

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

**A Generali Magánnyugdíjpénztár 2010. évi
beszámolójához**

ÁLTALÁNOS RÉSZ

A Generali (korábban Évgyűrűk) Önkéntes Nyugdíjpénztár 1999. október 1-től működik. Az Évgyűrűk Önkéntes Nyugdíjpénztár közgyűlése 2005. december 20-án úgy határozott, hogy a Pénztár nevét megváltoztatja, az új név: Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár. A névváltozást a Fővárosi Bíróság 2006. 02. 10-i keltezésű végzésében elfogadta.

A Generali Önkéntes Nyugdíjpénztár 2008. május 7-én megtartott Küldöttközgyűlésén kinyilvánította azon szándékát, hogy magán-nyugdíjpénztári tevékenységet is végezni kíván, azaz a jogszabályban meghatározott engedélyek beszerzését követően vegyes pénztárrá alakul, és így az önkéntes pénztár magán-nyugdíjpénztári feladatokat is el fog látni.

PSZÁF működési engedély határozat száma, dátuma:
E-IV/14/2008. sz. határozat, 2008. június 06.

PSZÁF tevékenységi engedély határozat száma, dátuma:
E-IV/26/2008. sz. határozat, 2008. november 07.

Általános adatok

A pénztár elnevezése:
Generali Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár

A pénztár rövidített elnevezése:
Generali Nyugdíjpénztár (a továbbiakban: Pénztár)

A pénztár székhelye:
1066 Budapest, Teréz krt. 42-44.

Levelezési cím: 6713 Szeged Pf.: 97.

Telefonszám: Generali TeleCenter 06 (40) 200-250

Internetes honlap: www.generalipenztar.hu

Adószám: 18074088-1-42

Pénztár szolgáltatói

Vagyonkezelő: Generali Alapkezelő Zrt.

Letétkezelő: Citibank Zrt.

Számlavezető önkéntes : Erste Bank Hungary Nyrt.
2010. november 01-től CIB Bank Zrt

Számlavezető magán : CIB Bank Zrt.

Könyvvizsgáló: PricewaterhouseCoopers Kft.
(székhelye: 1077 Budapest, Wesselényi u. 16.
cégjegyzékszám: 01-09-063022
könyvvizsgálói eng.szám: 001464
képviselője Balázs Árpád természetes személy
(lakcíme: 1124 Budapest Dobsinai u. 1.
anyja neve: Kozma Hedvig,
könyvvizsgálói eng. szám: 006931).

Beszámoló elkészítésével megbízott személy: Harasztosiné Szilágyi Zsuzsanna
PM 156318
(1135 Budapest, Tahi út 98. 4/14.)

A számviteli politika rövid ismertetése

A pénztár hatályos szabályzatai a mérlegkészítés napját 2010. évre vonatkozóan március 15-re állapították meg. A magánnyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvézetési kötelezettségének sajátosságairól szóló 222/2000. (XII.19.) kormányrendelet értelmében az üzleti évről szóló beszámoló leadási határideje az üzleti évet követő május 31-e.

Amortizációs politikánk megfelel a nyugdíjpénztárak beszámoló készítési és könyvvézetési kötelezettséget szabályozó kormányrendeletben meghatározottaknak. Tárgyi eszközeink a mérlegben nyilvántartási értéken szerepelnek.

Az immateriális javak és tárgyi eszközök értékcsökkenésének a bekerülési értékhez (bruttó értékhez) viszonyított arányát a következő amortizációs kulcsok alapján kell megállapítani:

Vagyoni értékű jogok	16%
Szellemi termékek	33%
Épületek és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2%
Építmények és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	3%
Gépek, berendezések, felszerelések	14,5%
Számítástechnikai és ügyviteltechnikai eszközök	33%
Járművek	20%

A pénztár az értékcsökkenés elszámolásánál az immateriális javak és tárgyi eszközök bekerülési (beszerzési, illetve előállítási) értékét maradványértékkel nem csökkenti.

Az értékcsökkenési leírást a pénztárnak negyedévenként kell elszámolni a használatba vett (aktivált) immateriális javak és tárgyi eszközök után az üzembe helyezést, illetve a használatbavételt követő negyedév első napjától kezdődően. Az ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok közül a pénztár tulajdonában lévő ingatlanhoz (épület, építmény) kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenését az épületre, építményre vonatkozó amortizációs kulcsok alapján kell megállapítani. A pénztár tulajdonába nem tartozó ingatlanokhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok értékcsökkenésének elszámolásánál a vagyoni értékű jogra megállapított amortizációs kulcsot kell alkalmazni.

A 100 ezer forint egyedi beszerzési, előállítási érték alatti vagyoni értékű jogok, szellemi termékek, tárgyi eszközök bekerülési értékét a használatbavételkor a Pénztár értékcsökkenési leírásként számolja el egy összegben.

Az Mbr.-ben meghatározott befektetési formákba eszközölt működési, fedezeti, likviditási és kockázati célú befektetések, valamint a függő portfólió mérlegfordulónapra, illetve az értékelés napjára vonatkozóan meghatározott (kamatozó értékpapírok, illetve diszkontértékpapírok esetében a felhalmozott kamatot is tartalmazó) piaci értéke és könyv szerinti értéke közötti különbszet összegét a befektetési tevékenység bevételei között az értékelési különbszet várható hozamaként kell elszámolni az egyes eszközcsoportokon belül elkülönítetten megnyitott és vezetett értékelési különbszet számlákkal szemben. Az értékelési különbszet várható hozambevételei között elkülönítetten kell kimutatni az időarányosan járó kamatot, a járó osztalékot, a devizaárfolyam-változásból adódó különbszeteket, valamint az egyéb piaci értékítéletből adódó értékkülönbszeteket.

A pénztár a pénztári beszámoló részét képező mérleget és eredménykimutatást a közgyűlés jóváhagyását követően, de legkésőbb az üzleti évet követő év június 30-ig a beszámoló könyvvizsgálói záradékával együtt a Pénzügyi Közlönyben illetve internetes honlapján közzéteszi.

A Pénztár az Mpt. 70. § (6) bekezdésében meghatározott adatokat, valamint a magánnyugdíjpénztárak befektetési és gazdálkodási tevékenységéről szóló 282/2001. (XII.26) számú kormányrendelet 21.§ 1)-ben foglaltakat az üzleti évet követő év június 30-ig a Pénzügyi Közlönyben hozza nyilvánosságra.

A pénztár az 1997. évi LXXXII. Tv. 46. § (1) bekezdése értelmében köteles könyvvizsgálót igénybe venni. A könyvvizsgálói feladatok ellátására csak akkor adható az érvényes könyvvizsgálói engedéllyel rendelkező, bejegyzett könyvvizsgáló (könyvvizsgáló társaság) részére megbízás, ha a Felügyelet az általa vezetett pénztári minősítésű könyvvizsgálók névjegyzékében a könyvvizsgálót határozatával nyilvántartásba vette. A könyvvizsgáló alkalmazásának és jogkörének további részleteit az Mpt. idevágó paragrafusai tartalmazzák.

Számszaki rész**1. A Pénztár taglétszámára vonatkozó információk**

2010. évi változás	Önkéntesen biztosított (fő)	Kötelezően biztosított (fő)	Összesen (fő)
Időszak elején	2 418	30 636	33 054
Időszak alatti változás	1 125	41 790	42 915
Új belépő	1 254	7 636	8 890
Átlépő más pénztárból	3	35 732	35 735
Átlépő más pénztárba (Mpt. 23.§ (1) a.)	131	1 446	1 577
Elhalálozott (Mpt. 23.§ (1) b.)	0	13	13
Rokkant, nyugellátottá vált (Mpt. 23.§ (1) d.)	0	23	23
Öregségi nyugdíjra jogosulttá vált (Mpt. 23.§ (1) f)	0	6	6
Egyéb megszűnés	1	90	91
Időszak végén	3 543	72 426	75 969
Ebből: számlatulajdonos (Mpt. 24.§ (5))	226	4 055	4 281
szolgáltatást igénybe vevő (Mpt. 27.§)	0	18	18
férfi	1 845	35 735	37 580
nő	1 698	36 691	38 389

Taglétszám életkor szerinti megoszlása	Fő
20 év alatt	5 581
20-30 év	34 232
31-40 év	22 292
41-50 év	11 450
51-60 év	2 411
60 év felett	3
Összesen	75 969

Magánnyugdíjpénztárunk 42.364 munkáltatóval áll kapcsolatban. A két pénztári ágazatban a közös tagok száma 4.095 fő.

2. Bevételek

Tagdíjbevételek

A befizetések megoszlása jogcímenként:

Jogcím	adatok eFt-ban	
	2009. év	2010. év
Pénztártagok által fizetett tagdíj	1 857 377	3 506 604
Ideiglenes munkajövedelemmel nem rendelkező tag részére befizetett tagdíj célú támogatás	29	151
Tagdíjkiegészítés	9 317	16 446
Utólag befolyt tagdíjak	95 402	367 848
Meg nem fizetett tagdíjak (-)	173 012	424 191
Tagdíjbevételek összesen:	1 789 113	3 466 858

A befizetések tartalékok szerinti megoszlása:

Tartalék	2009. év		2010. év	
	eFt	%-os megoszlásban	eFt	%-os megoszlásban
Működési tartalék	77 700	4,35%	167 408	4,83%
Fedezeti tartalék	1 709 710	95,56%	3 296 155	95,07%
Likviditási tartalék	1 703	0,10%	3 295	0,10%
Összesen	1 789 113	100,00%	3 466 858	100,00%

Egyéb bevételek

Tartalék	2009. év		2010. év	
	eFt	%-os megoszlásban	eFt	%-os megoszlásban
Működési tartalék	4 873	61,06%	668 396	98,95%
Fedezeti tartalék	3 105	38,90%	7 076	1,05%
Likviditási tartalék	3	0,04%	6	0,00%
Összesen	7 981	100,00%	675 478	100,00%

A magán-nyugdíjpénztári tagdíjak tartalékok közötti felosztásának aránya a tagsági viszony létrejöttét követően fizetett első havi tagdíj tekintetében:

Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
91,3%	8,6%	0,1%

A továbbiakban esedékes tagdíjak tekintetében:

Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
95,6%	4,3%	0,1%

3. Szolgáltatások, elszámolások

Szolgáltatás, elszámolás jogcímeik szerint	adatok eFt-ban	
	2009. év	2010. év
Elhalálozás miatti kifizetés	4 991	12 988
Átlépők	152 347	727 015
TB-be visszalépők	170 488	165 621
Egyösszegű kifizetés	2 611	17 960
ÖSSZESEN:	330 437	923 584

A pénztár az elszámolt tagokkal szemben a szolgáltatási szabályzat értelmében kilépési költséget számított fel 868 eFt értékben.

