

**AZ ELSŐ HAZAI NYUGDÍJPÉNZTÁR
2010. ÉVI BESZÁMOLÓJA
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2010. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása.....	3
1.1. A számviteli politika meghatározó elemei	3
1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások	5
1.3. A 2010. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása.....	5
2. A pénztári taglétszám alakulása	5
3. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek	6
3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása.....	6
3.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke	7
4. A működési tevékenység eredménye, a működési céltartalék és a tartaléktőke alakulása	8
4.1. A működési tevékenység eredménye	8
4.2. A működési céltartalék alakulása	9
4.3. A tartaléktőke alakulása	10
5. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása	10
5.1. A fedezeti céltartalék alakulása	10
5.2. A likviditási céltartalékok alakulása.....	11
5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka.....	12
5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások.....	12
6. A cash-flow kimutatás értékelése	12
7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység	13
8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése	13
9. A tagokkal szembeni követelések értékelése	13
10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők	13
11. A Pénztár szolgáltatói	14
12. A határidős ügyletek bemutatása.....	14
13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése.....	14
13.1 A befektetési arányok alakulása	14
13.2. A pénztári vagyoni piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása	14
13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2010. december 31-én	16
13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve.....	16
13.5 2010 évi befektetési politika	16
A hozamráta alakulása	16
13.4 A befektetési tevékenység értékelése	17
13.4.1. Befektetési környezet változása 2010-ben	17
Költségvetési hiány és fizetési mérleg	18
<u>A kamat és a forint árfolyam</u>	19
<u>Részcéltartalék és kötvénypiaci árfolyamok</u>	20
.....	21
14. A működést jellemző mutatók.....	21
14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:	21
14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok	22
14.3. Várakozási idő figyelembe vételére vonatkozó tájékoztatói adatok	22
15. Rendkívüli események	22

Mellékletek:

1. számú melléklet: 2010. évi bevételek és ráfordítások terv- és tény számai
2. számú melléklet: Portfólió állomány
3. számú melléklet: Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megosztása
4. számú melléklet: Befektetések főbb adatainak földrajzi megosztása
5. számú melléklet: Cash-flow
6. számú melléklet: Fedezeti céltartalék
7. számú melléklet: Likviditási tartalékok
8. számú melléklet: Céltartalékok állománya összesen
9. számú melléklet: Azonosíthatatlan befizetések állománya

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

1.1. A számviteli politika meghatározó elemei

A Első Hazai Nyugdíjpénztár működését és számviteli politikáját meghatározó jogszabályok:

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

Az éves beszámolóra vonatkozólag:

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

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

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

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

Az éves pénztári beszámoló részei:

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

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

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

A mérlegkészítés időpontja az üzleti évet követő hónap utolsó napja.

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

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

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

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

A pénztár eredmény kimutatása a következő fő részekből áll:

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

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

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

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

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

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

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

1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások

A Pénztár nem tér el a vonatkozó jogszabályokban meghatározott értékelési elvektől és értékelési eljárásoktól. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értékelését, a Pénztár letétkezelője, a UniCredit Bank Zrt. végzi.

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

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

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

2. A pénztári taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása 2004. év végétől:

	2005. év	2006. év	2007. év	2008. év	2009. év	2010. év
Taglétszám	281	284	301	328	329	337
Ebből járadékos	0	0	0	0	0	0

Járadékot igénybe vevő tag nem volt 2010-ben.

A 2010. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint:

fő

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Éves
Időszak elején	329	330	335	332	329
Időszak alatti változás	1	5	-3	5	8
Új belépő (+)	5	5	3	9	22
Átlépő más pénztárból (+)	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült (-)	-2	0	-3	-1	-6
Átlépő más pénztárba (-)	-2	0	0	0	-2
Elhalálozott tagok (-)	0	0	-1	0	-1
Kilépett	0	0	-2	-3	-5
Egyéb megszűnés (-)	0	0	0	0	0
Időszak végén	330	335	332	337	337

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

3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása

A Pénztár bevételei - az éves pénztári beszámolóban szereplő eredmény-kimutatás alapján - 2010-ben összesen 98.697 e Ft-ot, kiadásai 23.536 e Ft-ot tettek ki, így a 2010 évi eredmény összesen 75.161. e Ft, amelyből 75.537 e Ft a fedezeti céltartalék állományát növelte, -411 e Ft a Pénztár működési eredményét csökkentette, 35 e Ft a likviditási céltartalék állományát növelte.

	Működési tartalék	Fedezeti tartalék	Likviditási tartalék	Összesen
Bevételek	2 823	44 085	33	46 941
Befektetési tevékenység bevételei	573	51 169	14	51 756
Bevételek összesen	3 396	95 254	47	98 697
Kiadások	3 803	9 452	9	13 264
Befektetési tevékenység kiadásai	4	10 265	3	10 272
Kiadások összesen	3 807	19 717	12	23 536
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-980	34 633	24	33 677
Befektetési tevékenység eredménye	569	40 904	11	41 484
Eredmény összesen	-411	75 537	35	75 161

A tagdíjbevétel, amelybe beszámításra került a meg nem fizetett tagdíjak miatti céltartalékképzés összege is, 6 % -kal kevesebb volt a tervezettnél (tervezett: 26.828 e Ft; tény: 25.321 eFt). Az alacsonyabb tagdíjbevételhez a tagdíj mértékének évközi csökkentése is hozzájárult (2010. június 1-től a tagdíj mértéke 10.500 Ft-ról 8.500 Ft-ra csökkent.).

