

**AZ ELSŐ HAZAI NYUGDÍJPÉNZTÁR
2009. ÉVI BESZÁMOLÓJA
KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLETÉNEK SZÖVEGES RÉSZE**

Tartalomjegyzék:

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2009. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatásának bemutatása	4
1.1. A számviteli politika meghatározó elemei.....	4
1.2. A Beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások.....	6
1.3. A 2009. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása.....	6
2. A pénztári taglétszám alakulása	6
3. Bevételek-kiadások (ráfordítások), alakulása, tartalékképzési elvek	7
3.1. A bevételek és kiadások (ráfordítások) alakulása.....	7
3.2. A bevételek és kiadások tartalékok közti megosztása, a tagdíj mértéke.....	8
4. A működési tevékenység eredménye, a működési céltartalék és a tartaléktőke alakulása.....	9
4.1. A működési tevékenység eredménye.....	9
4.2. A működési céltartalék alakulása.....	10
4.3. A tartaléktőke alakulása.....	10
5. A céltartalékok, a teljesített szolgáltatások, a nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült kiadások, a tagoknak visszatérített összegek alakulása	11
5.1. A fedezeti céltartalék alakulása	11
5.2. A likviditási céltartalékok alakulása	12
5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	13
5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások.....	13
6. A cash-flow kimutatás értékelése, immateriális javak, tárgyi eszközök	13
7. Kiegészítő vállalkozási tevékenység	13
8. A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesülése	13
9. A tagokkal szembeni követelések értékelése	14
10. Alkalmazotti állomány, választott tisztségviselők	14
11. A Pénztár szolgáltatói.....	14
12. A határidős és opciós ügyletek bemutatása, értékpapír kölcsönzés	15
13. A befektetési tevékenység hatékonyságának értékelése.....	15
13.1 A befektetési arányok alakulása.....	15
13.2. A pénztári vagyon piaci értékének, nyilvántartási értékének, értékelési különbözetének alakulása	15
13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2009. december 31-én.....	16
13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve	16
13.5 2009 évi befektetési politika.....	16
13.6. A hozamráta alakulása	17
13.7 A befektetési tevékenység értékelése	17
14. A működést jellemző mutatók.....	21
14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:	21
14.3. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok	21

Mellékletek:

1. számú melléklet: 2009. évi bevételek és ráfordítások terv- és tény számai
2. számú melléklet: Befektetések év végi állománya (2009.4.negyedéves portfolió jelentés)
3. számú melléklet: Befektetések adatainak devizanemenkénti megoszlása
4. számú melléklet: Befektetések adatainak földrajzi megoszlása
5. számú melléklet: Cash-Flow
6. számú melléklet: Fedezeti céltartalékok alakulása
7. számú melléklet: Likviditási céltartalékok alakulása
8. számú melléklet: Céltartalékok állománya

- 9. számú melléklet: Azonosítatlan befizetések állománya
- 10. számú melléklet Taglétszám alakulása korévenként

1. A számviteli politika meghatározó elemei, a beszámoló összeállításánál alkalmazott értékelési eljárások, és a 2009. 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 mérlegfőösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérlegfőösszeg 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 (nő 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. eredménykimutatás,
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, eredménykimutatást 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 azonosítatlan 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 2009. évtől hatályos jogszabály változások beszámolóra gyakorolt hatása

A 2009. évtől hatályba lépett jogszabályi változások a beszámoló tartalmát és formáját nem érintették lényegesen.

2. A pénztári taglétszám alakulása

A taglétszám alakulása 2004. év végétől:

	2004. év	2005. év	2006. év	2007. év	2008. év	2009. év
Taglétszám	261	281	284	301	328	329
ebből nő	127	138	139	153	167	172
ebből férfi	134	143	145	148	161	157
Ebből járadékos	0	0	0	0	0	0

Járadékot igénybe vevő tag nem volt 2009-ben.

A 2009. év taglétszámának alakulása jogcímek és negyedévek szerint:

fő

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév	Éves
Időszak elején	328	337	336	336	328
Időszak alatti változás	9	-1	0	-7	1
Új belépő (+)	9	2	5	2	18
Átlépő más pénztárból (+)	0	0	0	0	0
Szolgáltatásban részesült (-)	0	2	1	3	6
Átlépő más pénztárba (-)	0	0	1	2	3
Elhalálozott tagok (-)	0	0	1	0	1
Kilépett	0	1	2	4	7
Egyéb megszűnés (-)	0	0	0	0	0
Időszak végén	337	336	336	329	329

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 - 2009-ben összesen 215.492 e Ft-ot, kiadásai 51.597 e Ft-ot tettek ki, így a 2009 évi eredmény összesen 163.895 e Ft, amelyből 165.475 e Ft a fedezeti céltartalék állományát növelte, -1626 e Ft a Pénztár működési eredményét csökkentette, 46 e Ft a likviditási céltartalék állományát növelte.

