

MKB Nyugdíjpénztár
1821 Budapest, Váci u. 38.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2007.
ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁR

I. ÁLTALÁNOS RÉSZ

1. A Nyugdíjpénztár bemutatása

A Pénztár az Önkéntes, Kölcsönös Biztosító Pénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó, országos nyílt pénztár, amelyen belül szakmai elven csoportosult tagozatokat hoztak létre. Ezek a tagozatok elsődlegesen a beolvadó ágazati jellegű pénztárak egy-egy tagozatát jelentik.

A Pénztár alakulásának időpontja:	1995. 11. 02. A Pénztár határozatlan időre alakult.
Nyugdíjpénztár tevékenységi engedélyszáma:	E/215/96
Nyugdíjpénztár működtetési engedélyszáma:	PF/2440/1/97
Fővárosi Bíróság bejegyzése:	11. Pk.61617/95
Felügyelete:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

Pénztár szolgáltatásai: A Pénztár fő szolgáltatása a nyugdíjszolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a Pénztár gondoskodik a pénztártagok és támogatók befizetéseinek gyűjtéséről, a Pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg pontos nyilvántartásáról. A Pénztár 1999 őszétől a nyugdíjpénztári jogszabálykereteken belül bevezette a pénztártagok részére történő tagi kölcsön folyósítást.

2. A számviteli politika fő vonásai

A Nyugdíjpénztár önkéntes ágazat sajátosságainak megfelelő számviteli szabályok. A számviteli politika alapelve, hogy olyan számviteli rendszer funkcionáljon, amelynek alapján megbízható és valós információt tartalmazó negyedéves jelentés és éves pénztári beszámoló állítható össze, és amely számviteli rendszer egyidejűleg a vezetői döntések számára is alkalmas információs bázisul szolgálhat.

A beszámoló valóságát az biztosítja, hogy a Pénztár könyvviteli rendszere –a szintetikus és analitikus könyvelése- és az azt alátámasztó bizonylati rendszere megfelel a számviteli alapelveknek, a számviteli törvénynek a számviteli bizonylatokra vonatkozó előírásainak, továbbá a pénztári beszámoló készítésének és könyvvezetésének sajátosságairól, valamint a befektetési és gazdálkodási szabályokról szóló kormányrendelet előírásainak.

A fő szabályokat a Számviteli politika című dokumentum tartalmazza.

A mérlegkészítés napja: 2008. február 28.

Amortizációs politika:

Az értékcsökkenést üzembe helyezett immateriális és tárgyi eszközök után a tárgynegyedév első napján meglévő eszközállomány egyedi beszerzési értéke alapján a kormányrendeletben meghatározott leírási kulcsokkal számolja el a Pénztár, az eszköz kivezetésének napjáig.

Az 50 ezer forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök teljes beszerzési értékét egy összegben, használatbavételkor értékcsökkenésként a Pénztár elszámolja.

Minősítési ismérvek a számviteli elszámolások szempontjából:

Jelentős összegűnek minősül a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák és hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási illetve a likviditási célú tartalékokat növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot, akkor a 30 millió forint.

Megbízható és való képet lényegesen befolyásoló hiba, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összege 3 százalékkal változik.

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A. MÉRLEG

Az eszközök és források minősítésének elvei az előző évhez képest változatlanok.

Befektetett eszközök

(adatok ezer Ft-ban)

Bruttó érték alakulása	Nyitó	Növekedés			Csökkenés			Záró
		Beszerzés	Beolvadó által hozott	Átminősítés	Beolvadó	Selejtezés, eladás	Átminősítés, üzembehelyezés	
Immateriális javak	28 044	13 897	0	0	0	0	0	41 941
Idegen épületen végzett beruházás	5 749	0	0	0	0	0	0	5 749
Tartós befektetési célú ingatlanok	142 134	0	0	0	0	59 551	0	82 583
Gépek, berendezések	18 633	365	0	0	0	957	0	18 041
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0	0	0
Szám.tech.gépek	4 737	0	0	0	0	0	0	4 737
Járművek	9 435	0	0	0	0	0	0	9 435
Összesen:	208 732	14 262	0	0	0	60 508	0	162 486