A tagok általi tagdíjbefizetések 15.328 e Ft-tal, a munkáltatói hozzájárulás 20.053 e Ft-tal járult hozzá a Pénztár bevételeihez. Ugyanakkor a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékok 11.196 e Ft-tal csökkentették a bevételeket. Az utólag befolyt tagdíjak (olyan tagdíjbevétel, amire a Pénztár a meg nem fizetés miatt már céltartalékot képzett) 1.136 e Ft-ot tettek ki. A tagok egyéb befizetéseként a tervezettnél jóval több, 10.914 e Ft nagyságú összeg folyt be. (a terv csak 5.020 e Ft-tal számolt) Ebből 3.092 e Ft adóhatóság által átutalt adójóváírás összege. Adomány, támogatás 2010-ben 500 eFt-tal gyarapította a Pénztár működés finanszírozására szolgáló eszközeit.

A Pénztár nem hozamjellegű bevételei 15.072 e Ft-tal haladták meg a tervezettet (terv: 31.869 e Ft, tény: 46.941 e Ft), ugyanakkor meg kell említeni, hogy a tervekalkuláció nem számolt a hitelezési veszteségként leírt tagdíjkövetelésekkel (10.056 eFt), hiszen az a tényleges eredményt nem befolyásolja.

A pénztár ráfordításai a tárgyévben (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 13.264 e Ft-ot tettek ki, (tervben szereplő kiadás 3.443 e Ft). A fedezeti tartalék és a likviditási tartalék eredmény-kimutatásban szereplő ráfordításai között csak a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának leírásából származó hitelezési veszteség szerepel (9.452 e Ft ill. 9 e Ft összegben). A tényleges kiadások (az eredményt nem befolyásoló hitelezési veszteségként elszámolt ráfordítások összegét (10.056 eFt) leszámítva) a tervezett kiadásokat szintjét nem érik el.

A Pénztár befektetési tevékenységének összecszerű eredménye a tervhez viszonyítva emelkedett. A ténylegesen elért hozam 41.484 e Ft, a tervben szereplő kalkulált hozamösszeg: 35.416 e Ft. Összességében a Pénztár nem befektetési jellegű eredménye 33.677 e Ft, a teljes eredmény 75.161 eFt.

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

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

A tagdíjbefizetések tartalékok közti megosztása:

Az egységes tagdíj felosztása:

Fedezeti tartalék	94,0 %
Működési tartalék	5,9 %
Likviditási tartalék	0,1 %

Az egységes tagdíjon felüli és egyéb befizetések elszámolása:

Fedezeti tartalék	99,0 %
Működési tartalék	1,0 %
Likviditási tartalék	0,0 %

Adomány, hozamok felosztása:

A más pénztárból áthozott fedezet 100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül.

A pénztár alapszabálya alapján az egységes tagdíj mértéke 2010. június 1-től 8.500 Ft, azt megelőzően 10.500 Ft volt.

A munkáltatói hozzájárulással rendelkező tagoknál ebből a munkáltatói átvállalás összege 2010. június 1 után 8.000.- Ft/fő/hó. Munkáltatói hozzájárulásban a tagok kb. 60%-a részesült.

A befektetések tartalékok közötti megosztása a rendelkezésre álló szabad pénzeszközök tartalékok közötti megosztása alapján történt.

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

A vagyonkezelési díj és letétkezelési díj tartalékok közötti megosztása a következőképpen történik: Abban az esetben, ha a szolgáltató által benyújtott számla közvetlenül nem kapcsolható az egyes tartalékokhoz, akkor a pénztár az egyes tartalékokat terhelő összeget arányosítással határozza meg.

Az arányosítás módszere: a kiszámlázott időszak befektetett állományának kiszámítása tartalékonként (tehát külön a likviditási, működési, fedezeti és azon belül az egyéni számlákhoz és a szolgáltatási tartalékokhoz kapcsolódóan). Ez az adott tartalékból befektetett vagyoni időszak végi (záró) könyv szerinti értékével egyezik meg. Az így kiszámított értékeket viszonyítja a pénztár a teljes befektetett vagyoni időszak végi (záró) állományához. A számla összege a fent kiszámított arányok szerint terhelődik rá minden egyes tartalékra.

A folyószámla után kapott kamat megosztására a pénzügyi tervben meghatározott – tagdíjra vonatkozó arányok szerint került sor.

4. A működési tevékenység eredménye, a működési céltartalék és a tartaléktőke alakulása

4.1. A működési tevékenység eredménye

A működési tevékenység bevételei 2010-ben 3.396 e Ft-ot, ráfordításai 3.807 e Ft-ot tettek ki, így a működési tevékenység eredménye – 411 e Ft (2009-ben -1.626 e Ft), ami 722 e Ft-tal jobb, mint a tervezett eredmény. (a terv -1.133 e Ft eredménnyel számolt)

A működési tevékenység szokásos bevételei (befektetési tevékenység bevételei nélkül) 2.823 e Ft-ot (2009-ben 2.429 e Ft), kiadásai 3.803 e Ft-ot (2009-ben 4.741 e Ft-ot) tettek ki, így a szokásos működési tevékenység eredménye –980 e Ft (2009-ben -2.312 e Ft).

A működési célú befektetési tevékenység 569 e Ft (2009-ben 686 e Ft) eredménye az előző évhez hasonlóan javította a szokásos működési tevékenység eredményén elért veszteséget.

A működésre jutó tagdíjbevételek csökkenését kompenzálni tudta a HVG Kiadó által a pénztár rendelkezésére bocsájtott 500 eFt összegű adomány.