	Működési tartalék	Fedezeti tartalék	Likviditási tartalék	Összesen
Bevételek	2 429	46 608	38	49 075
Befektetési tevékenység bevételei	1 564	164 827	26	166 417
Bevételek összesen	3 993	211 435	64	215 492
Kiadások	4 741	8 604	9	13 354
Befektetési tevékenység kiadásai	878	37 356	9	38 243
Kiadások összesen	5 619	45 960	18	51 597
Nem befektetési tevékenységből származó eredmény	-2 312	38 004	29	35 721
Befektetési tevékenység eredménye	686	127 471	17	128 174
Eredmény összesen	-1 626	165 475	46	163 895

A tagdíjbevétel, amelybe beszámításra került a meg nem fizetett tagdíjak miatti tartalékolás is, 8 %-kal kevesebb lett a tervezettnél. A tagok által befizetett tagdíj 7%-kal magasabb, míg a munkáltatók által befizetett tagdíj 10 %-kal alacsonyabb volt a tervezettnél. A munkáltatói támogatással rendelkezők aránya 10 %-kal csökkent, a tervezett 70%-ról ~ 60 %-ra.

A tagok általi tagdíjbefizetések 14.878 e Ft-tal, a munkáltatói hozzájárulás 24.759 e Ft-tal járult hozzá a Pénztár bevételeihez. Ugyanakkor a meg nem fizetett tagdíjak tartalékára képzett céltartalékok 9.669 e Ft-tal csökkentették a bevételeket. Az utólag befolyt tagdíjak (olyan tagdíjbevétel, amire a Pénztár a meg nem fizetés miatt már céltartalékot képzett) 1.271 e Ft-ot tettek ki. A tagok egyéb befizetéseként a tervezettnél több, 7.916 e Ft nagyságú összeg folyt be. (a terv csak 5.020 e Ft-tal számolt) A tagok eseti befizetése mellett, 2.323 e Ft adóhatóság által utalt adójóváírás érkezett be a fedezeti tartalékra. Adomány, támogatás 2009-ban nem gyarapította a Pénztár vagyonát.

A Pénztár nem hozamjellegű bevételei 11.614 e Ft-tal haladták meg a tervezettet (terv: 37.461 e Ft, tény: 49.075 e Ft).

A működési kiadások (befektetési tevékenység ráfordításai nélkül) 4.741 e Ft-ot tettek ki, (tervben szereplő kiadás 4.298 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 (8.604 e Ft ill. 8 e Ft összegben).

A Pénztár befektetési tevékenységének összegszerű eredménye az előző évhez, és a tervhez képest viszonyítva is jelentősen nőtt. A ténylegesen elért hozam 128.174 e Ft, a tervben

szereplő kalkulált hozamösszeg: 68.760 e Ft.

Össességében a Pénztár nem befektetési jellegű eredménye 35.721 e Ft, a teljes eredmény - 163.895 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 2007. január 1-től 10.500 Ft. A munkáltatói hozzájárulással rendelkező tagoknál ebből a munkáltatói átvállalás összege 10.000 Ft/fő/hó.

Munkáltatói hozzájárulásban a tagok ~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

vagyon időszak végi (záró) könyv szerinti értékével egyezik meg Az így kiszámított értékeket viszonyítja a pénztár a teljes befektetett vagyon 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 2009-ben 3.993 e Ft-ot, ráfordításai 5.619 e Ft-ot tettek ki, így a működési tevékenység eredménye –1.626 e Ft (2008-ban -2326 e Ft), ami 700 e Ft-tal jobb az előző évi eredményénél.

A működési tevékenység szokásos bevételei (befektetési tevékenység bevételei nélkül) 2.429 e Ft-ot (2008-ban 2.004 e Ft), kiadásai 4.741 e Ft-ot (2008-ban 4.603 e Ft-ot) tettek ki, így a szokásos működési tevékenység eredménye –2.312 e Ft (2008-ban -2.599 e Ft).