(adatok ezer Ft-ban)

Értécsökkenés, értékelési különbözlet alakulása	Nyitó	Növekedés				Csökkenés			Záró
		<i>Piaci értéktétel ből adóó értékelési különböz et</i>	<i>Tárgyévi értécsök kenés változás</i>	<i>Beolvadó által hozott értécsökk enés</i>	<i>Átminő sítés</i>	<i>Selejtezé s, eladás</i>	<i>Átminő sítés</i>	<i>Piaci értéktételb ől adóó értékelési különbözlet</i>	
Immateriális javak	21 303		4 837	0	0		0	0	26 140
Idegen épületen végzett beruházás	5 692		57	0	0	0	0	0	5 749
Tartós befektetési célú ingatlanok ÉCS.	6 234		1 877	0	0	3 711	0	0	4 400
Tartós befektetési célú ingatlanok ÉK	-10200	-4 651						4 168	-10683
Gépek, berendezések	10 256		2 569	0	0	566	0	0	12 259
Szám.tech.gépek	3 886		512	0	0	0	0		4 398
Járművek	911		1 887	0	0	0	0	0	2 798
Összesen: ÉCS	48 282		11 739	0	0	4 277	0		55 744
ÉK	-10200	- 4 651						4 168	-10683

(adatok ezer Ft-ban)

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés			Csökkenés			Záró
		<i>Tárgyévi változás</i>	<i>Beolvadó által hozott</i>	<i>Átminősít és,elma radt feladás</i>	<i>Tárgyévi változás</i>	<i>Beolvadó</i>	<i>Átminő sítés,elm aradt feladás</i>	
Immateriális javak	6 741	9 060	0	0	0	0	0	15 801
Idegen épületen végzett beruházás	57	0	0	0	57	0	0	0
Tartós befektetési célú ingatlanok	135 900	0	0	0	57 717	0	0	78 183
Gépek, berendezések	8 377	0	0	0	2 595	0	0	5 782
Szám.tech.gépek	851	0	0	0	512	0	0	339
Járművek	8 524	0	0	0	1 887	0	0	6 637
Összesen:	160450	9 060	0	0	62 768	0	0	106 742
Tartós befektetési célú ing.értékelési különbözlet	-10 200	-483						-10 683
Összesen értékelési különbözlet figyelembevételével	150 250	8 577	0	0	62 768	0	0	96 059

Tartós befektetési célú ingatlanok

(adatok ezer Ft-ban)

Bruttó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Beolvadó által hozott	Beolvadó által hozott	Selejtezés, eladás	
Balatonlelle, Jázminvirág u.	94 155	0	0	0	32 720	61 435
Balatonlelle, Jázminvirág u. közműfejlesztési hozzájárulás	200	0		0	67	133
Szombathely, Kórház köz 1/a.	26 764	0	0	0	26 764	0
Zalakaros, Zrínyi u.8.	21 015	0	0	0	0	21 015
Összesen:	142 134	0	0	0	59 551	82 583

(adatok ezer Ft-ban)

Értéksökkenés, értékelési különbözet alakulása	Értéksökkenés					Értékelési különbözet				
	Nyitó	Növekedés		Csökkenés	Záró	Nyitó	Növekedés		Csökkenés	Záró
		Tárgyévi változás	Beolvadó által hozott				Tárgyévi változás	Beolvadó által hozott		
Balatonlelle, Jázminvirág u.	3475	1 124	0	1 614	2 985	-8 877	-4 649	0	2 947	-10 579
Balatonlelle, Jázminvirág u. közműfejlesztési hozzájárulás	2	4	0	2	4	0	0	0	0	0
Szombathely, Kórház köz 1/a.	1698	397	0	2 095	0	-1 166	0	0	1 166	0
Zalakaros, Zrínyi u.8.	1059	352	0	0	1 411	-157	0	0	53	-104
Összesen:	6234	1 877	0	3 711	4 400	-10200	- 4 649	0	4 166	-10 683