Meg kell említeni a 594 e Ft nagyságú működésre jutó meg nem fizetett tagdíjak felhasználása miatti bevételt is, ám ennek ténylegesen nincs eredményre gyakorolt hatása, hiszen az egyéb ráfordítások között ugyanekkora összeg szerepel a meg nem fizetett tagdíjak hitelezési vesztesége jogcímén.

A 2.911 eFt anyagjellegű ráfordítások tételei:

Nyilvántartási díj:	2.010 eFt
Könyvvizsgálat:	312 eFt
Közzététel hirdetési költsége:	180 eFt
Posta, telefon:	150 eFt
Analitikus nyilvántartások ellenőrzése:	150 eFt
Pénzügyi szolgáltatások díja:	88 eFt
Irodaszerek, nyomtatványok	15 eFt
Taxi, személyszállítás	4 eFt
Pénztárszövetségi tagdíj:	2 eFt

Személyi jellegű ráfordítások:

Utazási hozzájárulás: 6 eFt

A 886 e Ft összegű működéssel kapcsolatos ráfordítások tételei:

Felügyeleti díj:	291 eFt
Hitelezési veszteség	594 eFt
Kerekítési különbözetek:	1 eFt

A Pénztár működési költségeinek elemzése illetve a tényszámoknak a tervszámokhoz való viszonyításakor meg kell megemlíteni, hogy a HVG csoport az alakuláskor vállalt kötelezettségeit változatlanul teljesíti, a Pénztár által használt helyiségekért nem kell bérleti díjat fizetni, a Pénztár igénybe veheti az ingyenes távbeszélő használatot, valamint a működéshez szükséges valamennyi irodaszert és számítástechnikai eszközt térítésmentesen használhatja.

A felügyeleti díj ráfordításként elszámolt összege a tervnek megfelelően alakult (terv: 286 e Ft, tény: 291 e Ft)

Az egyéb ráfordításokban szereplő hitelezési veszteség, melynek összege 594 e Ft, és az ezzel kapcsolatos bevétel ugyancsak 594 e Ft, így ezen a soron tényleges többletköltség nem jelentkezett.

Összességében megállapítható, hogy a Pénztár működési költségei és ráfordításai a tervezésnek megfelelően alakultak, az esetenkénti többletráfordítások, ill. megtakarítások minden esetben megindokolhatóak.

4.2. A működési céltartalék alakulása

2010-ben jövőbeni kötelezettségekre céltartalék képzés nem történt.

A működési portfólió értékelési különbözetére a pénztár – a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően – képzett céltartalékot.

Az időarányosan járó kamatból képzett céltartalék nyitó állománya 379 e Ft, év közben a működési célú befektetésre jutó időarányos kamat és az egyéb piaci értékítélet miatti értékelési különbözet összege 66 e Ft-tal csökkent, így a céltartalék záró állománya 313 e Ft.

Az így képzett céltartalék csak technikai jellegű, ténylegesen a befektetési tevékenység működési portfólióra jutó nem realizált eredményének változását jelenti.

4.3. A tartaléktőke alakulása

A tartaléktőke és a mérleg szerinti eredmény (együttesen a működési tevékenység felhasználható eredménye) alakulása e Ft-ban:

Megnevezés	2010
Előző évek halmozott eredménye	9.878
Adott év mérleg szerinti működési eredménye	-411
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. Levonás	315
Működési tevékenység felhasználható eredménye	9.782

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

5.1. A fedezeti céltartalék alakulása

A fedezeti céltartalék egyéni számlákra számolt része a 783.329 e Ft nyitó állományhoz képest 753.406 e Ft-ra csökkent 2010 évben. A szolgáltatási számla nyitó és záró állománya 0 Ft volt, mivel nincs járadékos pénztárban.

Az egyéni számlákon kimutatott 29.923 e Ft csökkenés főbb tényezői a következők:

e Ft-ban	2009	2010
Nyitó állomány	702 376	783 329
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek(+)	46 608	44 085
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon(+)	0	592
Egyéni számlákat megillető hozambevételek(+)	57 797	81 992
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	107 030	-30 823
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba(-)	37 059	57 776
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	46 212	46 998
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	798	957
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások(-)	8 604	9 452
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	37 356	10 265
Egyéb változás (+/-)	-453	-321
Egyéni számlák záró állománya	783 329	753 406

2010-ben az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek nagysága 2009-hez képest nőtt (46.608 e Ft-ról , 44.085 e Ft-ra, a hitelezési veszteség hatását kiszűrve 34.633 e Ft-ra változott).

Az egyéni számlákra jutó befektetési tevékenység eredménye jelentős mértékben(127.471 eFt-ról 40.904 eFt-ra) csökkent az előző évhez képest.

2010-ban más nyugdíjpénztárakból áthozott egyéni fedezet 592 e Ft, ami teljes egészében magánnyugdíjpénztártól áthozott tagdíjkiegészítés.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 2 fő volt, az átvitt tagi fedezet összege 957 e Ft. A Pénztárhoz átlépők, ill a Pénztárból más pénztárba átlépő tagok teljes taglétszámához viszonyított aránya – az előző évekhez hasonlóan továbbra is elhanyagolható.

2010-ben örökösöknek ill. kedvezményezetteknek 1 tag után volt kifizetés, amelynek összege 1.482 e Ft.

Továbbra is számottevő a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések száma és összege. A kifizetést igénylő tagok többsége pénztártag marad, ebben az évben 5 fő lépett ki. A kilépők mellett 2 pénztártag tőke összeget is felvett, míg 23 esetben csak hozamfelvételre került sor.

