0%	nincs
14. Egyéb, tőzsdén vagy szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	10%	0%	nincs

* Melyek nem minősülnek egyértelműen sem részvény-, sem kötvény-, sem ingatlanalapú befektetésnek, sem kockázati tőkealapnak.

Benchmark

Index	Súly
RMAX	75%
MAX COMPOSITE	25%

Budapest Kiegyensúlyozott Portfólió

A 2010. január 1-től irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Vagyonkezelési irányelvek:

Eszközök	Minimum arány (%)	Maximum arány (%)	Célarány (%)	Referencia-index
1. Állampapírok, jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	20%	100%	73%	MAX
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repoügyletek, számlapénz	0%	40%	0%	nincs
3. 1. és 2. együtt	20%	100%	73%	MAX
4. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	20%	0%	nincs
5. Vállalati kötvények	0%	20%	0%	nincs
6. Jelzáloglevelek	0%	20%	2%	MAX
7. Ingatlanalapok, illetve ingatlanalapokat tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az exchange traded fundokat	0%	10%	0%	nincs

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

(ETF), valamint a real estate investment trustokat (REIT) is.				
8./a Idegen devizában denominált részvények vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	20%	15%	Bloomberg World
8./b Forintban denominált részvények vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	20%	10%	BUX
9. Kockázati tőkealapjegyek	0%	3%	0%	nincs
10. Egyéb befektetési alapok jegyei*	0%	15%	0%	nincs
11. Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	0%	30%	0%	nincs
12. Határidős és opciós ügyletek	0%	50%	0%	nincs
13. Swapügyletek	0%	50%	0%	nincs
14. Egyéb, tőzsdén vagy szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	10%	0%	nincs

A 2010 január 1-től irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Benchmark

Index	Súly
MAX (MAX IDX Index)	75%
Bloomberg World Index (BWORLD Index)	15%
BUX (BUX Index)	10%

Budapest Növekedési Portfólió

A 2010. január 1-től irányadó eszközallokáció (a kezelt vagyon piaci értékének százalékában)

Vagyonkezelési irányelvek:

Eszközök	Minimum arány	Maximum arány	Célarány (%)	Referencia-index
1. Állampapírok, jegybankképes értékpapírok, vagy jellemzően ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei	0%	100%	53%	MAX
2. Hitelintézeteknél elhelyezett betétek, repoügyletek, számlapénz	0%	40%	0%	nincs
3. 1. és 2. együtt	25%	100%	53%	MAX
4. Külföldi devizában kibocsátott állampapírok	0%	25%	0%	nincs
5. Vállalati kötvények	0%	20%	0%	nincs
6. Jelzáloglevelek	0%	20%	2%	MAX
7. Ingatlanalapok, illetve ingatlanalapokat tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az	0%	20%	0%	nincs

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

exchange traded fundokat (ETF), valamint a real estate investment trustokat (REIT) is.				
8./a Idegen devizában denominált részvények vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	35%	30%	Bloomberg World
8./b Forintban denominált részvények vagy ilyen eszközöket tartalmazó befektetési alapok jegyei, beleértve az ún. exchange traded fundokat (ETF) is.	0%	20%	15%	BUX
9. Kockázati tőkealapjegyek	0%	5%	0%	nincs
10. Egyéb befektetési alapok jegyei*	0%	15%	0%	nincs
11. Értékpapír-kölcsönzési ügyletből származó követelések	0%	30%	0%	nincs
12. Határidős és opciós ügyletek	0%	50%	0%	nincs
13. Swapügyletek	0%	50%	0%	nincs
14. Egyéb, tőzsdén vagy szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0%	10%	0%	nincs

* Melyek nem minősülnek egyértelműen sem részvény-, sem kötvény-, sem ingatlanalapú befektetésnek, sem kockázati tőkealapnak.