(adatok ezer Ft-ban)

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Beolvadó által hozott	Beolvadó által hozott	Selejtezés, eladás	
Balatonlelle, Jázminvirág u.	90 680	0	0	0	32 230	58 450
Balatonlelle, Jázminvirág u.közműfejlesztési hozzájárulás	198	0		0	69	129
Szombathely, Kórház köz 1/a.	25 066	0	0	0	25 066	0
Zalakaros, Zrínyi u.8.	19 956	0	0	0	352	19 604
Összesen:	135 900	0	0	0	57 717	78 183

Az immateriális javakban bekövetkezett növekedést döntő részben a NanoSoft iktatómodul ráfordításai okozták 7.185 eFt értékben, jelentős mértékű volt a Libra Önkéntes Nyugdíjpénztári moduljának fejlesztése 4.798 eFt-tal, a TCT Hungary IVR Engine Moduljának beszerzése 1.620 eFt értékben, valamint a Visual Studio Pro Licence beszerzése 294 eFt-tal.

A befektetett eszközökben bekövetkezett csökkenést a Balatonlelle, Jázminvirág u.1. f.1. és f.2.számú, valamint a Szombathely, Kórház köz 1/A szám alatt található lakások, valamint a bennük lévő berendezési, felszerelési tárgyak értékesítése okozta.

Befektetett pénzügyi eszközök

A Pénztár számviteli politikája alapján a befektetéseket (a hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) a Pénztár forgatási célúnak minősíti és a forgóeszközök között tartja nyilván. Azon értékpapírokat, amelyek éven túl a Pénztár birtokában vannak, és a tárgyévét követő évben még nem járnak le, mérlegkészítéskor átsorolásra kerültek a befektetett eszközök közé.

Befektetett eszközök között nyilvántartott értékpapírok szerkezetének alakulása:

**NYITÓ
MKB NYUGDÍJPÉNZTÁR**

adatok eFt-ban

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET			2007. január 01.-én Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	
MÁK	0	0	0	0	0
Részvények	807 780	0	217 149	0	1 024 929
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	3 698	0	657	0	4 355
Jelzáloglevelek	2 077 489	112 782	0	96 246	2 094 025
Fix kamatozású ép	0	0	0	0	0
Változó kam. ép	2 216 323	17 198	4 972	0	2 238 493
Összesen:	5 105 290	129 980	222 778	96 246	5 361 802

**TÁRGYÉVI
VÁLTOZÁS**

adatok eFt-ban

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó vesz.	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	
MÁK	504 989	33 595		8 206	0	0	530 378
Részvények	2 452 311	0	274 948	38 205			2 689 054
Külföldi részvények	766 553	0	256 538	8 547	5 536	61 581	958 499
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	386 000	0	60 080	0	0	0	446 080
Befektetési jegyek (határozott futamidejű)	1 394 973	0	330 204	0	0	0	1 725 177
Külföldi bef.alap befektetési jegye	760 637	0	256 443	0	0	27 104	989 976
Külföldi változó kamatozású kötvények	360 036	0		32 292	0	0	327 744
Külföldi fix kamatozású kötvény	1 945 575	0	90 858	0	0	47 572	1 988 861
Jelzáloglevelek	-1 203 650	-65 188	0	-38 789	0	0	-1 230 049
Változó kam.értékpapír	-653 250	-4 429	1 514				-656 165
Összesen:	6 714 174	-36 022	1 270 585	48 461	5 536	136 257	7 769 555

ZÁRÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételeből adódó nyereség	Piaci értéktételeből adódó vesz.	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	
MÁK	504 989	33 595	0	8 206	0	0	530 378
Részvények	3 260 091	0	492 097	38 205			3 713 983
Külföldi részvények	766 553	0	256 538	8 547	5 536	61 581	958 499
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	389 698	0	60 737	0	0	0	450 435
Befektetési jegyek (határozott futamidejű)	1 394 973	0	330 204	0	0	0	1 725 177
Külföldi bef. alap befektetési jegye	760 637	0	256 443	0	0	27 104	989 976
Külföldi változó kamatozású kötvények	360 036	0	0	32 292	0	0	327 744
Külföldi fix kamatozású kötvény	1 945 575	0	90 858	0	0	47 572	1 988 861
Jelzáloglevelek	873 839	47 594	0	57 457	0	0	863 976
Változó kam.értékpapír	1 563 073	12 769	6 486				1 582 328
Összesen:	11 819 464	93 958	1 493 363	144 707	5 536	136 257	13 131 357

Befektetett eszközök értékelési különbözetének alakulása:

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2007. Január 01. NYITÓ	Tárgyévi változás	2007. December 31. ZÁRÓ
DKJ,,MNB	0	0	0
MÁK	0	25 389	25 389
Részvények	217 149	236 743	453 892
Külföldi részvények	0	191 946	191 946
Befektetési jegyek (határozatlan futamidejű)	657	60 080	60 737
Befektetési jegyek (határozott futamidejű)	0	330 204	330 204
Külföldi bef.alap befektetési jegye	0	229 339	229 339
Külföldi változó kamatozású kötvény	0	-32 292	-32 292
Külföldi fix kamatozású kötvény	0	43 286	43 286
Jelzáloglevelek	16 536	-26 399	- 9 863
Változó kam. ép	22 170	- 2 915	19 255
Összesen:	256 512	1 055 381	1 311 893

1. Készletek

Az MKB Nyugdíjpénztár az Egészségügyben Dolgozók Nyugdíjpénztára beolvadásának kapcsán átvett Balatonlelle, Vasút sétány 3229/6 hrsz. alatti folyamatban lévő beruházás befejezését követően az ingatlant továbbértékesítési céllal a készletek közé sorolta át 2006.10.12-i dátummal, Igazgatótanácsi határozat alapján. Fenti ingatlan bekerülési értéke 168.877 eFt., de a 2006.12.31-i ingatlan értékelés kapcsán 9.877 eFt. értékvesztés került elszámolásra, így a piaci érték 159.000 eFt-ra változott. Az ingatlan forgalmi értéke a 2007.12.31-i értékbecslés után nem változott.

2. Követelések

- Az MKB Nyugdíjpénztár Önkéntes ágazat **tagdíjkövetelésként** 706.407 eFt-ot tart nyilván, amely magában foglalja:
 - A mérleg fordulónapja és január 25-e között befolyt, de még decemberre vonatkozó befizetéseket 385.294 eFt értékben, valamint
 - a 2007. december 31-ig be nem folyt tagdíjakra képzett meg nem fizetett tagdíjakat 321.113 eFt értékben.
- 2007. december 31.-ig nyitott **tagi kölcsön** állomány 235.990 ezer Ft, melyet 948 fő vett fel egy éves lejáratra.
- A Nyugdíjpénztár új elemként 2007.év végén 205 eFt. **vevőkkel szembeni követelést** mutat ki könyveiben a befektetési célú ingatlanok bérbeadása következtében.
- **Egyéb rövid lejáratú követelések:** 104.476 e Ft
amely az alábbi tételekből áll (ezer Ft-ban):

- Általános forgalmi adó (ingatlan beruházással kapcsolatosan)	26.755
- Munkavállalókkal szembeni követelések	124
- Egyéb függő kiadások	395
- 2008-ban beérkezett, tagnak 2007-ben jóváírt csekkes befizetések	5.501
- Magánnyugdíjpénztár számlájára érkezett önkéntes tagdíj	237
- Magánnyugdíjpénztári tevékenységgel kapcsolatos kiadás	64.091
- Bankcenter kaució, biztosítási díj előre utalás, egyéb	7.355
- Vagyonkezelővel szembeni követelés	18

3. Értékpapírok

Az MKB Nyugdíjpénztár - befektetési politikájával összhangban - értékpapírt forgatási céllal vásárolt és a Számviteli politikában rögzítetteknek megfelelően a forgóeszközök között tartotta nyilván. Csak azon értékpapírok kerültek a mérlegkészítéskor átsorolásra a befektetett eszközök közé, amelyek éven túl a Pénztár birtokában voltak és a tárgyévet követően még nem járnak le.