A működési célú befektetési tevékenység 686 e Ft (2008-ban 273 e Ft) eredménye az előző évhez hasonlóan javította a szokásos működési tevékenység eredményen elért veszteséget.

A működési tevékenység tagdíjbevételei a tervezettet meghaladóan növekedtek. A teljesített tényleges tagok általi többlet tagdíjbefizetéseknek a prognosztizált átlagtagdíjat meghaladó mértéke járult hozzá a működési bevételek terven felüli növekedéséhez.

A 3.467 e Ft anyagjellegű ráfordítások jelentősebb, 1 e Ft-ot meghaladó tételei:

Nyilvántartási díj:	1.892 eFt
Posta, telefon:	120 eFt
Pénzügyi szolgáltatások díja:	133 eFt
Egyéb igénybevett szolgáltatások:	435 eFt
Könyvvizsgálat:	368 eFt
Marketing, hirdetés:	294 eFt
Szakkönyv, folyóirat	16 eFt
Aktuárius	180 eFt
Taxi, személyszállítás	29 eFt

Személyi jellegű ráfordítások:

Tiszteltedíj és járulékai:	267 eFt
Reprezentációs költség	11 eFt

Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások:

Felügyeleti díj:	299 eFt
------------------	---------

A Pénztár működési költségeinek elemzése illetve a tényszámoknak a tervszámokhoz való viszonyítása előtt meg kell említeni, hogy a HVG csoport az alakuláskor vállalt kötelezettségeit változatlanul teljesíti, a Pénztár helyiségeiért nem kell bérleti díjat fizetni, a Pénztár élvezi, az ingyenes távbeszélő használatot, valamint a működéshez szükséges valamennyi irodaszert és számítástechnika eszközt térítésmentesen kapja.

A felügyeleti díj ráfordításként elszámolt összege a tervnek megfelelően alakult (terv: 316 e Ft, tény: 299 e Ft)

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

2009-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 763 e Ft, év közben a működési célú befektetésre jutó időarányos kamat és az egyéb piaci értékítélet miatti értékelési különbözet összege 784 e Ft-tal csökkent, így a céltartalék záró állománya -21 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	2009
Előző évek halmozott eredménye	11.059
Adott év mérleg szerinti működési eredménye	-1.626
Tagdíj-nemfizető tagoktól ktg. Levonás	445
Működési tevékenység felhasználható eredménye	9.878

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 számláinak 2008 évi záró állománya 702.376 e Ft mely összeg 783.329 e Ft-ra nőtt 2009-ben. A szolgáltatási számla nyitó és záró állománya 0 Ft volt, mivel nincs járadékos a pénztárban.

Az egyéni számlákon kimutatott 80.953 e Ft emelkedés főbb tényezői a következők:

e Ft-ban	2008	2009
Nyitó állomány	841 142	702 376
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek(+)	46 081	46 608
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon(+)	1 486	0
Egyéni számlákat megillető hozambevételek(+)	55 120	57 797
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-71 466	107 030
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktőkéből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba(-)	40 106	37 059
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	71 119	46 212
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	78	798
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások(-)	8 079	8 604
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	50 414	37 356
Egyéb változás (+/-)	-191	-453
Egyéni számlák záró állománya	702 376	783 329

2009-ben az egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek nagysága 2008-hoz képest nőtt (46.081 e Ft-ról , 46.608 e Ft-ra, a hitelezési veszteség hatását kiszűrve 38.004 e Ft-ra változott).

Az egyéni számlákra jutó befektetési tevékenység eredménye nagyon jelentős mértékben (- 66.760 e Ft-ról 127.471 e Ft-ra) növekedett az előző évhez képest.

2009-ben más nyugdíjpénztárakból áthozott egyéni fedezet 0 e Ft.

A Pénztárból más nyugdíjpénztárakba átlépett tagok száma 3 fő volt, az átvitt tagi fedezet összege 798 e Ft. A Pénztárhoz átlépők, ill a Pénztárból más pénztárba átlépő tagok teljes taglétszámához viszonyított aránya – az előző évekhez hasonlóan alacsony.

2009-ben örökösöknek ill. kedvezményezetteknek volt kifizetés, amelynek összege 3886e Ft volt

Csökkent a 10 éves várakozási idő letelte utáni kifizetések száma és összege 2009-ben. Míg 2008-ban 31 esetben került sor ilyen jellegű kifizetésre, ebben az évben 8 fő vette igénybe a pénztár szolgáltatását. A kifizetést igénylők részére összesen 46.212 e Ft összegű elszámolás készült (2008-ban 71.119 e Ft). A Pénztár az elszámolást követően 5.452 e Ft SZJA-t fizetett be az APEH-hez, és 87 e Ft elszámolási költséget vont le.