Benchmark

Index	Súly
MAX (MAX IDX Index)	55%
Bloomberg World Index (BWORLD Index)	30%
BUX (BUX Index)	15%

A befektetési politika teljesülése és a vagyonkezelői teljesítmény értékelése

A 2010-es esztendő mind idehaza, mind a nemzetközi piacokon szinte két különálló évnek volt tekinthető. A nemzetközi tőkepiacokat nagyjából áprilistól az amerikai gazdaság esetleges ismételt recessziójától való félelem határozta meg, mely a jól ismert hatásmechanizmusokon keresztül a világ többi részén is recessziót, illetve a 2009-ben elindult ígéretes növekedés megbicsaklását okozhatta volna. A részvénypiacok emelkedése március környékén leállt, majd áprilisban jelentős eladási hullám indult el. A nagy nemzetközi részvényindexek jellemzően 17 és 20% közötti esést produkáltak, az implikált volatilitás az amerikai piacok tőzsdéin megháromszorozódott, a DAX indexben duplázódott, a feltörekvő piaci devizákban pedig nyolcvan százalékkal (nagyjából 8 százalékponttal) emelkedett.

Az esetleges visszaeséstől való félelem a Federal Reserve-öt 2008-ban meghirdetett monetáris lazítási programjának kibővítésére készítette, amit ugyan az FOMC hivatalosan csak novemberben hirdetett meg, de Ben Bernanke elnök már augusztusban megszólaltatta. Addigra azonban a piacok már lassacskán megemésztették az esetleges visszaesés kockázatát, és a várható többletlikviditás hatására újra emelkedő trendbe léptek a részvénypiacok. Az ezzel egy időben

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár

Kiegészítő melléklet

napvilágot látott gazdasági adatok is arra utaltak, hogy újabb recesszió nem lesz, sőt, az átlagot meghaladó gazdasági növekedés sem kizárt.

A tőkepiacokat ezek után az sem riasztotta el, hogy a — nem kis túlzással — világgazdaság motorjának tartott Kínában a gazdaságpolitika szemmel láthatóan pánikreakciókkal igyekezett kezelni a hirtelen előjött inflációs nyomást, és az irányadó kamatok, valamint a kötelező tartalékráta többszöri, agresszív emelésével szigorította a monetáris kondíciókat.

2010-ben a tőkepiacoknak a szuverén adósságválság lehetőségével is meg kellett barátkoznia. Görögország májusban csak az Eurózána tagországainak segítségével tudta elkerülni az államcsődöt, az év végén pedig Írországnak kellett a GDP 50%-a körüli pénzügyi segítségért folyamodnia, nehogy az összeomló ír bankrendszer a szuverén adósságot is maga alá temesse.

Az év során az országot mindhárom nagy hitelminősítő a befektetési kategória legalacsonyabb fokozatára minősítette le úgy, hogy a minősítési kilátások mindhárom esetben negatívak maradtak. Az új kormányzat által meghirdetett gazdaságpolitikai programjának keretében ősszel az adósságprobléma megoldásául többek között bejelentésre került a magánnyugdíjpénztári rendszer felszámolásának koncepciója.

A forint és a kamatok ennek megfelelően erős hullámozást mutattak az év során, és ahhoz képest, hogy az év végére látszott, hogy a kormány az egyelőre formálódó gazdaságpolitikai programja középpontjába valóban az egyensúlyt állítja, az árfolyam gyenge szinten, a kamatok pedig magasán maradtak.

Növekedési portfólió

A pénztár vagyonkezelői teljesítménye 2010-ben 12,06% volt, miközben a hosszú távú befektetési stratégiát reprezentáló referenciaindex az év során 10,23%-kal nőtt. A portfóliót az év elején némileg túlsúlyozott részvényarány és alacsony kamatérzékenység jellemezte. A nyár folyamán hosszabbítottuk a kamatozó portfólió durationjét. A portfólió devizakitettsége az év első felében erősen dollár-túlsúlyos volt, melyet szeptemberre időlegesen dollár-alulsúlyra váltottunk. A devizastratégiának a portfólió relatív hozamában jelentős szerepe volt.

Kiegyensúlyozott portfólió

A kiegyensúlyozott portfólió 9,51%-ot hozott a referenciaindex 8,20%-os hozamához képest. A portfóliót a Növekedési portfólióhoz hasonlóan pozicionáltuk az év során, és többlet hozamból ebben az esetben is sokat magyarázott a devizakitettség aktuális jellege.

Klasszikus portfólió

A portfólió kamatérzékenysége az év elején kicsit alacsonyabb volt, mint a benchmark, majd a nyár folyamán jelentős hosszabbításra került sor. A pénztári

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

alportfolió teljesítménye így az év végén 6,14%-os volt, szemben a referenciaindex 5,80%-os hozamával.