A kifizetést igénylők részére összesen 45.517 e Ft összegű elszámolás készült (2009-ben 42.326 e Ft), amelyből 42.799 e Ft hozamjellegű, 2.718 e Ft tőkejellegű elszámolás volt. A Pénztár az elszámolást követően 862 e Ft SZJA-t fizetett be az APEH-hez, és 100 e Ft elszámolási költséget vont le.

A 2010-ben igényelt egyösszegű szolgáltatásként kifizetett összeg emelkedett, 2009-ben 37.059 e Ft, míg 2010-ben 57.776 e Ft összegben részesültek egyösszegű szolgáltatásban a nyugdíjba vonuló tagok. 8 fő részére történt nyugdíjszolgáltatás kifizetés.

A tagok a nyugdíjkorhatár elérésekor egyösszegű szolgáltatási kifizetésben részesültek.

Összességében a beszámolási időszakban a nyugdíjszolgáltatások fedezetére az egyéni számlákról átcsoportosított összeg 57.776 e Ft volt, amely nyugdíjszolgáltatásként kifizetésre is került.

2010-ban is élt a Pénztár azzal a jogszabály adta lehetőséggel, hogy tagdíj-nemfizető tagjaitól költséget vonjon le. A Pénztár a tagdíj-nemfizetés kezdő időpontjától jogosult a tag egyéni számlájának befektetéseiből származó hozamot az egységes tagdíjnak a működési és likviditási tartalékra jutó hányadának megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével csökkenteni. 2010-ban a tagdíj-nemfizetés jogcímen az egyéni számlákat terhelő összeg 321 e Ft nagyságú volt. az előző évi levonás (453 e Ft)

5.2. A likviditási céltartalékok alakulása

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 233 e Ft-ról, 274 e Ft-ra emelkedett. A likviditási céltartalékokon belül a Pénztár három céltartalékot különböztet meg, az értékelési különbözetre képzett likviditási céltartalékot, az egyéb likviditási célra képzett céltartalékot, és az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára létrehozott céltartalékot.

A likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék

A likviditási portfólió értékelési különbözetére képzett céltartalék nyitó állománya 8 e Ft, záró állománya 7 e Ft. A tárgyidőszaki változás -1 e Ft. Az így képzett céltartalék csak technikai jellegű, ténylegesen a befektetési tevékenység likviditási portfólióra jutó nem realizált eredményének változását jelenti.

Az egyéb likviditási célokra képzett céltartalék

Az egyéb likviditási célokra képzett céltartalék nyitó állománya 225 eFt, záró állománya 267 e Ft. A tartalékra a Pénztár 2010-ban 36 e Ft céltartalékot képzett. A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levont költségéből a likviditási tartalékra jutó 6 e Ft is ezen céltartalék bevételeként képezte.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék arra szolgál, hogy a hozamfelosztás időpontjában még azonosítatlan befizetések jogosultjai – a hozamfelosztás után is – befizetésük azonosítottá válásakor részesüljenek korábban azonosítatlan befizetésük befektetéseinek hozamaiból.

Az azonosítatlan befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék nyitó állománya 0 Ft, záró állománya is 0 Ft.

5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2009. év végén 9.669 e Ft volt. A tárgyévben a meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalék összege 11.195 e Ft. Mindezekből a tételekből 2010-ben 10.056 e Ft hitelezési veszteségként leírásra került, az utólag befolyt tagdíjak összege 1.136 e Ft, így a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának záró állománya év végén 9.672 e Ft.

5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások

A Pénztár a nyugdíjszolgáltatások folyósításakor felmerülő költségeket a szabályzataiban meghatározottak szerint nevesíti, és ráterheli a tagok számláira. Ezen a jogcímen 2010-ben 50 eFt költséglevonás érvényesítése történt.

6. A cash-flow kimutatás értékelése

A Pénztár immateriális és tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, és nem is vásárolt 2010-ben.

A követelésállomány az előző évhez képest 62 e Ft-tal csökkent, ami nem tekinthető lényeges változásnak.

Az értékpapír állomány változásánál kiemelhető, hogy a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott értékpapírok állománya növekedett (37.233 e Ft), a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állománya pedig csökkent (18.381 e Ft).

A Pénztár szállítói állománya 150 e Ft, az összeg átutalása 2011. január 10-én történt meg.

Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állománya mindössze 134 eFt, ami az előző évhez képest jelentős csökkenés (1.492 eFt). Az alacsonyabb állományt az eredményezte, hogy adó ill. tb. kötelezettséggel a Pénztár év végén nem rendelkezett

Az azonosítatlan függő befizetések állománya az előző évhez képest 17 e Ft-tal emelkedett, a decemberben keletkezett túlfizetés összegének visszautalása 2011. január 17.-én megtörtént a HVG Kiadó részére.

7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység

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

8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése

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

Munkáltatói tagok:

HVG Kiadói Zrt.
HVG Online Zrt.
HVG Press Kft.

9. A tagokkal szembeni követelések értékelése

A Pénztár mérlegében kimutatott tagdíjkövetelés összesen 9.796 e Ft, amelyből 124 e Ft 2010.01.31-éig megfizetett előző évi tagdíj valamint olyan tagdíj, amely a tagokkal szembeni egyéni tagdíjkövetelés, amit az esedékességig nem fizettek meg, és amire a Pénztár a céltartalékot megképezte. Ezen követelések a következő éves beszámoló elkészítéséig vagy befolyznak, vagy pedig hitelezési veszteségként leírásra kerülnek a megképzett céltartalék összegében.