7 fő kilépett és megszüntette a tagsági viszonyát, a hozamösszegezen felül még az ún. tőke részt is kérték kifizetni.

A 2009-ben igényelt egyösszegű szolgáltatásként kifizetett összeg csökkent, 2008-ban 40.106 e Ft, míg 2009-ben 37.059 e Ft összegben részesültek egyösszegű szolgáltatásban a nyugdíjba vonuló tagok. 6 fő részére történt nyugdíjszolgáltatás kifizetés.

Összességében a beszámolási időszakban a nyugdíjszolgáltatások fedezetére az egyéni számlákról átcsoportosított összeg 37.059 e Ft volt, amely nyugdíjszolgáltatásként kifizetésre is került.

2009-ben 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. 2009-ben a tagdíj-nemfizetés jogcímen az egyéni számlákat terhelő összeg 453 e Ft nagyságú volt, az előző évi levonás (191 e Ft).

5.2. A likviditási céltartalékok alakulása

A likviditási céltartalékok állománya a beszámolási időszakban 179 e Ft-ról, 233 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 -1 e Ft, záró állománya 8 e Ft. A tárgyidőszaki változás 9 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 180 eFt, záró állománya 225 e Ft. A tartalékra a Pénztár 2009-ban 37 e Ft céltartalékot képzett. A tagdíj-nemfizető pénztártagoktól levont költségből a likviditási tartalékra jutó 8 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.

A likviditási céltartalékból a fedezeti céltartalékba átcsoportosítás nem történt.

5.3. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának állománya 2008. év végén 8.631 e Ft volt. Ebből 2008-ban 8.504 e Ft hitelezési veszteségként leírásra került. Az utólag befolyt tagdíjak összege 1271 e Ft, a meg nem fizetett tagdíjakra képzett céltartalék összege 9.670 e Ft, így a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának záró állománya év végén 9.669 e Ft.

5.4. A nyugdíjszolgáltatások folyósításával kapcsolatban felmerült dologi kiadások

A Pénztár a nyugdíjszolgáltatások folyósításakor felmerülő költségeket a számviteli politikájában meghatározottak szerint nevesíti, és rá terheli a tagok számláira. Elszámolt költség 87.000 Ft, postaköltség és anyagköltség címén.

6. A cash-flow kimutatás értékelése, immateriális javak, tárgyi eszközök, rendkívüli események

A Pénztár immateriális és tárgyi eszközökkel nem rendelkezik, és nem is vásárolt 2009-ben.

A követelésállomány az előző évhez képest -1.090 e Ft-tal csökkent, amit elsősorban a tagdíjkövetelések év végi alacsonyabb állománya eredményezett.

Az értékpapír állomány változásánál kiemelhető, hogy a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott értékpapírok állománya növekedett (84.111 e Ft), a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állománya jelentősen csökkent (-119.736 e Ft).

A Pénztár szállítói állománya 131 e Ft, a tavalyi évhez képest 44 e Ft-tal csökkent. Az egyéb rövid lejáratú kötelezettségek állományváltozása jelentősen növekedett 1.383 eFt. Az azonosítatlan függő befizetések állománya az előző évhez képest -1 e Ft-tal csökkent. Év végi állománya 0.

Olyan rendkívüli események nem történtek, melyek a pénzügyi helyzetre, a befektetésekre, a hozamok alakulására, az eszközök értékének változására rendkívüli hatással lettek volna.

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 9856 e Ft, amelyből 189 e Ft 2010.01.31-éig megfizetett előző évi tagdíj valamint olyan tagdíj, amelyet tagokkal szembeni egyéni tagdíj követelés amelyet az esedékességig nem fizettek meg, 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, alkalmazotti állománya nincsen, bérkifizetés nem történik.