Hozamok alakulása

Éves hozamráták	Éves
Pénztári bruttó hozamráta	
Klasszikus	6,09%
Kiegyensúlyozott	9,32%
Növekedési	11,82%
Éves referencia hozam	
Klasszikus	5,79%
Kiegyensúlyozott	8,52%
Növekedési	10,69%

2010-ben mindhárom portfólió a referencia hozam felett teljesített.

A kötelező nyilvánosságra hozatal során a pénztárak elmúlt 10 naptári év átlagos hozamrátáját is fel kell tüntetni, ezeket tartalmazza az alábbi táblázat:

	Bruttó	Nettó
Pénztári hozamráta (2010)		
Klasszikus		5,45%
Kiegyensúlyozott		8,56 %
Növekedési		11,13 %
Referenciahozam (2010)		
Klasszikus	5,79%	
Kiegyensúlyozott	8,52 %	
Növekedési	10,69 %	
10 éves átlaghozam		
Klasszikus		4,96%
Kiegyensúlyozott		5,72 %
Növekedési		6,34 %

A terv és tényadatok összehasonlítása

Rövid távú terv és tényadatok összehasonlítása

A taglétszám alakulása a rövid távú pénzügyi terv tükrében

A Pénztár taglétszáma **2010.** december 31-én **30.259** fő, ami a rövid távú pénzügyi tervben év végére tervezett **30.338** fő záró létszámtól **79** fővel kevesebb.

A 2010. évi rövid távú pénzügyi tervben 12 fő részére egyösszegű kifizetés, 2.400 fő átlépése, 32 fő elhalálozása és 160 fő TB rendszerbe történő visszalépése lett tervezve.

A taglétszám változása: a belépők, egyösszegű kifizetésben részesülők, más pénztárba átlépők és elhunyt tagok számának tervezettől való eltérése az alábbiak szerint alakult:

2010. év	Belépők	Más pénztárból átlépők	Szolgáltatást igénybe vevők	Más pénztárba átlépők	Elhunytak	TB rendszerbe visszalépők
Terv adat (fő)	600	60	12	2 400	32	160
Tény adat (fő)	437	26	16	2 311	29	221
Eltérés (fő)	-163	-34	4	89	-3	61
Eltérés (%)	72,8%	43,3%	133,3%	96,3%	90,6%	138,1%

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 6,3 %-kal haladták meg.

Egyéb bevételek növekedésének oka, hogy a tagsági jogviszony megszűnésekor levont díjak összege mellett a tervben nem szereplő bevételek is (meg nem fizetett tagdíjak leírása, a rendkívüli bevételek) el lettek számolva a tárgyévben.

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	5 871 100	5 015 915	85,43%
Egyéb, rendkívüli bevételek	39 592	31 002	78,30%
Összesen:	5 910 692	5 046 917	85,39%

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Kiadások

A Pénztár **286 404** ezer forint tényleges működési költségei és ráfordításai a tervezett **286 611** ezer forint összegtől **207** ezer forinttal, **0,7 %-kal** kisebb összegben realizálódtak. A befizetéssel arányos költségek tervezetthez képesti összege - mint az adminisztrációs díj - a bevételek növekedésével arányos mértékben nőtt.

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

Költség megnevezése	Terv (ezer Ft)	Tény (ezer Ft)	Teljesülés (%)	Tény Megoszlás %
Személyi jellegű ráfordítások	13 316	16 485	123,80%	5,76%
Adminisztrációs díj	218 050	206 811	94,85%	72,21%
Könyvvizsgálói díj	3 000	3 526	117,53%	1,23%
Felügyeleti díj	14 222	19 179	134,85%	6,70%
Garancia díj	23 485	17 584	74,87%	6,14%
Aktuárius díja	2 507	2 505	99,92%	0,87%
Jogász díja	4 000	2 596	64,90%	0,91%
Marketing, hirdetés	1000	1 067	106,70%	0,37%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj	6 000	6 000	100,00%	2,09%
Különféle egyéb szolgáltatások	1 031	1 958	189,91%	0,68%
Egyéb költségek és ráfordítások	0	8 693	0,00%	3,04%
Összesen	286 611	286 404	99,93%	100,00%