10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők

A Pénztár ügyvezetőt nem alkalmaz, bérkifizetés nem történik.

Az Igazgatótanács tagjai:

Vas Ferencné (elnök)
Molnár Patrícia
Gyenese Annamária

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Tömöry Ákos (elnök)
Szászné Erényi Ágnes
Szauer Péter

Az Igazgatótanács elnöke, az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság többi tisztségviselője 2010-ben tiszteletdíjban nem részesült.

11. A Pénztár szolgáltatói

■ Bankszámla vezető:	Budapest Bank Nyrt.
■ Vagyonkezelő:	Erste Bank Alapkezelő Zrt.
■ Letétkezelő:	UniCredit Bank Zrt.
■ Adminisztráló szervezet:	Első Hazai Pénztárszervező és Működtető Zrt.
■ Könyvvizsgáló:	Anker Auditor Kft. – Sarkadi Vilmos

12. A határidős ügyletek bemutatása

A Pénztár határidős fedezeti ügyleteket (arbitrázs jellegű ügyletek) 2010. első negyedévében kötött, ezzel kapcsolatosan a pénzügyi műveletek ráfordításai között 669 eFt veszteség került realizálásra.

Év végével a Pénztárnak le nem zárt fedezeti határidős ügyletei sem voltak, illetve ezzel kapcsolatosan követeléseket és kötelezettségeket sem mutat ki.

2010 évben a Pénztárnál nem volt értékpapír kölcsönzés és nincs kockázati tőke alap-jegy, valamint a határidős ügyleten kívül egyéb függő kötelezettség sem kerül kimutatásra

13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése

13.1 A befektetési arányok alakulása

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

A befektetési arányok alakulása 2010-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (könyv szerinti értéken figyelembe vett, határidős ügyletek és pénzeszközök nélkül) pénztári eszközök százalékában:

Megnevezés	2010. I.n.év	2010. II.n.év	2010. III.n.év	2010. IV.n.év
Pénzeszközök	6,64%	0,22%	0,22%	0,37%
Állampapírok	64,42%	73,76%	67,46%	66,82%
Kötvények	0,45%	0,44%	4,92%	5,19%
Jelzáloglevelek	4,61%	6,64%	5,90%	6,19%
Befektetési jegyek	16,64%	13,69%	15,85%	11,51%
Résztvények	7,25%	5,25%	5,65%	9,92%
Mindösszesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

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

A Pénztár befektetett vagyona nyilvántartási és piaci értékének, ill. az értékelési különbözetének alakulását az

alábbi táblázat mutatja be e(Ft-ban):

Megnevezés	2009	2010	2010	2010	2010
	IV. negyedév	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk nyilvántartási értéke	425067	466 178	465 161	507 793	494.648
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok nyilv. értéke	250399	218 679	289 896	233.761	229.508
Pénzeszközök nyilvántartási értéke	51.870	52.064	1.714	1.763	2.804
Vagyonkezelővel szembeni követelések	0	392	6	-3.327	0
Nyilv.érték összesen	727 336	737.313	756 777	739.990	726.960
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	20025	41 230	20 921	45 335	14.833
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	47679	35 021	17.912	25.844	23.033
Pénzeszközök értékelési különbözete	1.051	2.069	0	0	0
Értékelési különbözet összesen	68755	78.320	38 833	71 179	37 866
Piaci érték összesen	796 091	815.633	795 610	812 733	764 826

A pénztár befektetett vagyona az III. negyedévtől a nyilvántartási, mind pedig piaci értéken folyamatosan csökkentek. A Pénztár befektetett vagyonának nyitó piaci értéke 796 091 e Ft-ról 764 826 e Ft-ra csökkent, ami 31 265 eFt-os változás.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő 67. 704 e Ft-ról év végére 37.865 e Ft-ra csökkent. (pénzeszközök, és azok értékelési különbözete nélkül számítva)

A teljes értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása

eFt-ban

	Részesedések	Értékpapírok	Pénzeszközök	Összesen
Nyitó	41.099	26.605	1.051	68 755
Növekedés	31.540	103.722	2.077	137 339
Csökkenés	54.438	110.662	3.128	168 228
Záró	18.201	19.665	0	37 866

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

ezer forintban

Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
Pénztár egésze	724.156	762.022
Pénzeszközök	2.804	2.804
Eszközértéket terhelő kötelezettség	441	441
Pénztár eszközeinek nettó értéke	726.519	764.385

13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$$\text{Egységnyi nettó eszközérték} = (764.385) / (726.519) = 1,05212$$

13.5 2010 évi befektetési politika

A Pénztár a vonatkozó jogszabályi korlátozások figyelembe vételével, azokat tovább szűkítve, értékpapír-portfólióját az alábbi eszköz-összetételi korlátozások szerint kívánja megosztani:

A portfólió stratégiai eszközallokációjával összhangban a Pénztár befektetési teljesítményének értékelését a portfólió és az alábbi összetételű referencia index hozamának összevetésével kívánta elvégezni:

80% MAX Composite + 12,5% BUX + 2,5% MSCI World Free index (USD/HUF árfolyammal korrigált értéke) + 5% hazai ingatlan referencia index, BIX index

A hozamráta alakulása

A Pénztár piaci értéken számított vagyona nem éri el az egy milliárd forintot, ezért nem kötelezett a napi eszközértékelésre. Az éves hozamrátát a negyedéves hozamráták láncszorzatából kell kiszámolni:

Értékelés alapja	Hozamráta	
	Bruttó	Nettó
A pénztár egésze	5,65 %	5,43 %

A referencia index éves hozamrátája 6,28% mértékű volt.