Az Igazgatótanács tagjai:

Vas Ferencné (elnök)
Molnár Patrícia
Horváth Hedvig

Az Ellenőrző Bizottság tagjai:

Tömöry Ákos (elnök)
Szászné Erényi Ágnes
Szauer Péter

Az Igazgatótanács elnöke 2009. január 01- től 2009. év április 30-áig havi 50.000 Ft tiszteletdíjban részesült. Az Igazgatótanács és az Ellenőrző Bizottság többi tisztségviselője 2009-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:	Magyar Szakértői Holding. – Dr. Matukovics Gábor

12. A határidős és opciós ügyletek bemutatása, értékpapír kölcsönzés

A Pénztár év közben a devizakockázatok mérséklésére határidős deviza ügyleteket (FX – USD) kötött, melyek összesített eredménye – 687 eFt.

Év végével a Pénztárnak le nem zárt fedezeti határidős ügyletei sem voltak, illetve ezzel kapcsolatosan követeléseket és kötelezettségeket sem mutat ki. A Pénztár továbbá nem kötött opciós ügyleteket és nem folytatott értékpapír kölcsönzést.

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 2009-ben negyedévenként, befektetés típusok szerint, a tárgynegyedév végén meglévő (könyv szerinti értéken figyelembe vett, határidős ügyletek és pénzeszközök nélkül) pénztári eszközök százalékában:

Megnevezés	2009. I.n.év	2009. II.n.év	2009. III.n.év	2009. IV.n.év
Pénzeszközök	0,01%	0,07%	7,09%	7,13%
Állampapírok	72,07%	76,11%	68,56%	69,81%
Kötvények	0,00%	0,44%	0,45%	0,44%
Jelzáloglevelek	5,83%	5,94%	6,01%	5,84%
Befektetési jegyek	4,18%	7,20%	7,36%	7,05%
Részvények	17,91%	10,24%	10,54%	9,73%
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	2008	2009	2009	2009	2009
	IV. negyedév	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Befektetett pü-i eszk nyilvántartási értéke	559 753	523 347	500 513	480 421	425 067
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok nyilv. értéke	186 700	204 591	213 853	176 044	250 399
Nyilv.érték összesen	746 453	727 938	714 366	656 465	675 466
Befektetett pü-i eszk értékelési különbözete	-3 394	-65 016	-16 124	29 663	20 025
Forgóeszk.köz.nyilv.értékpapírok értékelési kül.	-35 514	-28110	15 242	42 318	47 679
Értékelési különbözet összesen	-38 908	-93 126	-882	71 981	67 704
Piaci érték összesen	707 545	634 812	713 484	728 446	743 170

A táblázat a pénzeszközöket nem tartalmazza.

A pénztár befektetett vagyona az III. negyedévtől mind a nyilvántartási, mind pedig piaci értéken folyamatosan növekedtek. A Pénztár befektetett vagyonának piaci értéke 707 545 e Ft-ról 743 170 e Ft-ra növekedett, ami 35 425 e Ft-os változás.

Az értékelési különbözet állománya az év elején meglévő -38 908 e Ft-ról év végére 67 704 e Ft-ra növekedett. (pénzeszközök, és azok értékelési különbözete nélkül számítva)

A teljes értékelési különbözet állományváltozásának bemutatása

eFt-ban

	Részesedések	Értékpapírok	Összesen
Nyitó	-36 081	-2 827	-38 908
Növekedés	104 126	134692	238 818
Csökkenés	27 246	105 260	132 506
Záró	41 099	26 605	67704

13.3. A Pénztár nettó eszközértéke 2009. december 31-én

ezer forintban

Értékelés alapja	Nyilvántartási érték	Piaci érték
Pénztár egésze	743170	796 091
Pénzeszközök	51 870	52 921
Kötelezettségek	0	0
Pénztár eszközeinek nettó értéke	743170	796 091

13.4. Az eszközök értékváltozása a pénztár egységnyi nettó eszközértékére vetítve

Az egységnyi nettó eszközérték meghatározása:

$$\text{Egységnyi nettó eszközérték} = (743\,170) / (796\,091) = 0,93353$$

13.5 2009 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

13.6. 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	19,63 %	19,43 %

A referencia index éves hozamrátája **20,21%** mértékű volt.