4. Működési eredmény alakulása

Működési eredmény alakulása		adatok eFt-ban			
		2009. év	2009. év %-os megoszlás	2010. év	2010. év %-os megoszlás
I.	Működési célú bevételek	83 018	100,00%	835 804	100,00%
	- Tagdíjbevételek	77 700	93,59%	167 408	20,03%
	- Adomány	0	0,00%	662 000	79,20%
	- Azonosítatlan tagdíjcélú bevételek	4 873	5,87%	4 511	0,54%
	- Egyéb bevételek	445	0,54%	1 885	0,23%
II.	Működési költségek és ráfordítások	15 514	100,00%	823 658	100,00%
	- Anyagjellegű ráfordítások	3 126	20,15%	629 972	76,48%
	- Személyi jellegű ráfordítások	0	0,00%	160 711	19,51%
	- Elszámolt értékcsökkenési leírás	0	0,00%	5 166	0,63%
	- Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	12 388	79,85%	27 809	3,38%
III.	Befektetési tevékenység bevételei	1 035	100,00%	7 349	100,00%
	- Kapott kamatok	925	89,37%	5 723	77,88%
	- Értékpapírok árfolyam nyeresége	6	0,58%	375	5,10%
	- Pénzügyi műveletek egyéb bevétele	0	0,00%	0	0,00%
	- Értékelési különbözetben elszámolt várható hozam	104	10,05%	1 251	17,02%
IV.	Befektetési tevékenység ráfordításai	234	100,00%	2 993	100,00%
	- Értékelési különbözetből képzett működési céltartalék	104	44,44%	1 251	41,80%
	- Értékpapírok árfolyam vesztesége	1	0,43%	149	4,98%
	- Befektetési tevékenységgel kapcs. egyéb ráfordítások	129	55,13%	1 593	53,22%
V.	Rendkívüli eredmény	0		0	
VI.	Pénztári tevékenység eredménye	68 305		16 502	
VII.	Tartaléktőke	4 001		73 218	

5. A 2010. évi pénzügyi tervtől való eltérés vizsgálata

Taglétszám alakulása (fő)		
	Terv	Tény
Záró 2010	56 159	75 969

Bevételek alakulása (eFt)		
	Fedezeti tartalék terv	Fedezeti tartalék tény
Tagdíjbevétel	6 076 263	3 296 155
Áthozott fedezet	13 482 000	28 258 476
Befektetési tevékenység eredménye	1 769 026	2 197 231
ÖSSZESEN:	21 327 289	33 751 862
	Likvid tartalék terv	Likvid tartalék tény
Tagdíjbevétel	3 183	3 295
Befektetési tevékenység eredménye	0	1 208
ÖSSZESEN:	3 183	4 503
	Működési tartalék terv	Működési tartalék tény
Tagdíjbevétel	286 466	167 408
Támogatás, adomány	252 000	662 000
Befektetési tevékenység eredménye	4 706	4 356
Egyéb bevétel	14 392	1 885
ÖSSZESEN:	557 564	835 649

Működési költségek alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Működési költségek, ráfordítások	615 495	823 658

Céltartalékok alakulása (eFt)		
	Terv	Tény
Fedezeti céltartalék	38 383 280	49 969 232
Likviditási céltartalék	4 443	34 119

A hatékony tagszervezési tevékenységnek köszönhetően Pénztárunk taglétszáma 19.810 fővel (35,27%) haladta meg a tervezett taglétszámot.

A tagdíjbevételek 45,54 %-al maradtak el a tervezett 6.365.912 eFt-os összeghez képest. A terv alatti teljesítés egyrészt az Országgyűlés által 2010. október 25-én elfogadott törvényben foglaltaknak, másrészt gazdasági okoknak köszönhető.

Az elfogadott törvény értelmében a magánnyugdíjpénztári tagdíj mértéke 2010. november 1. és 2011. december 31. közötti időszakra 0% . A változásokat a 2010. október 1-jétől megszerzett jövedelmekre kellett alkalmazni először, és 2011. november 30-ig terjedő bevallási időszakra vonatkoznak.

Gazdasági okok között említhető a magasabb munkanélküliség, a munkanélküliek után a tervezettnél kevesebb tagdíjbevétel, illetve megnövekedett a felszámolások száma.

A tagszervezési tevékenység hatékonyságának köszönhető az áthozott vagyon jelentős növekedése a tervezett 13.482.000 ezer forintos értékhez képest.

Befektetési tevékenységünk eredménye 429.063 eFt-al haladta meg a Pénzügyi tervben jóváhagyott értéket.

A magánpénztári ágazat 2010. évben 662 millió Ft támogatást kapott a működési tartalék javára a Generali-Providencia Biztosító Zrt-től a Pénztár működtetésére, fejlesztésére és a taglétszám növelésére.

2010. április 1-jétől a két pénztári ágazat közötti szeparációs szabályzat értelmében a közös költségek döntő hányadát - 90%-át - a magán ágazat viseli, ennek eredményeként a tényleges működési költségek 208.163 eFt-al voltak magasabbak a tervezett értékhez képest.

6. Befektetések

Befektetett eszközök és forgóeszközök között nyilvántartott befektetések értékeinek változása:

Eft	Nyilvántartási érték			Piaci érték			Értékelési különbözet		
	Nyitó	Változás	Záró	Nyitó	Változás	Záró	Nyitó	Változás	Záró
Pénzeszközök	1 688 866	-163 035	1 525 831	1 688 876	-155 551	1 533 325	10	7 484	7 494
Egyéb tartós részesedések	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb részesedések	4 782 963	10 204 281	14 987 244	5 549 711	10 884 289	16 434 000	766 748	680 008	1 446 756
Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	9 715 255	22 619 762	32 335 017	10 488 837	22 402 155	32 890 992	773 582	-217 607	555 975
Határidős ügyletek	0	0	0	0	-8 906	-8 906	0	-8 906	-8 906
Befektetéshez kapcsolódó egyéb követelések	3 514	63 801	67 315	3 514	63 801	67 315	0	0	0
Összesen:	16 190 598	32 724 809	48 915 407	17 730 938	33 185 788	50 916 726	1 540 340	460 979	2 001 319

Forgatási célú értékpapírok értékpapír fajtánként 2010. december 31.:

Megnevezés	Bekerülési érték	Piaci érték (2010.12.31.)	adatok eFt-ban
			Értékelési különbözet
Diszkont Kincstárjegyek	6 198 550	6 285 888	87 338
Magyar Államkötvények	22 007 135	22 397 194	390 059
Egyéb kötvények	1 630 555	1 700 606	70 051
Jelzáloglevelek	2 498 778	2 507 304	8 526
Belföldön kibocsátott részvények	3 361 146	3 269 427	-91 719
Külföldön kibocsátott részvények	6 594 674	7 610 512	1 015 838
Befektetési jegyek	5 031 423	5 554 061	522 638
Határidős ügyletek		-8 906	-8 906
Összesen:	47 322 261	49 316 086	1 993 825

Befektetések főbb adatainak földrajzi megoszlása 2010. december 31.:

Megnevezés	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	adatok eFt-ban
			Befektetésekből a részvények és egyéb változó értékpapírok piaci értéken
Összesen	48 915 407	50 916 726	16 434 000
Európai Gazdasági Térség összesen	45 205 771	46 661 167	12 185 761
EU tagországok összesen:	45 205 771	46 661 167	12 185 761
Ausztria	577 343	645 795	645 795
Cseh Köztársaság	838 331	904 323	904 323
Egyesült Királyság	34 869	40 449	40 449
Finnország	100 075	97 089	97 089
Franciaország	74 807	86 326	86 326
Lengyelország	2 016 961	2 449 689	2 449 689
Luxemburg	253 813	363 786	363 786
Magyarország	40 194 921	40 888 362	6 412 956
Németország	1 013 210	1 081 104	1 081 104
Olaszország	51 914	48 025	48 025
Svédország	49 527	56 219	56 219
Egyéb ország	3 709 636	4 255 559	4 248 239
Amerikai Egyesült Államok	2 988 513	3 393 849	3 388 835
Egyéb más országok	721 123	861 710	859 404

Befektetések főbb adatainak devizanemenkénti megoszlása 2010. december 31.:

Devizanem	Befektetések időszak végi értéke könyv szerinti értéken	Befektetések időszak végi értéke piaci értéken	adatok eFt-ban
HUF	38 589 815	39 237 136	
EUR	3 517 319	3 807 263	
GBP	34 869	40 449	
USD	3 750 949	4 295 428	
Egyéb	3 022 455	3 536 450	
Összesen	48 915 407	50 916 726	

7. Elszámolóegységek Db száma, árfolyama

Elszámolóegység alapú portfóliók záró értékei 2010. december 31.:

Portfóliók	Db szám 2009.12.31.	Db szám 2010.12.31.	Árfolyam 2009.12.31.	Árfolyam 2010.12.31.	Piaci érték eFt 2009.12.31.	Piaci érték eFt 2010.12.31.
Klasszikus portfólió	1 045 178 791.21	2 165 597 105.53	1.102557	1.151859	1 152 369	2 494 463
Kiegyensúlyozott portfólió	4 145 979 411.39	9 986 307 307.09	1.211462	1.307776	5 022 695	13 059 858
Növekedési portfólió	8 067 893 805.68	24 707 577 340.40	1.270435	1.390511	10 249 736	34 356 166
Függő portfólió	995 893 622.07	642 085 328.41	1.082137	1.127224	1 077 693	723 774