**Az értékpapír vagyon szerkezete 2007. december 31.-én
FEDEZETI CÉLTARTALÉK**

NYITÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékitéletből adódó nyereség	Piaci értékitéletből adódó veszts.	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	
DKJ	18 686 740	338 645	45 631	3 928	0	0	19 067 088
MÁK	40 588 597	1 511 794	263 661	166 106	0	0	42 197 946
Külföldi állampapír	3 014	110	0	13	0	43	3 068
Részvények	3 263 134	0	371 657	8 372	0	0	3 626 419
Külföldi részvények	877 873	0	186 070	0	798	56 826	1 007 915
Nyíltvégű befektetési jegyek	1 146 637	0	87 370	0	0	26 009	1 207 998
Zártvégű befektetési jegyek	1 394 973	0	207 963	0	0	0	1 602 936
Változó kam. kötvények	692 096	8 803	1 729	0	0	0	702 628
Külföldi változó kamatozású kötvények	360 036	0	504	0	0	0	360 540
Külföldi fix kamatozású kötvény	1 945 575	0	65 760	0	0	55 127	1 956 208
Jelzáloglevelek	1 002 698	51 859	0	28 964	0	0	1 025 593
Összesen:	69 961 373	1 911 211	1 230 345	207 383	798	138 005	72 758 339

TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok eFt-ban)

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELESI KÜLÖNBÖZET					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értékitéletből adódó nyereség	Piaci értékitéletből adódó veszts.	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	
DKJ	-11 792 284	-227 793	-45 630	339	0	0	-12 066 046
MÁK	8 090 981	274 479	-243 302	234 462	0	0	7 887 696
Külföldi Állampapír	288 908	10 703	252	-13	0	1 220	298 656
Részvények	-1 535 229	0	-257 345	53 591			-1 846 165
Külföldi részvények	3 216 352	0	9 116	103 955	61 059	-55 943	3 238 515
Nyíltvégű befektetési jegyek	251 363	0	-46 833	0	0	-26 009	230 539
Zártvégű befektetési jegyek	-1 294 973	0	-207 963	3 425	0	0	-1 506 361
Külföldi nyílt végű alap befektetési jegye	1 421 913	0	9 214	46 641	24 448	0	1 408 934
Változó kam. kötvények	2 148 062	19 639	7 702	0	0	0	2 175 403
Külföldi változó kamatozású kötvények	-360 036	0	-504	0	0	0	-360 540
Külföldi fix kamatozású kötvény	-1 577 255	0	-58 172	0	0	-31 551	-1 603 876
Jelzáloglevelek	1 183 211	63 756	0	65 472	0	0	1 181 495
Összesen:	41 013	140 784	-833 465	507 872	85 507	-112 283	-961 750

ZÁRÓ

(adatok eFt-ban)

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					Bruttó piaci érték	
		Időarányos kamat	Piaci értékitéletből adódó nyereség	Piaci értékitéletből adódó vesz.	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség		
DKJ	6 894 456	110 852	1	4 267	0	0	7 001 042	
MÁK	48 679 578	1 786 273		20 359	400 568	0	0	50 085 642
Külföldi állampapír	291 922	10 813		252	0	0	1 263	301 724
Részvények	1 727 905	0		114 312	61 963	0	0	1 780 254
Külföldi részvények	4 094 225	0		195 186	103 955	61 857	883	4 246 430
Nyíltvégű alap befektetési jegye	1 398 000	0		40 537	0	0	0	1 438 537
Zártvégű alap befektetési jegye	100 000	0		0	3 425	0	0	96 575
Külföldi nyílt végű alap befektetési jegye	1 421 913	0		9 214	46 641	24 448	0	1 408 934
Változó kam. kötvények	2 840 158	28 442		9 431	0	0	0	2 878 031
Külföldi változó kamatozású kötvények	0	0		0	0	0	0	0
Külföldi fix kamatozású kötvény	368 320	0		7 588	0	0	23 576	352 332
Jelzáloglevelek	2 185 909	115 615		0	94 436	0	0	2 207 088
Összesen:	70 002 386	2 051 995		396 880	715 255	86 305	25 722	71 796 589