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

2009.	Bruttó	Nettó	Referencia
I.név	-8,10%	-8,15%	-6,76%
II.név	14,30%	14,25%	13,36%
III.név	11,71%	11,66%	11,61%
IV.név	1,95%	1,90%	1,91%

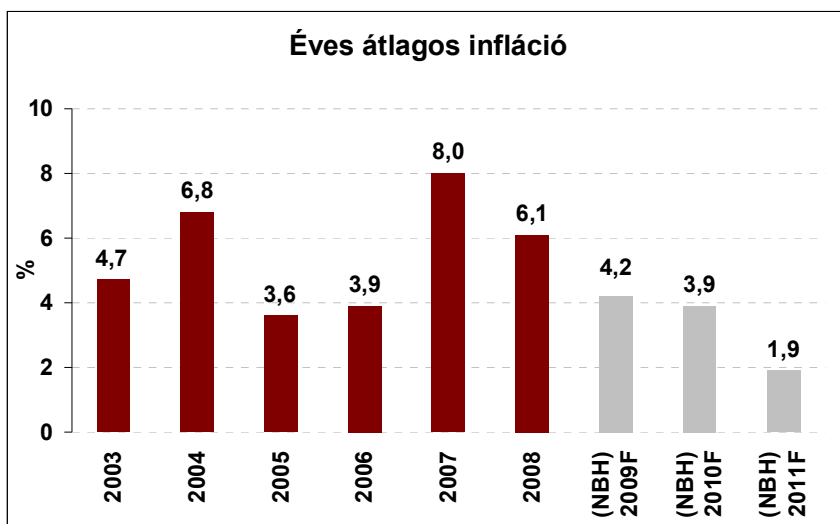
Nettó átlagos hozamráta (2000-2009)	8,70%
Átlagos referenciahozam (2002-2009, tőkepiaci index alapján)	8,67%
Vagyonnövekedési mutató (2000-2009)	8,44%

13.7 A befektetési tevékenység értékelése

Befektetési környezet változása 2009-ben

A hazai GDP és az infláció

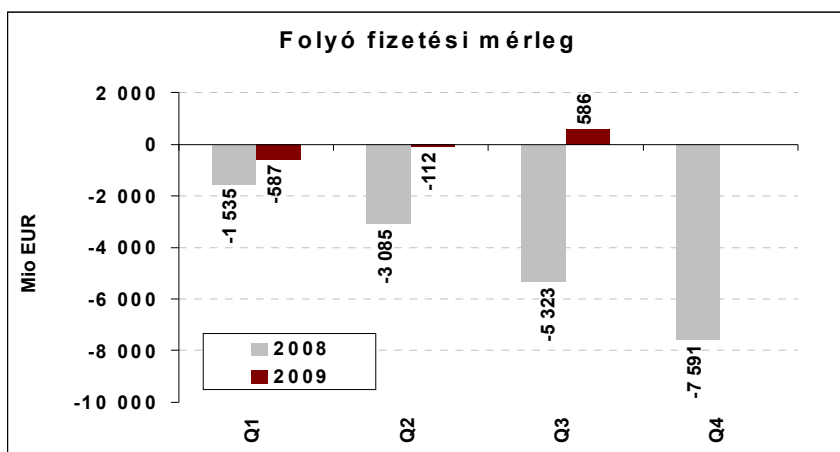
2009-ben a magyar gazdaság több mint 6 százalékkal zsugorodott. A fogyasztói infláció 4 százalék közelire mérséklődött 2009-ben. A válság hatására drámaian visszaeső fogyasztói keresletnek jelentős árviszafogó hatása volt, így következhetett be, hogy az év közepén bevezetett áfa-emelést a kereskedők csak minimális mértékben tudták érvényesíteni a fogyasztói árakban, többszöri meglepetést okozva a befektetők és elemzők körében.



Költségvetési hiány és fizetési mérleg

Az államháztartás helyzete a várakozásoknak megfelelően alakult, így erről az oldalról nem nehezedett nyomás a tőkepiacokra. A kormány rekordsebességgel fogadtatta el a 2010. évi, a befektetők és különösen az IMF bizalmát bíró büdzsét.