8. Immateriális javak és tárgyi eszközök

Bruttó érték alakulása

Bruttó érték alakulása Eft	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	0	0	4 815	4 815
- Vagyoni értékű jogok	0	0	4 815	4 815
- Szellemi termékek	0	0	0	0
Gépek, berendezések	0	0	2 962	2 962
Járművek	0	0	5 034	5 034
Beruházások, felújítások	0	0	0	0
Összesen:	0	0	12 811	12 811

Értékcsökkenés alakulása

	Nyitó	Csökkenés	Növekedés	Záró
Immateriális javak	0	0	198	198
- Vagyoni értékű jogok	0	0	198	198
- Szellemi termékek	0	0	0	0
Gépek, berendezések	0	0	582	582
Járművek	0	0	735	735
Összesen:	0	0	1 515	1 515

9. Követelések alakulása

Jogcím	adatok eFt-ban	
	2009. év	2010. év
Tagdíjkövetelések	347 827	146 287
Vevők	0	200
Önellenőrzési pótlék követelés	135	286
Pénztártaggal szembeni követelés	532	173
Értékpapír tranzakciók technikai számla	3 515	67 315
Egyéb követelések	38	0
Portfólió átvezetések mozgásai	127 727	29 140
Önkéntes nyugdíjpénztárral szembeni követelés	0	5 027
Átvevő pénztárakkal szembeni követelések	0	12
Összesen:	479 774	248 440

10. Kötelezettségek állománya

Jogcím	adatok eFt-ban	
	2009. év	2010. év
Tagokkal szembeni kötelezettségek	123 321	23 664
Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	0	15 114
Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettségek	2 630	6 301
Költségvetési befizetési kötelezettségek	523	10 152
Jövedelem elszámolási számla	0	4 493
Garancia alappal szembeni fizetési kötelezettség	1 700	0
Kötelezettség önkéntes pénztár felé	0	1 027
Azonosítatlan függő befizetések APEH	164 510	269 424
Azonosítatlan függő befizetések EGYÉB	523 268	393 709
Portfólió átvezetések mozgásai	127 727	29 140
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség	0	256
Összesen:	943 679	753 280

Az egyéb azonosítatlan függő befizetések sor jelentős része a taghoz nem rendelhető, áthozott vagyon értékét tartalmazza.

11. Aktív időbeli elhatárolások részletezése

Bevételek aktív időbeli elhatárolása	adatok eFt-ban	
	2009. év	2010. év
Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	770
Azonosítatlan tagdíjcélú működési bevétel elhatárolása	7 074	11 585
Összesen:	7 074	12 355

Bevételek aktív időbeli elhatárolásaként került kimutatásra az adóhatóság magánnyugdíjpénztári beszédési számláiról átutalt, de bevallási adatok hiányában beazonosítatlan pénzösszegeből a pénztár működési szükségleteinek megfelelően, az alapszabályban meghatározott tagdíjmegosztás arányában a tárgyév hónapjaira jutó, azonosítatlan tagdíjcélú működési bevételként elszámolt összeg.

A költségek aktív időbeli elhatárolása között a következő tételek találhatók:

Jogcím	eFt
- biztosítási díjak	42
- rendszergazda szolgáltatás díja	330
- pénztárszövetségi tagdíj	366
- egyéb szolgáltatás díja	32
Összesen:	770

12. Passzív időbeli elhatárolások részletezése

Költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	adatok eFt-ban	
	2009. év	2010. év
Működési költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 174	11 339
Befektetési költségek passzív időbeli elhatárolása	32 084	116 907
Összesen:	36 258	128 246

Működési költségek és ráfordítások passzív időbeli elhatárolása között az alábbi tételek kerültek elszámolásra:

Jogcím	eFt
- számítástechnikai szolgáltatás díja	3 079
- telefon és internet költség	130
- ügyviteli szolgáltatás díja	972
- garancia díj	6 583
- anyagbeszerzés költsége	284
- egyéb igénybevett szolgáltatások	291
Összesen:	11 339

A befektetési költségek passzív időbeli elhatárolások között a 2010. évre vonatkozó vagyonkezelői és letétkezelői díjak találhatók.

13. Céltartalékok alakulása

Céltartalék megnevezése	Nyitó állomány	Változás	adatok eFt-ban
			Záró állomány
Működési céltartalék	104	1 251	1 355
- Jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
- értékelési különbözetre	104	1 251	1 355
Fedzeti céltartalék	17 041 373	32 927 859	49 969 232
- Egyéni számlákon	17 041 373	32 927 859	49 969 232
- Szolgáltatási számlákon	0	0	0
Likviditási és kockázati céltartalék	27 797	6 322	34 119
- Egyéb likviditási célokra	26 918	6 481	33 399
- értékelési különbözetre	879	-159	720
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	85 142	50 132	135 274
- Működési célú	3 598	2 741	6 339
- Fedzeti célú	81 468	47 346	128 814
- Likviditási és kockázati célú	76	45	121
Függő befizetések befektetési hozamának céltartaléka	7 613	2 663	10 276
- bevallási adatokhoz nem rendelhető befizetések befektetési hozamára	-5 913	5 145	-768
- egyéb függő befizetések hozamára	-1 774	1 720	-54
- függő befektetési portfólió értékelési különbözetére	15 300	-4 202	11 098
Céltartalékok összesen	17 162 029	32 988 227	50 150 256

Alapok közötti rendezések:

	eFt
Likviditási céltartalék terhére történő rendezések:	615
- hozamveszteség rendezése	555
- értékhatár alatti negatív tételek rendezése	60
Függő tételekre képzett céltartalékból átcsoportosítás:	103 736
- azonosított tételek hozama fedezeti tartalékra	98 017
- azonosított tételek hozama likviditási tartalékra	2 434
- azonosított tételek hozama tartaléktökébe	3 285
Tartaléktökéből átcsoportosítás	2 379
- fedezeti tartalékba: téves portfólió besorolás miatti kieső hozam pótlása	2 379

Specifikus rész

14. Gazdálkodást közvetlenül jellemző mutatók

	Előző év	Tárgyév
1. Tagdíjbevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	46.89%	59.92%
- Likviditási tartalék	90.92%	73.08%
- Működési tartalék	92.70%	19.93%
2. Befektetési nettó hozambevétel / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	53.02%	39.95%
- Likviditási tartalék	8.92%	26.79%
- Működési tartalék	0.96%	0.52%
- Független tartalék	100.00%	100.00%
3. Támogatások / összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	0.00%	0.00%
- Likviditási tartalék	0.00%	0.00%
- Működési tartalék	0.00%	78.79%
4. Egyéb és rendkívüli bevételek/ összes bevétel tartalékonként		
- Fedezeti tartalék	0.09%	0.13%
- Likviditási tartalék	0.16%	0.13%
- Működési tartalék	6.34%	0.76%

	Előző év	Tárgyév
1. Anyagjellegű ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	20.15%	76.49%
2. Bér és személyi jell. kiadások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0.00%	19.51%
3. Egyéb költségek, ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	79.85%	4.00%
4. Rendkívüli ráfordítások / működéssel kapcsolatos költségek, ráfordítások	0.00%	0.00%
Összesen:	100.00%	100.00%

Likviditási tartalék egyes tartalékai / likviditási tartalék záró állománya	Előző év	Tárgyév
- egyéb kockázatokra képzett céltartalék	96.84%	97.89%
- értékelési különbözetre képzett céltartalék	3.16%	2.11%
Összesen:	100.00%	100.00%

Egyéb mutatók

A fedezeti céltartalék egyéni számláinak záró állománya a záró taglétszámra vetítve:

2009. éves	515 562	Ft/fő
2010. éves	657 758	Ft/fő
Változás:	142 196	Ft/fő

Egy főre jutó átlagos havi befizetés értéke: 5.310 Ft/fő/hó

15. Pénztár befektetési politikája

Makrogazdasági összefoglaló

GDP

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 előbbieken 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. Úgy véljük, hogy a hatályba lépő kedvezőbb adózási feltételek (vállalkozói szektorban és magánszemélyek esetében egyaránt) stimulust jelenthetnek a gazdaságnak, ami a vállalkozások esetében a versenyképesség javulásában, a lakosság esetében a rendelkezésre álló jövedelem emelkedésében ölthet testet elsősorban. Mindezek együtt azonban bár szükséges, de a létező korlátok ismeretében nem elégséges feltételei annak, hogy a valamelyest optimistának tűnő, kormányzat által felrajzolt növekedési pálya megvalósulhasson.

Infláció, alapkamat

A jegybank legfrissebb prognózisa alapján a fogyasztói áruk emelkedése a következő 6-8 negyedévben valamelyest az inflációs cél fölött alakul majd. Felfelé mutató kockázatot az élelmiszerárak és az energiaárak mellett a kormányzat által bevezetett különadók is jelenthetnek. A korábban vártnál magasabb szinten alakuló infláció miatt egyébként a jegybank az év utolsó két kamatdöntő ülésén 25-25 bázisponttal, 5,75%-ra emelte az alapkamatot. A piac januárra további 25 bázispontos szigorítást árazott be, az emelés január 25-én be is következett. Összességében a várakozások alapján 2011 közepére 6,0% fölé kúszó alapkamat sem zárható ki. Az előzetes várakozások alapján a tavasszal nagyrészt kicserélődő monetáris tanács inkább galamb beállítottságú lehet, ám véleményünk szerint a fogyasztói infláció mellett elsősorban a pénzügyi stabilitási kockázatok hatékony kezelése vezet majd a jegybankárokat.