4. Értékelési különbözet alakulása:

adatok eFt-ban

Értékpapír neve	NYITÓ	Tárgyévi változás	ZÁRÓ
DKJ	380 348	- 273 762	106 586
MÁK	1 609 349	- 203 285	1 406 064
Külföldi állampapír	54	9 748	9 802
Részvények	363 285	-310 936	52 349
Külföldi részvények	130 042	22 163	152 205
Nyílt végű befektetési jegyek	61 361	-20 824	40 537
Zárt végű befektetési jegyek	207 963	-211 388	- 3 425
Külföldi nyílt végű alap bef. jegy	0	- 12 979	- 12 979
Változó kamatozású kötv.	10 532	27 341	37 873
Külföldi változó kamatozású kötv.	504	-504	0
Külföldi fix kamatozású ktv	10 633	- 26 621	- 15 988
Jelzáloglevelek	22 895	-1 716	21 179
Összesen:	2 796 966	-1 002 763	1 794 203

LIKVIDITÁSI TARTALÉK

NYITÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2007. január 01.-én
	Beszzerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
DKJ	318 101	823	0	74	0	318 850
Összesen:	318 101	823	0	74	0	318 850

FORGALOM

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					
	Beszzerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
DKJ	24 492	1 558	0	120	0	25 930
Összesen:	24 492	1 558	0	120	0	25 930

ZÁRÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2007. december 31.-én
	Beszzerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
DKJ	342 593	2 381	0	194	0	344 780
Összesen:	342 593	2 381	0	194	0	344 780

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET

adatok eFt-ban

Értékpapír	nyitó	forgalom	záró
DKJ	749	1 438	2 187
Összesen:	749	1 438	2 187

MŰKÖDÉSI TARTALÉK

NYITÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2007. január 01.-én
	Beszzerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
DKJ	318 101	823	0	74	0	318 850
Összesen:	318101	823	0	74	0	318 850

FORGALOM

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
	Beszertési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség			
DKJ	24 492	1 558	0	120	0	25 930	
Összesen:	24 492	1 558	0	120	0	25 930	

ZÁRÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2007.december 31-én
	Beszertési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	
DKJ	342 593	2 381	0	194	0	344 780
Összesen:	342 593	2 381	0	194	0	344 780

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET

adatok eFt-ban

Értékpapír	nyitó	forgalom	záró
DKJ	749	1 438	2 187
Összesen:	749	1 438	2 187

Pénzeszközök**3.987.655 e Ft**

amely az alábbi tételekből áll

- Pénztári elszámolási számla 3.188.237 e Ft
- Befektetési számla 42 e Ft
- Rövid lejáratú bankbetétek 737.592 e Ft
- Devizaszámla 45 e Ft
- Pénztár 35 e Ft
- Pénzeszközök értékelési különbözete 61.704 e Ft

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

adatok eFt-ban

Pénzeszközök	2007. Január 1. NYITÓ	Tárgyévi változás	2007. December 31. ZÁRÓ
Folyószámla	11 202	- 4 101	7 101
Lekötött betétszámla	899	760	1 659
Rövid lejáratú bankbetét	7 595	45 349	52 944
Összesen:	19 696	42 008	61 704