A vagyonkezelő (Erste Alapkezelő Zrt.) által teljesített negyedéves bruttó, nettó hozamráták és a referencia index hozamrátájának alakulása:

2010.	Bruttó	Nettó	Referencia
I.név	7,33%	7,28%	8,46%
II.név	-2,35%	-2,39%	-2,72%
III.név	4,46%	4,42%	4,79%
IV.név	-2,03%	-2,07%	-2,43%

Nettó átlagos hozamráta (2001-2010)	8,07%
Átlagos referenciahozam (2003-2010, tőkepiaci index alapján)	8,18%
Vagyonnövekedési mutató (2001-2010)	7,95%

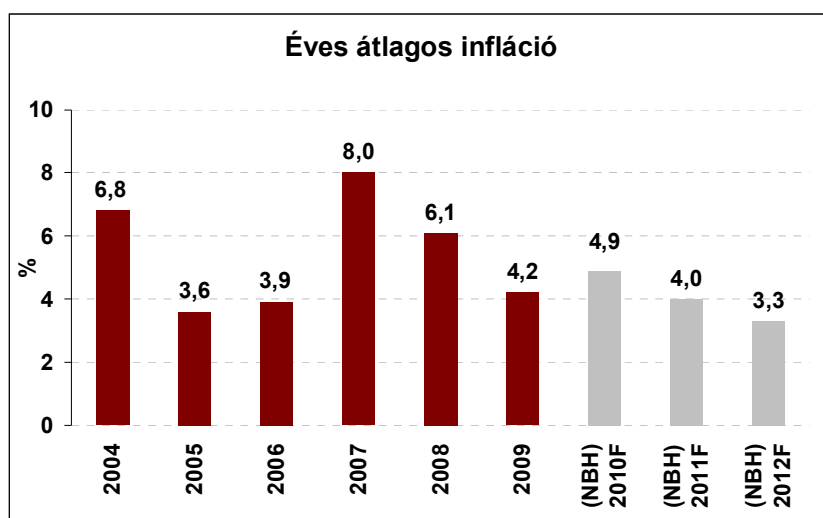
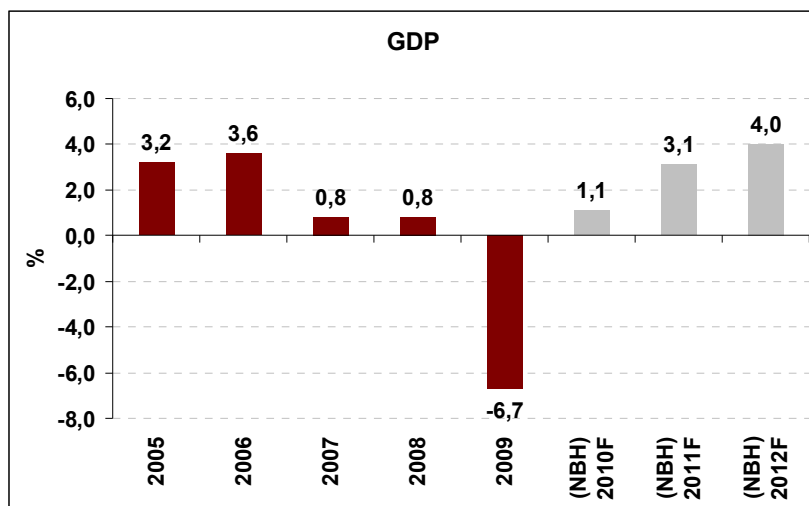
13.4 A befektetési tevékenység értékelése

13.4.1. Befektetési környezet változása 2010-ben

A hazai GDP, infláció, alapkamat

A 2009 évi mély recesszió után, elsősorban a nettó export jótékony hatásától vezérelve, 1% körüli növekedést produkált a magyar gazdaság 2010-ben. A kilábalást, így a fokozottabb ütemű növekedést gátolja, és feltehetően még a következő évben is gátolni fogja a magas munkanélküliség, s az ebből is fakadóan alacsony belső kereslet. A kiskereskedelmi forgalmat, az előbbieket túl, fékezi az erős svájci frank hazai fogyasztásra nehezedő hatása is. A jövőbeni növekedéssel kapcsolatos kockázatok közül az egyik leghangsúlyosabb, hogyan fognak teljesíteni exportpiacaink (különösen Németország), illetve hogy sikerül-e esetleg a külkereskedelmünket valamelyest diverzifikáltabbá tenni.

A 2010 decemberi infláció 4,9 % volt, míg a jegybanki alapkamat 5,75 %. Az MNB prognózisa alapján a fogyasztói árak emelkedése a következő hónapokban valamelyest az inflációs cél fölött alakul majd. Felfelé mutató kockázatot az élelmiszerárak és az energiaárak mellett a kormányzat által bevezetett különadók is jelenthetnek.