Egyensúly

A bevezetett rendkívüli intézkedések mellett a kormány teljesítette a Brüsszel felé vállalt 3,8%-os GDP arányos hiánycélt 2010-ben. A 2011 évi deficitszám teljesítése sem látszik nehéz feladatnak az év fordulóján rendelkezésre álló

információk alapján, ám az sem zárható ki teljes bizonyossággal, hogy az erősödő uniós kritikák végül néhány ponton meghátrálásra kényszerítik a hazai fiskális politika döntéshozóit. 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, mit tartalmaz a kormány intézkedéscsomagja.

Kötvénypiac, 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 tartja 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 fentiek alapján 2011-et elsősorban Európa, azon belül is az ún. perifériás országok adósságproblémái határozzák majd meg, kiegészülve a hazai parlament tőkepiacokat befolyásoló intézkedéseivel. Mindez az év első felére mindenképp egy bizonytalanabb, éppen ezért inkább kivárási kötvénypiacot jelenthet. A kivárásból a február végére ígért reformértékű, fenntartható fiskális konszolidációt jelentő intézkedések mozdíthatják ki a szereplőket. Mindez, bízva egy pozitív kimenetelben mérsékelheti a kötvényhozamokat, ám a külső környezetben rejlő kockázatok egy jelentősebb „hozam rali” kialakulásának valószínűségét csökkentik.

Részvénypiaci folyamatok

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.

A többnyire amerikai dollárból finanszírozott pozíciók elsődlegesen a kockázatos, azaz minél magasabb elvárt hozammal rendelkező befektetéseket keresték, így a feltörekvő piaci devizák, részvények, magas hozamú vállalati kötvények és a nyersanyagpiacok bizonyultak a legvonzóbb befektetési célpontoknak. A globális feltörekvő részvénypiacok 2009 után újabb rekordévet zártak a részvényalapokba beáramló tőke szempontjából. A legnépszerűbb befektetési célpontok között Oroszország, Törökország, India, Dél-Korea és Mexikó 20% körüli, Argentína részvénypiac 50%-ot meghaladó szárnyalást mutatott.

Az év első fele hektikusan telt, április közepéig összességében még a kockázattal járó hajlandóság magas foka jellemezte a tőkepiacokat, noha a begyűrűző görög adósságproblémák már januárban hoztak némi korrekciót a túlfűtött hangulatban. A tavaszi bizalomvesztést a befektetők részben az euró eladásán keresztül reagálták le, a dollárral szembeni jegyzések a 2009 végi 1,44-es szintekről június elejére az 1,19-ig jutottak, ez azonban már az év kereskedési sávjának az alját jelentette.

Nyáron az amerikai gyorsjelentési szezon ugyan kedvező meglepetést okozott és a részvényárfolyamok emelkedését vont maga után, ugyanakkor augusztusban ismét a kedvezőtlen, lassuló tendenciát leíró makrogazdasági adatok kerültek a figyelem középpontjába, az ún. előrejelző indikátorok szinte kivétel nélkül a tavaszi csúcsokról történő lefordulás jeleit mutatták.

Mivel a gazdasági növekedési várakozások folyamatosan csökkentek a világ tartósan magas eladósodottsággal és strukturális problémákkal jellemezhető fejlett részein, a piaci szereplők ismét stimulusok formájában várták a segítséget fiskális és monetáris oldalról egyaránt. Mindez megalapozta a szeptembertől kezdődő újabb élesebb rali kibontakozását, „ne menj a Fed akaratával szemben” jelszóval. A lényegében további likviditás-injekciót jelentő ún. QE 2 (quantitative easing) valószínűsített hatásai azonnali és erőteljes nyomást helyeztek a dollár kurzusára, amely az összes fontos devizapárral szemben óriási leértékelődést mutatott szeptemberben, függetlenül attól, hogy az euró-zónában olyan újabb országok finanszírozásával kapcsolatban növekedtek az aggályok, mint Írország vagy Portugália.

A felfokozott várakozásoknak megfelelően az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed november eleji ülésén egy újabb nagyméretű eszközvásárlási program beindításáról döntött, az előre bejelentett kötvénypiaci intervenció célja a tartósan

alacsony hozamkörnyezet biztosítása. Megítélésünk szerint a nem konvencionális intézkedések folytatásának megvannak a sajátos kockázatai (túlzott vagy nem elégséges beavatkozás veszélyei, korlátozott reálgazdasági hatások, devizakrízis és nyersanyagbuborékok, a pénzügyi szektor sérülékenysége, a piaci szereplők bizalmának megingása).

Az év vége a várakozásoknál kedvezőbb amerikai makrogazdasági adatokról szólt, amely a piaci szereplők túlságosan leépített pozicionáltságával és az euró-zóna periférikus országaival kapcsolatos fokozódó aggodalmakkal együtt novemberben és decemberben újfent a zöldhasú deviza erősödését támogatta. A nyersanyagárak raliját azonban ez sem állította meg, a spekulatív és túlzott árfelhajtó likviditás miatt bizonyos szegmensekben exponenciális árfolyam grafikonokkal jellemezhető minibuborékok sora alakult ki az elmúlt hónapokban (cukor, gyapot, gumi, palládium, stb.). Az alapanyagárak drágulása közvetlenül és a fogyasztók diszkrecionális jövedelmének megnyirbálásán keresztül a keresletre hatva közvetetten is rombolja a vállalati profit marzsokat. A legfontosabb problémát az jelentheti, ha elsőként a dinamikus növekvő feltörekvő országokban indít be nem kívánt inflációs folyamatokat.

A kompozit nyersanyagindexek 15, illetve 20% feletti emelkedéssel zárták az évet, amely kimagaslónak számít. A diverzifikált befektetési portfóliókban egyre népszerűbb arany felülteljesítőnek bizonyult, unciája 1100 dollárról 1400 dollár fölé drágult, ugyanakkor sokkal jobban jártak az ezüstbe investálók, itt 80% feletti hozamot lehetett realizálni 2010 során. A színesfémek körében június elejétől megállíthatatlanul drágult a réz, éves szinten 30% feletti emelkedést mutatva.

Az igen kedvező globális hangulat ellenére a magyar részvényindex mindössze 100 ponttal tudott feljebb kúszni 2009 végéhez mérten, a BUX 21 327 ponton fejezte be az esztendőt. Összehasonlításképpen a régióban a cseh részvénypiac 10%, a lengyelek 15% körüli mértékben erősödtek. A szignifikáns alulteljesítésben a válságadók árazási oldalról történő beépülése, a makrogazdasági pálya fenntarthatóságával kapcsolatos aggályok, bizonyos kormányzati intézkedések negatív külföldi visszhangja és a magánnyugdíjpénztári rendszer tervezett átalakításával kapcsolatos bizonytalanságok játszották a legfontosabb szerepet.

Az OTP árfolyamát változatlanul a nemzetközi hangulat által befolyásolt országhozzártati mutatók mozgása, a svájci frankkal szembeni forint kilengések, a hitelezési aktivitással és a portfólió minőséggel kapcsolatos várakozások valamint a bankszektor különadója miatt jelentkező extra terhek határozták meg. Összességében az elemzői célárfolyamok többsége immár az 5,500 és 6,500 Ft közötti sávban található, amelyhez közelít a papírok kurzusa.

A blue-chipek közül az év nyertese kétségtelenül a MOL lett 20% feletti emelkedéssel, a részvények szeptemberben egészen a 23,000 Ft-os szintig jutottak, amelyben szerepe volt a hazai kormány és az orosz nagybefektető közötti tárgyalásokról folyó, később cáfolt piaci pletykáknak. A korábban finomítói fókuszú

társaság a horvát INA konszolidálásával jelentősen növelte kitermelési fókuszát, a közel-keleti olajmezők kutatásairól érkező biztató információk tovább segíthetik a részvények megítélését. Negatív tényezőt és bizonytalanságot jelentenek ugyanakkor a befektetők számára az energiaszektorra érintő esetleges további extra befizetési kötelezettségek, melyek a költségvetés egyenlegét hivatottak javítani.

Az évről évre magas osztalékot fizető Magyar Telekom a válságadók egyértelműen legnagyobb vesztese lett, a társaságtól hasonló mértékű extra befizetést várnak, mint az OTP Banktól, pedig a két vállalat éves nyeresége nem sorolható egy kategóriába. A konzervatív befektetőknek végig kellett nézniük, ahogy a papírok mintegy 25%-kal értékelődnek le az őszi hónapokban, mivel a következő évekre remélt részvényenkénti 70 Ft-ot meghaladó osztalék helyett a jelenlegi kilátások alapján 50 Ft kifizetésével kell beérniük. Véleményünk szerint a rossz hírek beépülésével, 500 Ft közeli árfolyamnál a részvények megfelelő portfólió építési alkalmat kínálnak, mivel cash-flow alapú és számos egyéb értékelési szempont alapján lényegesen attraktívabbak, mint a régiós szektortársak.

A gyógyszereszektor reprezentánsai defenzív jellegük mellett kiváló befektetésnek bizonyultak egészen addig, amíg a gyógyszerkassza megnyirbálásával kapcsolatos aggályok nem kezdtek dominánssá válni a piaci szereplők körében. A Richter papírok – egyedülként a hazai blue-chipek közül – csaknem elérték 2007-es történelmi csúcukat, végül azonban ehhez képest mintegy 15%-kal lejjebb, a 2009-es zárószint közelében fejezték be az évet. Az Egis is hasonló pályát futott be, piacán 5% feletti pozitív éves hozamot realizálhattak a befektetők.

A kisebb papírok közül a BUX indexbe októberben újonnan bekerülő és energia-korszerűsítési projektjeivel az erdélyi önkormányzatoknál folyamatosan terjeszkedő RFV bizonyult 2010 legjobb befektetésének, a részvények tulajdonosai 75% feletti nyereséggel búcsúztathatták az évet.