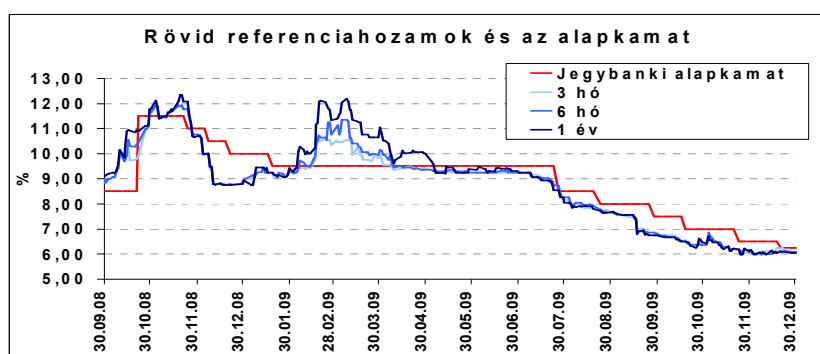
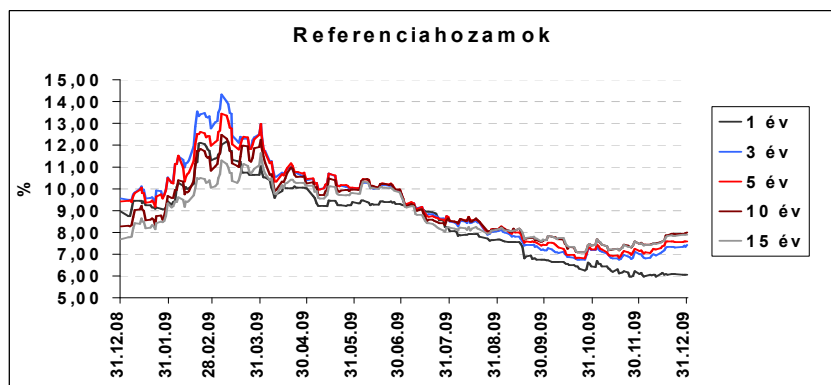
A fizetési mérleg a vártnál sokkal nagyobb javulást mutatott az év során. A külkereskedelem pozitív egyenlege történelmi csúcsokat döntött, elsősorban azért, mert az export visszaeséséhez képes a behozatal nagyságrenddel nagyobb mértékben zsugorodott. 2010-re a pozitív hatások enyhülését várjuk. A jövedelmek egyenlegének javulása valószínűleg megáll, illetve az év második felére prognosztizált kisebb élénkülés miatt meg is fordulhat, az áruk és szolgáltatások egyenlegében is hasonló okok miatt állhat be fordulat.



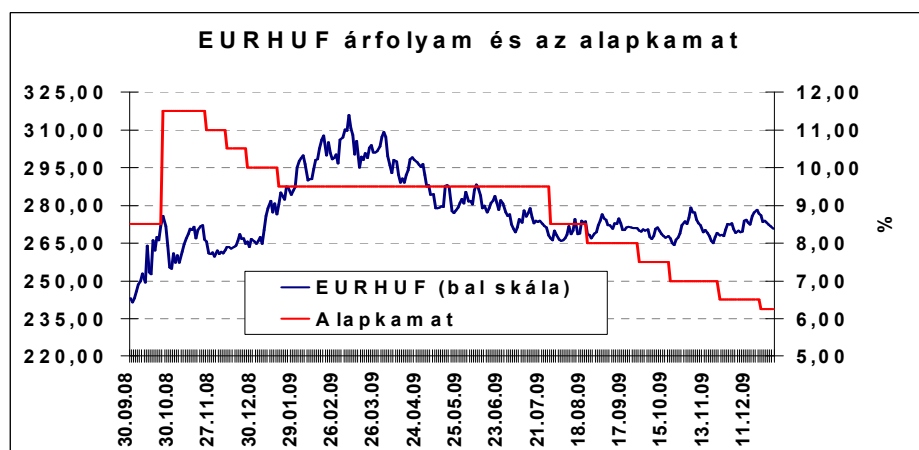
A kamat és a forint árfolyam

Az első (2008 őszi) és a második (2009. márciusi) sokk után a kötvénypiac a második negyedévtől kezdődően konszolidálódott, a hozamok visszaestek a kétszámjegyű csúcsokról, az öt éves, csődkockázatot reprezentáló CDS felár 200 bázispont környékére csökkent. Az MNB több lépcsőben csökkentette az alapkamatot, júliusban kezdve a fokozatos lazítási

ciklust. A kötvénypiac az éven belüli szegmensben az alapkamathoz igazodó volt különösen azért, mert a piaci likviditás ezen futamidők esetében továbbra is igen magas.



A forint is sokkal stabilabbá vált az euróhoz viszonyítva, miután visszatért a csúcsot jelentő 300 fölötti szintről. A hazai deviza az év második felében a 265-280 közötti sávban mozgott, amelyben segítségére volt a csupán kisebb elbizonytalanodásokat mutató, a többletlikviditásból fakadóan alapvetően pozitív külső környezet. Alapfeltevésünk szerint a hazai fizetőeszköz 2010-ben is megtarthatja az említett stabilitását azzal együtt, hogy a gyengülés irányába húzó tényezők az év során némileg erősebbek lehetnek.