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	245 157	259 133	105,7%
Működési céltartalék (értékelési különbsézből képzett)	0	1	0,00%
Fedezeti tartalék	51 904 166	52 734 962	101,6%
Likviditási tartalék (függő hozammal)	314 910	291 323	92,51%

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

A pénztár tényszerű megítéléséhez szükséges egyéb mutatószámok

Egyéb mutatók	2009. év	2010. év	Változás
Tartalékok tagdíjbevételeinek aránya az összes bevételhez viszonyítva (%)	38,93%	43,49%	111,7%
Tartalékok befektetésével kapcsolatos szolgáltatás az összes működési költséghez viszonyítva (%)	90,81%	143,035	157,51%
Személyi jellegű ráfordítások aránya a tényleges működési költségekhez, ráfordításokhoz (%)	3,81%	5,76%	151,18%

Hozamok

A három tartalék befektetési tevékenység összeredménye a **3.745.610** ezer forint előirányzott összeghez képest **1.144.202** ezer forinttal magasabb értékben, **4.889.812** ezer forintban teljesültek.

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

Hosszú távú terv és tényadatok összehasonlítása

A Pénztár a hosszú távú pénzügyi terve a 2010-2014-es évekre készült, amelynek első éve a 2010. év.

A hosszú távú pénzügyi terv 2010. évi adatai azonosak a 2010. 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 2010. évben a jogszabályban előírt tartalék átcsoportosítást hajtott végre, a likviditási tartalékból a fedezeti tartalékba csoportosította át az azonosított befizetésekre jutó hozamot, valamint kerekítési különbözetek rendezésére felhasznált összeget.

A Pénztár gazdálkodásában 2010. évben rendkívüli esemény nem volt.

A Pénztár a 2010. évben 3.100 ezer forint rendkívüli bevételt számolt el, mely a PSZÁF felé fizetett 4.000 ezer forintos bírságból a megállapodás szerint az Aon Zrt. által megtérített összeg volt.

A Pénztárnál a beszámolás évében ellenőrzés jelentős összegű hibát nem tárt fel.

Állami adóhatóság által végzett ellenőrzés az üzleti évben nem történt.

Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár
Kiegészítő melléklet

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Pénztár vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Pénztárnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

2009-ben a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete átfogó ellenőrzést folytatott a pénztárnál, a határozati pontok végrehajtása 2010-ben történt meg. A teljesítést a Felügyelet 2011. januárjában utóvizsgálat keretében vizsgálta. Az utóvizsgálatot intézkedés nélküli határozattal zárta le, a korábbi kötelezések/megállapítások teljesítését elfogadta.

A Pénztár taglétszámára 2011-ben jelentős hatással bír, hogy a jogalkotó minden pénztártag számára megnyitotta és állami kommunikációval, valamint a maradás feltételeinek és következményeinek szigorú szabályozásával támogatta a társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépést. Ennek következményeként, az Országos Nyugdíjbiztosítási Főigazgatóságtól pénztárunkhoz továbbított nyilatkozatok feldolgozásának eredménye alapján a Budapest Magánnyugdíjpénztár tagjai közül több, mint 2700 fő választotta a magánnyugdíjpénztári tagság fenntartásának lehetőségét, amely a maradék országos 3,12%-os átlagos arányhoz képest jóval magasabb, mintegy 9%-os arányt jelent. Ezzel a pénztár meghaladta a működéshez jogszabály szerint minimálisan szükséges 2000 fős határt. A kezelt vagyon tekintetében az arány magasabb, hiszen jellemzően a magasabb egyenleggel rendelkező pénztártagok döntöttek a maradás mellett. A korábbi évek konzervatív költségvetésének köszönhetően a pénztár olyan mértékű tartalékkal rendelkezik, amely akár több évre is elegendő a folyamatos, zavartalan működés biztosítására. 2011. első félévében a legfontosabb feladat a visszalépő tagokkal kapcsolatos, jogszabálynak megfelelő, pontos elszámolás végrehajtása. Az ezt követező időszakban a pénztár vezetése felméri a lehetőségeket annak érdekében, hogy a pénztártagok számára legmegfelelőbb, hosszú távú megoldás megszülessen.

Budapest, 2011. május 20.

Mellékletek: 21 oldal

Gémes Imre sk.
Igazgatótanács Elnöke