A régiós CETOP20 index a globális folyamatoknak megfelelően közel 15%-os hozamot ért el az év során. A pénzügyi szegmensben a lengyel PKO BP és a cseh Komerční Banka húzta fel az indexeket, az energiaszektorban a PKN Orlen teljesített magasan felül, míg a közszolgáltató CEZ részvények a piaccal szemben komolyabb esést szenvedtek el.

Elemzők szerint a piaci szereplők könnyen elveszthetik bizalmukat az államadósságok finanszírozhatóságával és a növekedés fenntarthatóságával kapcsolatosan, ez pedig bármikor magában hordozhatja egy hirtelen piaci lejtmenet veszélyét. Természetesen a krízis további lefolyása, pontos mélysége nagyban függ az előttünk álló időszak gazdaságpolitikai döntéseitől. Ugyanakkor a világ számos országának együttes gazdasági megtisztulása, a fenntarthatóság irányába mutató szükséges szerkezeti változások minden bizonnyal több évig tartó, a hosszú távú pályától elmaradó gazdasági teljesítménnyel járnak majd együtt. Továbbra is az óvatos befektetői magatartás tűnik racionálisnak, amely a jelenleg látható kockázathozam kilátásokat véleményünk szerint megfelelően tükrözi.

Részvénypiaci összefoglaló

	Index	Hozam				
		I.név	II.név	III.név	IV. név	10/12/31-ig
Magyaro.	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%

A 2010. évre érvényes befektetési politika értékelése

ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK ÉS CÉLOK

A Pénztár az eszközeit - a befektetési üzletmenet vagyonekezelőhöz való kihelyezésével - a mindenkori jogszabályi rendelkezések keretei között fekteti be, biztosítva

- a Pénztár folyamatos fizetőképességének fenntartását,
- a befektetések összhangját a Pénztár rövid lejáratú, közép és hosszú távú kötelezettségeivel,
- a kockázat-hozam optimális viszonyát.

A magánnyugdíjpénztári tevékenység céljának és a pénztártagok érdekeinek megfelelően a befektetések kiválasztását a fedezeti tartalék esetében a választható portfóliók időhorizontjához alkalmazkodó, elsősorban hosszú távú szemlélet jellemzi, ennek megfelelően a Pénztár elsősorban

- stratégiai befektetőként lép fel a tőkepiacon,
- a hosszú távú piaci tendenciák alapján dönt a befektetések allokációjáról.

A Pénztár kisebb volumenben rövidebb időtávú, taktikai befektetéseket is végezhet.

A fentiekben megfogalmazott célokat az egyes portfólióknál a következő stratégiai eszközösszetétellel kívánta a Pénztár elérni:

Eszközcsoportok	Függő portfólió			Referencia index
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	
Bankbetét	0	100	20	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	100	80	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	0	100	75	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	5	
Repó ügylet (szállítósos)	0	15	0	

Eszközcsoportok	Működési portfólió			Referencia index
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	
Bankbetét	0	100	20	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	100	80	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	0	100	80	
Repó ügylet (szállítósos)	0	15	0	

Eszközcsoportok	Likviditási portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	100	20	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	100	80	
<ul style="list-style-type: none"> Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír 	0	100	80	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	

Eszközcsoportok	Klasszikus portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	10	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	85	
<ul style="list-style-type: none"> Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír 	40	100	80	
<ul style="list-style-type: none"> Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény 	0	10	5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	

Eszközcsoportok	Kiegyensúlyozott portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	5	MAXC
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	70	
<ul style="list-style-type: none"> Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír 	40	100	65	
<ul style="list-style-type: none"> Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír 	0	10	2,5	
<ul style="list-style-type: none"> Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény 	0	10	2,5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	
Teljes részvényportfólió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	10	40	20	
<ul style="list-style-type: none"> Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek 	0	24	8	CETOP20
<ul style="list-style-type: none"> Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek 	0	12	4	MSCI Emerging Markets
<ul style="list-style-type: none"> Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek 	0	12	4	EUROSTOXX50
<ul style="list-style-type: none"> Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek 	0	12	4	S&P 100
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	40	0	

Eszközcsoportok	Növekedési portfólió			Referencia index
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	
Bankbetét	0	20	5	MAXC
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30	100	40	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	30	100	35	
• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	2,5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	
Teljes részvényportfólió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	20	60	50	
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	40	20	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	10	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	10	EUROSTOXX50
• Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	10	S&P 100
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	60	0	
Származtatott befektetési alapok jegyei	0	5	0	

Referencia indexek

Fedezeti tartalék

A választható portfóliós rendszer bevezetésével **a Pénztár fedezeti tartalékán belül három portfólió kerül kialakításra**, melyek - lejárat szerkezethez és kockázatvállaló képességhez igazodó - stratégiai eszközösszetételét tükröző referencia indexek portfólióként az alábbi tőkepiaci indexek kosarában lévő értékpapírokból állnak.

Klasszikus Portfólió:

100% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

Kiegyensúlyozott Portfólió:

80% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index)

8% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index)

4% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index)

4% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index)

4% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index)

Növekedési Portfólió:

50% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index)

20% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index)

10% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index)

5% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

10% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index)

10% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index)

Likviditási és a működési tartalék:

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

A működési tartalék esetében: 100% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

Függő tartalék: 100% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

A Pénztár Igazgatótanácsa a 2010. 02. 15-én megtartott ülésén értékelte a befektetések, valamint a szabályozási környezet alakulását és döntést hozott a Befektetési politika módosításáról a kiegyensúlyozott portfólió tekintetében. Az IT döntött továbbá arról, hogy a növekedési portfólióval kapcsolatban előterjesztett módosítási javaslat elfogadását elhalasztja. A döntést a kiegyensúlyozott portfólió

devizakitettségeinek csökkentése motiválta. A befektetési politika a többi portfólió vonatkozásában nem módosult:

Hatályos: 2010. 03. 01-től

Eszközcsoportok	Kiegyensúlyozott portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	5	MAXC
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	70	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	40	100	65	
• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	2,5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	
Teljes részvényportfólió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	10	40	20	
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	24	8	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	EUROSTOXX50
• Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	S&P 100
• Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	8	3	BUX
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	40	0	

A Kiegyensúlyozott Portfólió referencia indexe 2010. március 1-től:

- 80% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index)
- 8% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index)
- 3% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index) **(-1% változás)**
- 3% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index) **(-1% változás)**
- 3% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index) **(-1% változás)**
- 3% BUX **(+3% változás)**

A Pénztár Igazgatótanácsa a 2010. 05. 05-én megtartott ülésén ismét napirendre tűzte a Választható portfólió szabályzat és a Befektetési politika módosítását. Az elfogadott módosítások, -amelyek 2010. május 15-től hatályosak- a devizakitetség csökkentésére irányultak és a kiegyensúlyozott és a növekedési portfóliókat érintették.

Hatályos: 2010. 05. 15-től

Eszközcsoportok	Kiegyensúlyozott portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	5	80% MAXC, 2% RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	72	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	40	100	65	
• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	2,5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállítási)	0	15	0	
Teljes részvényportfólió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	10	40	18	
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	24	6	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	EUROSTOXX50
• Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	S&P 100
• Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	8	3	BUX
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	40	0	

A Kiegyensúlyozott Portfólió referencia indexe 2010. május 15-től:

80% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index)

6% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index) **(-2% változás)**

3% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index)

3% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index)

3% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index)

3% BUX

2% RMAX **(+2% változás)**

Hatályos: 2010. 05. 15-től

Eszközcsoportok	Növekedési portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	5	52% MAXC
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30	100	40	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	30	100	35	

• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	3% RMAX
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	2,5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállítós)	0	15	0	
Teljes részvénytportfolió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	20	60	50	
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	40	20	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	10	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	7,5	EUROSTOXX50
• Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	7,5	S&P 100
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	60	0	
Származtatott befektetési alapok jegyei	0	5	5	RMAX

A változás az európai és globális fejlettpiaci részvénykitettséget csökkenését jelentette 10-10%-ról 7,5-7,5%-ra, valamint csökkent a fejlődő piaci részvénykitettséget is összesen 5%-kal.

A fentieknek megfelelően 2010. 05. 15-től módosult a növekedési portfólió benchmarkja is a következők szerint:

A Növekedési Portfólió referencia indexe 2010. május 15-től:

- 52% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index) (+2% változás)
- 17% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index) (-3% változás)
- 8% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index) (-2% változás)
- 8% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index) (+3% változás)
- 7,5% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index) (-2,5% változás)
- 7,5% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index) (-2,5% változás)

A Pénztár Igazgatótanácsa a 2010. 06. 30-án megtartott ülésén ismét napirendre tűzte a Választható portfólió szabályzat és a Befektetési politika módosítását. Az elfogadott módosítások, alapvetően a PSZÁF által javasolt pontosítások átvezetését jelentették. Az egyes portfóliók összetétele és benchmarkja nem változott.

A Pénztár Igazgatótanácsa a 2010. szeptember 14-i ülésén áttekintette a befektetési környezet alakulását és a következő döntéseket hozta a növekedési portfólióval kapcsolatban:

- A kilátásokra tekintettel érdemes a fejlettpiaci indexeket alulsúlyozni
- A kockázatokra tekintettel ajánlott a MAXC index súlyát emelni
- A jelentős növekedési potenciállal rendelkező hazai tőzsdei cégek miatt célszerű a BUX indexet beemlíteni a Benchmark alkotói közé.

Az Igazgatótanács döntése alapján a növekedési portfólió tekintetében a Befektetési politika 2010. szeptember 20-tól a következők szerint alakult:

Hatályos: 2010. 09. 20-tól

Eszközcsoportok	Növekedési portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	0	56% MAXC 3% RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30	100	54	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	30	100	49	
• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	2,5	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállítási)	0	15	0	
Teljes részvényportfólió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	20	60	36	
• Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	10	3	BUX
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	40	17	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	8	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	4	EUROSTOXX50
• Globális fejlettpiaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	4	S&P 100
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	60	0	
Származtatott befektetési alapok jegyei	0	5	5	RMAX

A változás a teljes részvénykitettség 4%-os csökkentését jelerntette a hazai állampapír állomány azonos mértékű növekedése mellett.