Részvény és kötvénypiaci árfolyamok

A 2008-as évhez hasonlóan 2009 is igen emlékezetes esztendőként vonul majd be a történelembe. Soha nem látott méretű, globálisan koordinált fiskális és monetáris mentőcsomagok eredményeként olyannyira sikerült a piaci bizalmat helyreállítani a hatósági jogosítványokkal rendelkező állami intézményeknek, hogy március elejétől szinte korrekció nélküli, euforikus emelkedésbe csapott át a korábbi világvége hangulat.

	Index	Q1	Q2	Q3	Q4	2009
Magyaro.	BUX	-9,56%	38,37%	32,02%	4,95%	73,40%
Lengyelo.	WIG20	-15,53%	23,18%	17,72%	8,96%	33,47%
Cseho.	PX	-12,64%	19,81%	28,82%	-3,44%	30,19%
Argentina	MERVAL	4,29%	41,03%	30,68%	11,83%	114,95%
Brazília	IBOV	8,99%	25,75%	19,53%	11,49%	82,66%
Chile	IPSA	4,31%	24,67%	9,14%	6,18%	50,71%
Mexiko	MEXBOL	-12,30%	24,16%	19,96%	9,88%	43,52%
Tajvan	TWSE	13,50%	23,44%	16,74%	9,04%	78,34%
Del-Korea	KOSPI	7,27%	15,24%	20,36%	0,58%	49,65%
Kína	SHCOMP	30,34%	24,70%	-6,08%	17,91%	79,98%
India	SENSEX	0,63%	49,29%	18,17%	1,97%	81,03%
Oroszország	RTSI\$	9,14%	43,12%	27,10%	15,15%	128,62%
Torokország	XU100	-4,09%	43,41%	29,67%	10,26%	96,64%
Egyiptom	HERMES	-6,21%	32,04%	19,51%	-9,30%	34,24%
Izrael	TA-100	18,09%	20,28%	15,78%	14,80%	88,80%
Romania	BET	-18,39%	45,07%	28,04%	6,67%	61,68%
Bulgaria	SOFIX	-22,41%	28,19%	34,59%	-11,01%	19,13%
S&P 500	SPX	-11,67%	15,22%	14,98%	5,49%	23,45%
Stoxx 50	SX5E	-15,38%	15,96%	19,61%	3,21%	21,14%
Nikkei 225	NKY	-8,47%	22,80%	1,76%	4,08%	19,04%

Indexek	Időszak						2009-ben
	2008.12.31	2009.03.31	2009.06.30	2009.09.30	2009.12.31	2009. IV. név	
MAX Composite index	347,85	323,64	358,97	391,79	396,97	1,32%	14,12%
MAX Index	349,87	317,14	358,24	395,29	399,33	1,02%	14,14%
RMAX Index	367,89	374,06	385,25	398,87	407,59	2,19%	10,79%
ZMAX index	373,02	380,95	390,42	399,91	407,49	1,90%	9,24%
MSCI EU BRIC (HUF)	45 792	59 537	69 667	78 690	88 508	12,48%	93,28%
DJ Eurostoxx50 (HUF)	648 081	640 435	654 292	776 644	803 030	3,40%	23,91%
S&P 100 (HUF)	81 091	87 923	83 040	90 242	96 685	7,14%	19,23%
CECEEUR Index (HUF)	344 622	309 770	363 988	466 768	495 163	6,08%	43,68%

14. A működést jellemző mutatók

14.1. Gazdálkodást jellemző mutatók:

Mutatószám megnevezése	2009. év
Fedezeti tartalék tagdíjbevétele /	21,78 %
Fedezeti tartalék befektetési eredménye	

14.2. A pénztár által szükségesnek ítélt további mutatószámok

Éves átlagos taglétszám:	332 fő
Egyéni számlák állományának átlagos értéke:	2 352 339Ft/fő
Igénybe vett szolgáltatások értéke	
■ egyösszegű szolgáltatás	6 176 500 Ft/fő
Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke*:	6 571 Ft

**éves átlagos taglétszámra vetítve a tagdíj és az eseti befizetés*

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: 116 fő, az egyéni számláik záró egyenlege 2009.12.31-én 486 202 e Ft, amelyből a tőke: 254 115 e Ft, a hozam: 191 187 eFt, értékelési különbözet: 40 900 eFt.

Budapest, 2010. április 06.

.....
aláírás