5. Aktív időbeli elhatárolások **16.589 e Ft**
amely az alábbi tételekből áll (ezer Ft-ban):

Bevételekkel kapcsolatos :	16.389 e Ft
- Tagi kölcsön elhatárolt kamat	14.426 e Ft
- Tagi kölcsön késedelmi kamat	32 e Ft
- Bérleti díj kaució után járó kamat	1.915 e Ft
- Ingatlan hasznosítás miatti biztosítási díj	16 e Ft
Költségekkel kapcsolatos:	200 e Ft
- Folyóirat, jogtár	114 e Ft
- Biztosítás	86 e Ft

6. Tartaléktőke alakulása

Tartaléktőke nyitó állománya	400.950.926 Ft
2006. évi működési eredmény	90.633.628 Ft
Meg nem fizetett tagdíj költséglevonás visszatérítése	- 864 Ft
Átcsoportosítás fedezeti céltartalékból tagdíj meg nem fizetés miatt	14.828.890 Ft
Tartaléktőke záró állománya	506.412.580 Ft

2007. évben meg nem fizetett tagdíjak céltartalékának képzésekor a nem fizetők 2007. évi hozamából alapszabályban foglaltak szerint levontuk a működési kiadásokhoz történő hozzájárulást, amely összesen 14.829 e Ft és ezt közvetlenül a tartaléktőkében írtuk jóvá, valamint a 2006. évre tévesen képzett meg nem fizetett tagdíj költséglevonása miatt a tartaléktőke terhére visszaadtuk a levont költség működési részét, amely összesen 1 e Ft volt.

7. Céltartalékok

2003. január 01-től az értékelési különbözet tartalmi változása mellett az Értékelési különbözet tartaléka az egyes tartalékok portfóliója szerinti bontásban megszűnt és a tartalékokon belül kimutatott értékelési különbözetbe került át, kiegészítve azt a korábban értékelési veszteségként elszámolt tételekkel ill. az időarányosan járó kamattal és járó osztalékkal.

8. Kötelezettségek **289.412 eFt**

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége nincs, rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:

➤ Tagokkal szembeni kötelezettség	813 eFt
➤ Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból:	187.629 eFt
➤ Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:	78.645 eFt

amely az alábbi tételekből áll (ezer Ft-ban):

• Személyi-jövedelemadó	38.946
• Munkaadói járulék	806
• Munkavállalói járulék	317
• Egészségügyi hozzájárulás	128
• Különadó	522
• Rehabilitációs hozzájárulás, önell.pótlék	86
• Társadalombiztosítási kötelezettség	13.694
• Magánnypt. és Egészségpt. felé kötelezettség (dolgozók)	1.420
• Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettség	5.839
• 2007.12.havi munkabér, bérletterítés	11.855
• Ingatlan foglaló, perköltség	5.032

➤ **Azonosítatlan függő befizetések** **22.325 eFt**

Munkáltatóhoz rendelhető	11.949 eFt
Pénztártaghoz nem rendelhető	8.118 eFt
Munkáltatóhoz rendelhető előre utalt tagdíj	2.258 eFt

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2007. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban

Azonosítatlan (függő) befizetések állománya						
Dátum	Nyitó	tárgyévi			Likvid.alapba átvezetés	Záró
		Növekedés	Csökkenés			
			Tagra rendezés	visszaütalás		
2007.01.01	59 553					59 553
2007.01.31	59 553	9 650	48 532	5 336	0	15 335
2007.02.28	15 335	31 573	21 974	5 721	0	19 213
2007.03.31	19 213	20 785	15 520	2 648	0	21 830
2007.04.30	21 830	52 012	24 179	18 132	0	31 531
2007.05.31	31 531	75 433	65 185	24 789	0	16 990
2007.06.30	16 990	30 335	7 258	14 251	0	25 816
2007.07.31	25 816	22 662	13 680	14 125	1	20 672
2007.08.31	20 672	106 069	51 463	59 573	0	15 705
2007.09.30	15 705	15 324	10 790	7 002	1	13 236
2007.10.31	13 236	53 603	14 318	4 095	0	48 426
2007.11.30	48 426	74 054	104 293	7 126	0	11 061
2007.12.31	11 061	37 960	18 530	7 991	175	22 325