A fentieknek megfelelően 2010. 09. 20-tól a növekedési portfólió benchmarkja a következők szerint módosult:

A Növekedési Portfólió referencia indexe 2010. szeptember 20-tól:

56% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index) (+4% változás)

17% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index)

8% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index)

8% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

4% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index) (-3,5% változás)

4% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index) (-3,5% változás)

3% BUX (+3% változás)

Befektetési politika teljesülésének értékelése

Az egyes portfóliók 2010. évben elért hozamai és a referencia hozamok

Portfólió	2010. évi nettó hozamráta	2010. évi referencia hozam	2 éves átlagos hozamráta	2 éves átlagos vagyonnövekedési mutató	átlagos referencia hozam (2009-2010)
Klasszikus	4,47%	5,53%	7,00	6,44%	8,13%
Kiegyensúlyozott	7,95%	7,99%	14,01%	13,71%	13,48%
Növekedési	9,45%	10,48%	17,77%	16,74%	18,36%

A fenti táblázat alapján megállapítható, hogy a kiegyensúlyozott portfólió 2010. évi nettó hozama lényegében elérte a referencia hozam szintjét és a kétéves átlagos hozamráta, pedig meghaladta az átlagos referencia hozam szintjét.

A klasszikus és a növekedési portfólió 2010. évi nettó hozamarátája egyaránt egy százalékot némileg meghaladó mértékben elmaradt a referenciahozam szintjétől. Mindhárom portfólió reálhozamot a kiegyensúlyozott és növekedési portfólió pedig kifejezetten jelentős reálhozamot ért el az üzleti év során.

A 2011. évre érvényes befektetési politika

A Pénztár Igazgatótanácsa a 2010. 11. 19-én az Ellenőrző bizottsággal közösen megtartott ülésén napirendre tűzte a Választható portfólió szabályzat és a Befektetési politika áttekintését. Az Igazgatótanács egyhangúlag a 2010. szeptember 20-tól hatályos Befektetési politika változatlan fenntartása mellett döntött. Az egyes portfóliókra érvényes Benchmarkok változatlansága mellett, a PSZÁF észrevételei alapján néhány technikai jellegű pontosítást vezetett át a Választható portfóliós szabályzaton és a Befektetési politikán.

A 7/2010 (XI. 19.) számú IT határozat

Az IT egyhangúlag elfogadta, hogy a pénztár mindkét ágazatának befektetési politikáját változatlanul fenntartja és ezt a közgyűlés elé terjeszti tudomásulvételre.

A fentiek alapján a 2011. évre elfogadott (2010. 11. 15-től hatályos) Befektetési politika a következők szerint alakult:

Hatályos: 2010. 11. 15-től

Eszközcsoportok	Függő portfólió			Referencia index
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	
Bankbetét	0	20	10	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	85	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	40	100	80	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, kötvény	0	10	2,5	
• Külföldi gazdálkodó szervezeti, kötvény	0	5	0	
• Magyar hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	10	2,5	
• Külföldi hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	5	0	
Jelzáloglevél	0	15	5	
Repó ügylet (szállítási)	0	15	0	

Hatályos: 2010. 11. 15-től

Eszközcsoportok	Működési portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	100	20	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	100	80	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	0	100	80	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	

Hatályos: 2010. 11. 15-től

Eszközcsoportok	Likviditási portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	100	20	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0	100	80	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	0	100	80	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	

Hatályos: 2010. 11. 15-től

Eszközcsoportok	Klasszikus portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	10	RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	85	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	40	100	80	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	2,5	
• Külföldi gazdálkodó szervezeti, kötvény	0	5	0	
• Magyar hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	10	2,5	
• Külföldi hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	5	0	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	

Hatályos: 2010. 11. 15-től

Eszközcsoportok	Kiegyensúlyozott portfólió			
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	Referencia index
Bankbetét	0	20	5	
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	50	100	72	
• Magyar állampapír, állami	40	100	67	

GENERALI Magánnyugdíjpénztár

garanciás értékpapír				80% MAXC, 2% RMAX
• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	
• Magyar gazdálkodó szervezeti kötvény	0	10	1,5	
• Külföldi gazdálkodó szervezeti kötvény	0	5	0	
• Magyar hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	10	1	
• Külföldi hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	5	0	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	
Teljes részvényportfolió, részvény alapú befektetési jegyekkel együtt	10	40	18	
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	24	6	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	EUROSTOXX50
• Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	12	3	S&P 100
• Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	8	3	BUX
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	40	0	

Hatályos: 2010. 11. 15-től

Eszközcsoportok	Növekedési portfólió			Referencia index
	Minimális (%)	Maximális (%)	Cél (%)	
Bankbetét	0	20	0	56% MAXC 3% RMAX
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	30	100	54	
• Magyar állampapír, állami garanciás értékpapír	30	100	49	
• Külföldi állampapír, állami garanciás értékpapír	0	10	2,5	
• Magyar gazdálkodó szervezeti, hitelintézeti kötvény	0	10	1,5	
• Külföldi gazdálkodó szervezeti kötvény	0	5	0	
• Magyar hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	10	1	
• Külföldi hitelintézet által kibocsátott kötvény	0	5	0	
Jelzálog levél	0	15	5	
Repó ügylet (szállításos)	0	15	0	
Teljes részvényportfolió,	20	60	36	

részvény alapú befektetési jegyekkel együtt				
• Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	10	3	BUX
• Közép-európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	40	17	CETOP20
• Fejlődő piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	8	MSCI Emerging Markets
• Európai részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	4	EUROSTOXX50
• Globális fejlett piaci részvények és ilyen alapú bef. jegyek	0	20	4	S&P 100
Árfolyam-kockázati fedezeti ügylet	0	60	0	
Származtatott befektetési alapok jegyei	0	5	5	RMAX

Klasszikus Portfólió:

100% RMAX (Bloomberg: MAX RMAX Index)

Kiegyensúlyozott Portfólió:

80% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index)
6% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index)
3% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index)
3% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index)
3% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index)
3% BUX
2% RMAX

Növekedési Portfólió:

56% MAX Composite (Bloomberg: MAX IDX Index)
8% RMAX
3% BUX
17% CETOP20 (Bloomberg: CETOP20 Index)
8% MSCI Emerging Markets (Bloomberg: MXEF Index)
4% EUROSTOXX 50 (Bloomberg: SX5E Index)
4% S&P 100 (Bloomberg: OEX Index)

Likviditási és a működési tartalék:

A likviditási tartalék esetében: 100% RMAX (*Bloomberg: MAX RMAX Index*)

A működési tartalék esetében: 100% RMAX (*Bloomberg: MAX RMAX Index*)

Függő tartalék:

100% RMAX (*Bloomberg: MAX RMAX Index*)

16. A magánnyugdíjpénztárra vonatkozó kiegészítések

Az önkéntes és magánpénztári ágban munkaviszonyban foglalkoztatottak létszáma 2010. december 31-én 39 fő volt.

Elszámolt bérkötség:

Adatok eFt-ban

	2009. év	2010. év
Bérkötség	0	110 828
- munkaviszonyban állók	0	108 236
- állományba nem tartozók munkadíja (tiszteletdíj)	0	2 592
Személyi jellegű egyéb kifizetések	0	18 392
Bérfelrakások	0	31 491
Személyi jellegű ráfordítások összesen:	0	160 711

A pénztár ügyvezetője részére 2010-ben bruttó bérként 2.763 eFt került kifizetésre.

17. Ellenőrzések, önellenőrzések:

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2011. februárjában mindkét pénztári ágazat vonatkozásában átfogó ellenőrzést folytatott le.

Vizsgálat alá vont időszak: 2007. január 1-től- a vizsgálat helyszíni szakaszának lezárásáig.

Az ellenőrzés megállapításait tartalmazó jegyzőkönyv tervezet 2011. április végére várható.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 6 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat. A Pénztárnál az Adóhatóság 2010. évben adóvizsgálatot nem folytatott le.

17. Rendkívüli események

A pénztárnál 2010. évben rendkívüli bevétel, ráfordítás nem került elszámolásra.

Budapest, 2011. április 19.

Paál Zoltán
Igazgatótanács Elnöke

Lengyel Márk
ügyvezető igazgató

Harasztosiné Szilágyi Zsuzsanna
Pénzügyi és számviteli vezető

Mellékletek:

- 1 Cash-flow kimutatás 2010. év
- 2 Portfólió állomány 2010.12.31.
- 3 Tisztségviselők
- 4 Cégjegyzésre jogosultak adatai
5. Fügő tételek alakulása 2010. év