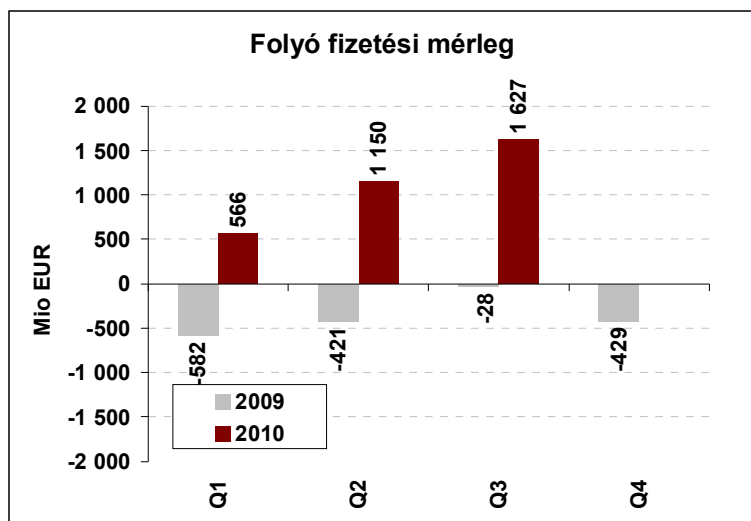


Költségvetési hiány és fizetési mérleg

A bevezetett rendkívüli intézkedések ellenére a kormány úgy tűnik nem éri el a Brüsszel felé vállalt 3,8%-os GDP arányos hiánycélt 2010-ben. A tényleges hiány valószínűleg 4,2 % körül alakul. A 2011 évi deficit szám teljesítése azonban nem látszik nehéz feladatnak a magánnyugdíjpénztári államosításból eredő források alapján. Tény, hogy a következő két évben várhatóan Európa éltanulói lehetünk, ami a hiányszámokat illeti, ám a hosszú távú fenntarthatóság terén bőven akad még tennivaló. Éppen ezért kulcskérdés a közeljövő és a középtávú kilátások szempontjából egyaránt a kormány február végén beígért csomagjának végrehajtása.

A fizetési mérlegünk 2 milliárd euró nagyságrendű többletet mutatott 2010-ben legutolsó becslésünk szerint. Mindez természetesen a komolyan éledező export és a továbbra is igen gyenge belső kereslet miatt nehezebben talpra álló import következménye. Amennyiben azzal számolunk, hogy a gazdasági növekedés a várakozások szerint alakul, úgy a külső egyensúlyi pozíciónk némileg romlani fog, ám ez összességében csupán annyit jelent, hogy null szaldóhoz közelíthet az egyenleg.

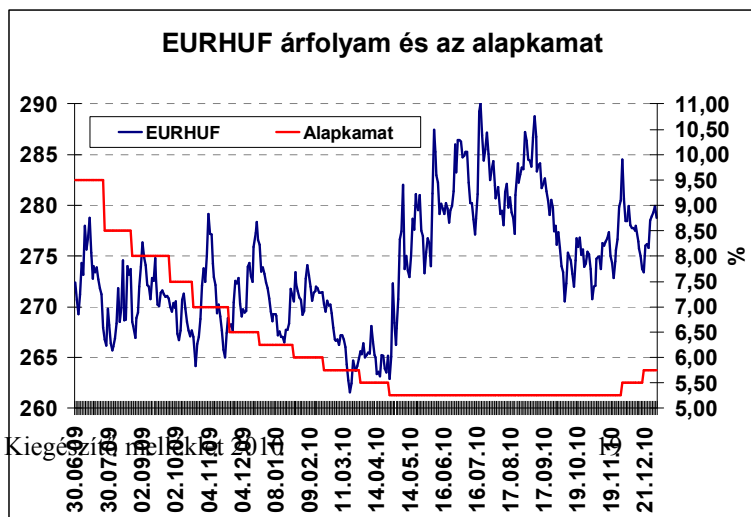
A kamat és a forint árfolyam



Az európai adósságválság és a belpolitikai események mozgatták a kötvénypiacot 2010 utolsó hónapjaiban. A rövid hozamok a jegybanki kamatemelésektől is vezérelve, a hosszabbak pedig az összességében megnövekedett bizonytalanság hatására emelkedtek. A piacot a sok tényezőtől kiragadva az tarja leginkább izgalomban, milyen következményei lesznek annak, hogy a legaktívabb hazai piaci szereplőnek számító magán-nyugdíjpénztárak 2011 során nagyon jelentősen veszítenek tőkepiaci szerepükből. Az sem világos egyelőre, mi lehet az eredője tőkepiaci folyamatok vonatkozásában a magánpénztárakból az államhoz visszaáramló vagyon felhasználásának (adósságcsökkentés, folyó hiányfinanszírozás). Mindezek miatt a befektetők igencsak passzívvá váltak, ami a kötvénypiaci jelenlétet illeti, a likviditás jelentősen csökkent. Ezzel együtt, bár 2010. októberhez képest mintegy 100-120 bázisponttal magasabb szinteken, az ÁKK kötvénykibocsátásai sikeresek, ami mindenképp a kedvező hírek közé sorolandó.

Az egyik legkomolyabb feladat az állam, mint kibocsátó számára, hogy a magánpénztárak kiesésével mintegy 200 milliárd forinttal visszaeső belföldi állampapír-keresletet valamilyen formában pótolja.

A forint árfolyama a 275-280-as sávban fejezte be a kereskedést az euróhoz képest 2010-ben.



Részvény és kötvénypiaci árfolyamok

2010 során összességében folytatódott a kedvező hangulat a világ tőkepiacain, az emelkedő trend nyár végétől vált dominánssá, a befektetők a hozamok jelentős részét az esztendő utolsó négy hónapjában realizálhatták. Az áprilisi lokális csúcsokat novemberben sikerült túlszárnyalni. A fejlett piacokon a vezető amerikai részvényindexek 10% feletti emelkedésre voltak képesek, Európában a német DAX még ezt is meghaladó, 15% feletti pluszban zárta az évet.

Index		Hozam				
		I.név	II.név	III.név	IV. név	10/12/31-ig
Magyaró.	BUX	14,22%	-13,18%	10,40%	-8,23%	0,47%
Lengyelo.	WIG20	4,47%	-9,00%	15,16%	4,93%	14,88%
Cseho.	PX	7,12%	-7,76%	2,51%	8,24%	9,62%
Argentina	MERVAL	2,28%	-7,95%	20,98%	33,30%	51,83%
Brazília	IBOV	2,60%	-13,41%	13,94%	-0,18%	1,04%
Chile	IPSA	5,07%	8,03%	17,96%	2,76%	37,59%
Mexiko	MEXBOL	3,57%	-6,34%	6,98%	15,66%	20,02%
Tajvan	TWSE	-3,27%	-7,46%	12,39%	8,92%	9,58%
Del-Korea	KOSPI	0,60%	0,32%	10,28%	9,51%	21,88%
Kína	SHCOMP	-5,13%	-22,86%	10,73%	5,74%	-14,31%
India	SENSEX	0,36%	0,99%	13,38%	2,19%	17,43%
Oroszország	RTSI\$	8,85%	-14,83%	12,57%	17,42%	22,54%
Torokország	XU100	7,03%	-3,00%	19,94%	0,35%	24,95%
Egyiptom	HERMES	9,88%	-10,95%	9,98%	7,53%	15,71%
Izrael	TA-100	8,49%	-14,29%	13,99%	8,43%	14,93%
Romania	BET	27,18%	-20,48%	12,49%	-1,27%	12,32%
Bulgaria	SOFIX	-1,36%	-11,49%	3,78%	-6,40%	-15,19%
S&P 500	SPX	4,87%	-11,86%	10,72%	10,20%	12,78%
EuroStoxx 50	SX5E	-1,14%	-12,21%	6,78%	1,63%	-5,81%
Nikkei 225	NKY	5,15%	-15,40%	-0,14%	9,17%	-3,01%

Indexek	Időszak									
	2009.12.31	2010.03.31	2010.06.30	2010.09.30	2010.12.31	2010. I. név	2010. II. név	2010. III. név	2010. IV. név	2010-ben
MAX Composite index	396,97	420,53	414,21	432,16	422,62	5,94%	-1,50%	4,33%	-2,21%	6,46%
MAX Index	399,33	427,30	417,29	437,76	424,89	7,00%	-2,34%	4,91%	-2,94%	6,40%
RMAX Index	407,59	414,80	419,25	425,15	430,13	1,77%	1,07%	1,41%	1,17%	5,53%
ZMAX index	407,49	413,40	418,63	424,21	430,06	1,45%	1,27%	1,33%	1,38%	5,54%
BUX index	21 227	24 246	21 050	23 240	21 327	14,22%	-13,18%	10,40%	-8,23%	0,47%
DJ Eurostoxx50 (HUF)	803 030	780 832	737 153	763 409	778 499	-2,76%	-5,59%	3,56%	1,98%	-3,05%
S&P 100 (HUF)	96 685	105 923	109 664	104 697	118 075	9,55%	3,53%	-4,53%	12,78%	22,12%
MSCI World (HUF)	219 754	237 729	244 190	239 883	267 087	8,18%	2,72%	-1,76%	11,34%	21,54%
CECEEUR Index (HUF)	495 163	544 674	502 213	567 173	589 645	10,00%	-7,80%	12,93%	3,96%	19,08%
CETOP20 (HUF)	570 744	634 285	580 044	642 208	671 263	11,13%	-8,55%	10,72%	4,52%	17,61%
BIX Index	155,99	158,54	161,45	163,95	166,31	1,63%	1,84%	1,55%	1,44%	6,62%

14. A működést jellemző mutatók

14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

Mutatószám megnevezése	2010. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele / Fedezeti tartalék összes bevétele	24,99 %
Fedezeti tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Fedezeti tartalék összes bevétele	53,72 %
Működési tartalék tagdíj bevétele / Működési tartalék összes bevétele	44,02%
Működési tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Működési tartalék összes bevétele	16,87 %
Likviditási tartalék tagdíj bevétele / Likviditási tartalék összes bevétele	51,06 %
Likviditási tartalék bef. hozam és kamatbevételei / Likviditási tartalék összes bevétele	29,78 %
Igénybe vett szolgáltatások kiadásai / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	65,79 %
Befektetéssel kapcsolatos ráfordítások / Működéssel kapcsolatos ráfordítások	270,10%

14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok

Éves átlagos taglétszám:	330 fő
Egyéni számlák állományának átlagos értéke:	2.283.048 Ft/Fő
Igénybe vett szolgáltatások értéke	
■ egyösszegű szolgáltatás	7 222 000 Ft/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke*:	9.150 Ft
<i>*éves átlagos taglétszámra vetítve a tagdíj és az eseti befizetés, adójóváírás</i>	

14.3 Várakozási idő figyelembe vételére vonatkozó tájékoztatási adatok

A várakozási idő figyelembe vételével megállapított kifizetés igénybe vételére jogosult vagy egy éven belül jogosulttá váló pénztártagok létszáma: 182 fő, az egyéni számlák záró egyenlege 2010.12.31-én 659 879 e Ft, amelyből a tőke: 409 479 e Ft, a hozam: 215 630 eFt, értékelési különbözet: 34 770 eFt.

15. Rendkívüli események

A Pénztárban 2010 évben rendkívüli esemény nem történt.

Budapest, 2011. április 06.

.....
aláírás