GENERALI Magánnyugdíjpénztár

I. sz. melléklet Cash-Flow kimutatás 2010. év		Nagyságszám: ezer forint	
Megnevezés	Előző év	Tárgyév	
Működés mérleg szerinti eredménye (+/-)	68 305	16 502	
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-4 617	
Immateriális javakra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra és felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékben bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	-6 679	
Beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
Befektetett pénzügyi eszközök (hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) állományváltozása (+/-)	0	0	
Készletek (készletekre adott előlegek kivételével) értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	0	0	
Készletekre adott előlegek állományváltozása (+/-)	0	0	
Követelésállomány változása (+/-)	-460 754	231 334	
Tartaléktöke állomány változása (+/-)	895	912	
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-14 853 579	-33 277 538	
Működési céltartalék állományváltozása, céltartalékok egymás közötti átcsoportosítása miatt (+/-)	104	1 251	
Még nem fizetett tagdíjak tartaléka állományának változása (+/-)	74 699	50 132	
Hosszú lejáratú kötelezettségek állomány változása (+/-)	0	0	
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	123 321	-99 657	
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	0	15 114	
Hiteelfelvétel, kapott kölcsönök (+)	-198	0	
Hitel, kölcsön visszafizetés (-)	0	0	
Az adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számlájáról átutalt, bevallási adótközhöz még nem rendelkezhető befizetések állományának változása (+/-)	113 334	104 914	
Egyéb azonosítatlan (függő) befizetések állományváltozása (+/-)	523 268	-129 559	
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	123 232	-81 211	
Hosszú lejáratú bankbetétek elhelyezése (-)	0	0	
Hosszú lejáratú bankbetétek megszüntetése (+)	0	0	
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	-4 874	-5 281	
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	34 942	91 988	
Fedezeti céltartalékképzés (+)	3 624 341	5 492 641	
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási és kockázati céltartalékból (+)	73 919	0	
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökeiből (+)	0	2 379	
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	12 176 161	28 258 476	
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti tartalékból (-)	0	0	
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	152 347	727 015	
Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő pénztártag miatt fedezeti céltartalék felhasználása (-)	170 488	165 621	
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	4 991	12 988	
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	2 611	17 960	
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozása (+/-)	100	97 947	
Likviditási és kockázati céltartalékképzés (+)	1 851	4 502	
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás fedezeti céltartalékból (+)	0	0	
Likviditási és kockázati céltartalékba átcsoportosítás tartaléktökeiből (+)	0	0	
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	0	0	
Likviditási és kockázati céltartalékból átcsoportosítás tartaléktökeibe (-)	0	0	
Egyéb likviditási és kockázati céltartalék állományváltozás (+/-)	25 926	1 820	
Függő befizetések befektetési hozamára céltartalék képzés (+)	107 940	106 399	
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás fedezeti céltartalékon belül az egyéni számlákon a hozambevételekből képzett céltartalékra	73 919	98 017	
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás a likviditási és kockázati céltartalékon belül az egyéb kockázatokra képzett céltartalékba	25 926	2 434	
Függő befizetések befektetési hozamának céltartalékból átcsoportosítás tartaléktökeibe	896	3 285	
Függő befizetések befektetési hozamára képzett céltartalék egyéb állományváltozása	0	0	
Pénzeszköz változás	1 321 755	-155 551	
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	0	0	
Számlapénzt (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	1 321 755	-155 551	

GENERALI Magánnyugdíjpénztár

2. sz. melléklet Portfólió állomány 2010. december 31.

Sorszám	PSZAF kód	Megnevezés	Fedezeti portfólió											Fedezeti portfólió összesen			Működési portfólió			Likviditási és kockázati portfólió			Azonosítatlan befizetések			Összesen			Mód																
			ISIN/azonosító kód	Tétel neve	Klasszikus portfólió			Kiegészítő portfólió			Novekedési portfólió			Szolgáltatási tartalék	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték		Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték												
					db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték																					db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték
					1	2	3	4	5	6	7	8	9																					10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa	ab	ac	ad																
001	72MB1	Portfólió összesen				2 461 180	2 500 689		12 593 254	13 092 012						48 034 577	50 022 724		130 481	131 836		33 427	34 146		716 922	728 026		48 915 407	50 916 726																
002	72MB11	Bankszámlák és készpénz összesen				14 219	14 222		270 863	271 003						1 446 139	1 453 624		7 445	7 445		494	494		71 752	71 760		1 525 830	1 533 323																
003	72MB111	Házipénztár (forint és valuta)								0						0	0		0	0		0	0		0	0		0	0																
004	72MB112	Pénzforgalmi számla és befektetési számla				219	219		7 863	7 935						161 139	168 293		4 445	4 445		494	494		34 752	34 752		200 830	207 984																
005	72MB112001	Magánpénztár főszámla (10700024-27306804-51100005)														0	0										33 136	33 136		33 136															
	72MB112002	Tárgyjelbeszedési számla (10700024-27306804-52000001)														0	0										1 397	1 397		1 397															
	72MB112003	Késedelemi pótlék beszedési számla (10700024-27306804-52100008)														0	0										155	155		155															
	72MB112004	Önellenzési pótlék beszedési számla (10700024-27306804-52200005)														0	0										1	1		1															
	72MB112005	Működési számla (10700024-27306804-52300002)														0	0		1 986	1 986										1 986															
	72MB112006	Átl. Költség számla(10700024-27306804-52600003)														0	0		103	103										103															
	72MB112007	Szolgáltatások, elszámolások számla (10700024-27306804-52700000)														0	0		2 220	2 220										2 220															
	72MB112008	Úton lévő tétel														0	0													0															
	72MB112009	Befektetési számla CITI HUF				219	219		860	860						1 121	1 121		136	136		494	494		63	63		1 814	1 814																
	72MB112010	Befektetési számla CITI EUR							241	248						1 069	1 065													1 069															
	72MB112011	Befektetési számla CITI USD							3 460	3 459						139 764	146 488													139 764															
	72MB112012	Befektetési számla CITI PLN							3 302	3 368						19 185	19 599													19 185															
006	72MB113	Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg				14 000	14 003		263 000	263 068						1 285 000	1 285 331		3 000	3 000		0	0		37 000	37 008		1 325 000	1 325 339																
007	72MB113001	Lekötött betét				14 000	14 003		263 000	263 068						1 285 000	1 285 331		3 000	3 000					37 000	37 008		1 325 000	1 325 339																
008	72MB12	Értékpapírok összesen				2 441 850	2 481 356		12 328 228	12 832 207						46 545 153	48 534 721		99 193	100 548		32 911	33 630		645 006	656 096		47 322 263	49 324 995																
009	72MB121	Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)				2 441 850	2 481 356		9 296 236	9 523 046						29 059 130	29 593 416		99 193	100 548		32 911	33 630		645 006	656 096		29 836 240	30 383 690																
010	72MB12101	Magyar állampapír				2 441 850	2 481 356		8 536 815	8 730 811						27 428 575	27 892 810		99 193	100 548		32 911	33 630		645 006	656 096		28 205 685	28 683 084																
	72MB12101001	D101020	HU0000517669													0	0													0															
	72MB12101002	D101215	HU0000517677													0	0													0															
	72MB12101003	D110126	HU0000517735	30 700	293 770	305 728	11 050	106 930	110 042	12 750	125 641	126 972			54 500	526 341	542 742	300	2 962	2 988	1 200	11 927	11 950					541 250	557 680																
	72MB12101004	D110316	HU0000518188	7 000	69 001	69 170									69 001	69 170														69 001															
	72MB12101005	D110406	HU0000517818	5 600	54 173	55 186	5 000	47 796	49 273	28 472	272 453	280 579			39 072	374 422	385 038	9 900	96 211	97 560	2 200	20 984	21 680	24 220	237 918	238 678		729 535	742 956																
	72MB12101006	D110801	HU0000517909													0	0													0															
	72MB12101007	D110727	HU0000517974	149 000	1 420 061	1 439 824	50 000	477 950	483 162	183 800	1 752 405	1 776 105			382 800	3 650 416	3 699 091					8 083	77 920	78 108				3 728 336	3 777 199																
	72MB12101008	D110921	HU0000518055	55 600	528 754	532 815				53 000	503 780	507 900			108 600	1 032 534	1 040 715					10 244	97 894	98 168				1 130 428	1 138 883																
	72MB12101009	2010/B	HU0000402292												0	0	0													0															
	72MB12101010	2011/B	HU0000402334				10 000	98 579	101 083						10 000	98 579	101 083												98 579	101 083															
	72MB12101011	2011/C	HU0000402425	7 600	76 091	78 633				8 300	83 626	87 021			16 800	169 616	166 664					23 000	231 274	241 142				390 890	406 796																
	72MB12101012	2012/B	HU0000402367				114 972	1 143 196	1 197 042	115 487	1 169 158	1 202 405			230 459	2 312 354	2 399 447												2 312 354	2 399 447															
	72MB12101013	2012/C	HU0000402417							31 000	310 073	307 402			31 000	310 073	307 402												310 073	307 402															
	72MB12101014	2013/D	HU0000402045				63 500	657 955	664 936	59 400	596 907	622 003			122 900	1 254 862	1 286 939												1 254 862	1 286 939															
	72MB12101015	2013/E	HU0000402466				90 100	923 765	913 206	183 470	1 863 037	1 859 555			273 570	2 786 802	2 772 761												2 786 802	2 772 761															
	72MB12101016	2014/C	HU0000402193				92 100	877 388	910 989	213 184	2 045 859	2 108 667			305 284	2 923 247	3 019 656												2 923 247	3 019 656															
	72MB12101017	2015/A	HU0000402288				64 700	674 127	686 325	124 375	1 289 911	1 338 570			189 075	1 964 038	2 034 895												1 964 038	2 034 895															
	72MB12101018	2015/B	HU0000402482				20 000	199 900	195 037	20 000	199 900	195 037			40 000	399 800	390 074												399 800	390 074															
	72MB12101019	2016/C	HU0000402318				61 270	523 030	582 894	106 700	953 269	1 015 267			167 970	1 476 299	1 598 261												1 476 299	1 598 261															
	72MB12101020	2017/A	HU0000402037				50 000	481 032	473 003						50 000	481 032	473 003												481 032	473 003															
	72MB12101021	2017/B	HU0000402375				76 500	751 878	765 891	231 100	2 259 057	2 313 087			307 600	3 010 935	3 078 778												3 010 935	3 078 778															
	72MB12101022	2019/A	H																																										

GENERALI Magánnyugdíjpénztár

Sorszám	PSZAF kód	Megnevezés	Fedezet portfolió														Fedezet portfolió összesen			Működési portfolió			Likviditási és kockázati portfolió			Azonosítatlan befizetések			Összesen		Mod				
			ISIN/azonosító kód	Tétel neve	Klasszikus portfolió			Kiegészítő portfolió			Novekedési portfolió			Szolgáltatási tartalék		db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték		db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	
					db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték	Piaci érték	db	Könyv szerinti érték																				Piaci érték
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11																				12
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p	q	r	s	t	u	v	w	x	y	z	aa	ab	ac	ad						
044	72MB1233	Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot				0	0		597 229	683 416		1 622 195	1 826 298					2 219 424	2 509 714		0	0		0	0		0	0		2 219 424	2 509 714				
045	72MB1233001	DBXMSCI Emerging Markets	LU0292107645					6 270	30 503	56 103		23 600	119 286	211 170			29 870	149 799	267 273										149 799	267 273					
	72MB1233002	DAX ex (XTF)	DE0009933931									6 000	99 235	107 107				99 235	107 107										99 235	107 107					
	72MB1233003	Ishares DJ Stoxx 50 (DE)	DE0009933956					34 123	267 463	270 611		64 697	512 614	513 075				780 077	783 686									780 077	783 686						
	72MB1233004	Ishares MSCI Emerging Markets	US4642667729									7 070	75 644	90 265				75 644	90 265										75 644	90 265					
	72MB1233005	Lyxor Intl Etf Russia	FR0010326140									9 000	74 807	86 326				74 807	86 326									74 807	86 326						
	72MB1233006	SPDR S&P 500 ETF TRUST	US78462F1030					13 595	299 263	356 702		31 190	740 699	818 355				1 039 862	1 175 057									1 039 862	1 175 057						
046	72MB1234	Külföldön bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
047	72MB1234001																												0	0					
048	72MB1235	Egyéb kollektív befektetési értékpapír				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
049	72MB1235001																												0	0					
050	72MB124	Jelzáloglevél				0	0		1 002 759	1 002 748		1 496 019	1 504 556					2 498 778	2 507 304		0	0		0	0		0	0	2 498 778	2 507 304					
051	72MB1241	Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél				0	0		1 002 759	1 002 748		1 496 019	1 504 556					2 498 778	2 507 304		0	0		0	0		0	0	2 498 778	2 507 304					
052	72MB1241001	FJ11NFD2	HU0000652029									3 000	28 718	32 137			3 000	28 718	32 137										28 718	32 137					
	72MB1241002	FJ14NFD1	HU0000652383									5 000	57 530	59 029				57 530	59 029										57 530	59 029					
	72MB1241003	FJ15NFD1	HU0000652425					50 000	505 675	492 820		65 000	657 622	640 686			115 000	1 163 297	1 133 486									1 163 297	1 133 486						
	72MB1241004	QJB2011/1	HU0000650387					10 000	101 000	107 161		20 000	201 999	214 323				302 999	321 484									302 999	321 484						
	72MB1241005	OTP MTG BANK LTD 4.25%	HU0000651688					70	196 084	198 080		25	350 150	353 714				546 234	551 794									546 234	551 794						
	72MB1241006	UCIEV 2020/A	HU0000652433					20 000	200 000	204 687		20 000	200 000	204 687				400 000	409 374									400 000	409 374						
053	72MB1242	Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
054	72MB1242001																												0	0					
055	72MB13	Határidős ügyletek				0	0		0	5 361		0	-3 545					0	-8 906		0	0		0	0		0	0	0	-8 906					
056	72MB13001	USD Dec 15 2010 (234,12)															0	0	0										0	0					
	72MB13002	USD Dec 15 2010 (241,86)																0	0										0	0					
	72MB13003	EUR Dec 15 2010 (288,60)																0	0										0	0					
	72MB13004	EUR Dec 15 2010 (288,86)																0	0										0	0					
	72MB13005	EUR Jul 11 2011 (291,20)						750 000	0	3 918		1 250 000	6 530					0	10 448									0	10 448						
	72MB13006	EUR Jul 11 2011 (286,75)						50 000	0	-46								0	-46									0	-46						
	72MB13007	EUR May 16 2011 (276,35)						1 250 000	0	-9 233		1 500 000	-11 080					0	-20 313									0	-20 313						
	72MB13008	EUR May 16 2011 (281,75)										150 000	1 005					0	1 005									0	1 005						
057	72MB14	Opció ügyletek				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
058	72MB14001																												0	0					
059	72MB15	Repó ügyletek				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
060	72MB15001																												0	0					
061	72MB16	SWAP ügyletek				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
062	72MB16001																												0	0					
063	72MB17	Ingatlan				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
064	72MB17001																												0	0					
065	72MB18	Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
066	72MB18001																												0	0					
067	72MB19	Kockázati kealap-jegy				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
068	72MB19001																												0	0					
069	72MB20	Egyéb, főzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír				0	0		0	0		0	0					0	0		0	0		0	0		0	0	0	0					
070	72MB20001																												0	0					
071	72MB21	Követelés értékpapír ügyletekből				5 111	5 111		1 692	1 692		65 622	65 622					72 425	72 425		23 843	23 843		22	22		164	164	96 454	96 454					
	72MB21001	Gazprom 30Dec2010	US3682672078						166	166		2 140	2 140				0	2 306	2 306									2 306	2 306						
	72MB21002	ISH 010511	US4642672349						66	66		514	514				0	580	580									580	580						
	72MB21003	S&P500 31/01/2011	US78462F1030						1 460	1 460		2 974	2 974				0	4 434	4 434									4 434	4 434						
	72MB21004	Magyar Forint követelés										59 994	59 994					59 994	59 994									59 994	59 994						
	72MB21005	Portfóliók közötti követelés				5 111	5 111										0	5 111	5 111		23 843</														

3. számú melléklet**A Pénztár Igazgatótanácsának tagjai:**

Paál Zoltán	2004.11.25-2013.07.02.
Bolla Alfréd	2004.11.25-2013.07.02.
Mátraházi István	2004.11.25-2013.07.02.
Schaub Erika	2008.05.07-2013.07.02.
Sinkó Ferenc	2008.05.07-2013.07.02.
<i>Végh Tibor</i>	<i>2008.09.05-2010.03.10.</i>
Horváth Gergely	2009.09.18-2013.07.02
Bacskai Sándor	2010.03.10-2012.07.02

A Pénztár Ellenőrző Bizottságának tagjai:

<i>Kovács Dóra</i>	<i>2009.12.09-2011.02.22.</i>
Hegedűs Anna	2007.06.01-2013.07.02.
Takács Károly	2004.11.25-2013.07.02.
<i>Lovászi Orsolya</i>	<i>2009.12.09-2011.02.22.</i>
Szucsó Orsolya	2009.09.18-2013.07.02
Dr. Scheffer Zsolt	2011.02.23-2013. 07.02
Nick Gábor András	2011.02.23-2013. 07.02

4. sz. melléklet

Cégjegyzésre jogosultak adatai:			
Paál Zoltán	IT elnök	1116 Budapest, Sáfrány u. 29.	
Bolla Alfréd	IT tag	1181 Budapest, Sólyom u. 9.	
Schaub Erika	IT tag	2096 Üröm, Damjanich u. 8/b.	
Mátraházi István	IT tag	1146 Budapest, Thököly u. 102.	
Bacskai Sándor	IT tag	4225 Debrecen Északi sor 56.	
Sinkó Ferenc	IT tag	1048 Budapest, Sárpatak u. 4	
Horváth Gergely	IT tag	2112 Veresegyház Harmat u. 16.	
Lengyel Márk	ügyvezető igazgató	1036 Budapest, Pacsirtamező u. 3.	
Zugrovics Loránd	ügyvezetőigazgató-helyettes	3711 Szirmabesnyő Kölcsey u. 52.	2010.november 1-ig
Tornyos Csaba	ügyvezetőigazgató-helyettes	1033 Budapest, Hévízi u. 18. II/6.	
Harasztosiné Szilágyi Zsuzsanna	számvitelért felelős vezető	1135 Budapest, Tahi u. 98 IV/14.	
Ungváryné dr. Kapitány Adrienn	vezető jogtanácsos	1194 Budapest, Temesvár u. 91	

5. sz. melléklet**Függő tételek tárgyévi változása**

				eFt
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Függő tételek APEH	164 510	4 479 868	4 374 954	269 424

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban (eFt)

Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	164 510			164 510
2010. január	164 510	238 768	0	403 278
2010. február	403 278	269 339	1 069	671 548
2010. március	671 548	304 432	291 149	684 831
2010. április	684 831	364 613	231 797	817 647
2010. május	817 647	368 950	50 998	1 135 599
2010. június	1 135 599	422 497	580 037	978 059
2010. július	978 059	466 802	366 881	1 077 980
2010. augusztus	1 077 980	447 856	394 439	1 131 397
2010. szeptember	1 131 397	515 594	830 227	816 764
2010. október	816 764	530 028	114 644	1 232 148
2010. november	1 232 148	462 356	919 760	774 744
2010. december	774 744	88 633	593 953	269 424
		4 479 868	4 374 954	

APEH függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 144.260 eFt.

APEH függő tételekből tárgyéven visszautalt összeg: 29.706 eFt.

Függő tételek tárgyévi változása

				eFt
	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Záró
Függő tételek EGYÉB	523 268	28 509 479	28 639 038	393 709

Függő tételek tárgyévi változása havonkénti bontásban (eFt)

Hónap	Nyitó	Növekedés	Csökkenés	Egyenleg
	523 268			523 268
2010. január	523 268	2 642 736	522 503	2 643 501
2010. február	2 643 501	1 061 629	72	3 705 058
2010. március	3 705 058	2 453 021	3 673 987	2 484 092
2010. április	2 484 092	2 737 201	4 073 815	1 147 478
2010. május	1 147 478	1 459 967	1 447 181	1 160 264
2010. június	1 160 264	2 618 225	3 044 882	733 607
2010. július	733 607	2 961 224	3 581 206	113 625
2010. augusztus	113 625	4 034 796	3 818 841	329 580
2010. szeptember	329 580	2 603 899	2 870 786	62 693
2010. október	62 693	1 936 259	1 694 454	304 498
2010. november	304 498	2 242 590	2 301 265	245 823
2010. december	245 823	1 757 932	1 610 046	393 709
		28 509 479	28 639 038	

Egyéb függőből negyedéven túl azonosítatlan tételek összege: 2.211 eFt.

Egyéb függő tételekből tárgyévben visszautalt összeg: 28.464 eFt.