A 2007. december 31-i záró állományból a **negyedéven túl azonosítatlan** összeg:

adatok eFt-ban

Főkönyvi szám	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	Beolvadó 2006.	2007.
47911	0	0	0	0	0	0	928	90	12
47912	0	0	0	0	0	0	0	7	613
47913	31	50	61	130	14	672	2 419	153	156
4792	0	0	0	0	0	0	1 712	0	1 463
47914-18	0	0	0	0	0	0	0	0	0
összesen:	31	50	61	130	14	672	5 059	250	2 244

9. Passzív időbeli elhatárolások 5.608 eFt

Ebből:

- működési költségek passzív időbeli elhatárolása 5.505 eFt**

amely az alábbi nagyobb tételekből áll:

- Éves beszámoló könyvvizsgálati díja 570 eFt
- 2007. III-IV. negyedéves könyvvizsgálati díj 1.140 eFt
- 2007. évet terhelő bankköltségek, telefon, és egyéb ktg. 2.461 eFt
- 2007. évi marketing akció fődíja 1.334 eFt

- befektetési költségek passzív időbeli elhatárolása 96 eFt**

amely a befektetési célú ingatlanok működésével kapcsolatos áram, víz-csatorna, illetve telefondíjakat tartalmazza.

- bevételek passzív időbeli elhatárolása 7 eFt**

amely a Zalakarosi apartman 2008.évre vonatkozó bérleti díj elhatárolása

B. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

1. Taglétszám alakulása

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2007.01.01	112 800	113 418
Belépők	5 050	6 166
Átlépő más pénztárból		568
Átlépő más pénztárba	500	826
Elhunytak		252
Egyéb megszűnés		24
Szolgáltatást igénybe vevők	5 000	3 885
- egyösszegű	4 950	3 879
- járadékos	50	6
Kilépő (10 éves)	4 000	2 218
Záró létszám 2007.12.31.	108 350	112 947
Átlag létszám	110 575	113 183

A záró létszám 4,2 %-kal meghaladta a tervezettet (4.597 fővel), melynek oka az, hogy a belépők száma 1.116 fővel 22 %-kal meghaladta a korábban tervezettet, valamint a más pénztárból átlépők száma is 568 fő. Ezt némiképp rontotta a Pénztárból átlépők száma 826 fővel, amely az előző évhez képest 29 %-kal, a tervhez képest 65 %-kal több.

Bár a szolgáltatást igénybevevők száma alatta marad a tervezettnek (1.115 fővel kevesebb), azonban 413 fővel tovább emelkedett az előző évhez képest (112 %).

A záró létszám alakulását jelentősen kedvezően alakította még, hogy a tervezett 4.000 főhöz képest csak 2.218 fő lépett ki a 10 éves tagságának elérését követően.

Év	1998.	1999.	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Szolgáltatást igénybe vevők száma	32	491	1 432	2 202	2 280	2 396	3 014	3 401	3 472	3 885

A szolgáltatást igénybevevők száma a beszámolási időszakban a tervezett alatt maradt (3.885 fő), amely azt jelenti, hogy a nyugdíjkorhatárt elért pénztárhoz tartozók jelentős hányada nem élt a tagsági jogviszony megszüntetésének és az egyéni számlán felhalmozott megtakarítás kivételének lehetőségével.

A hagyományos szolgáltatás mellett 2004. évtől folyamatosan növekvő tendenciával van jelen a 10 év várakozási időt elért pénztárhoz tartozók részére történő számlakifizetés is, amely a pénztári tagság egyidejű megszűnésével is járhat. Ezen a címen 2007-ben 2.218 fő szüntette meg a tagsági viszonyát 651 mFt kifizetésével, tagsági viszonya fenntartása mellett 7.765 fő kért számlájáról kifizetést 3.332 mFt értékben.

Tagsági viszony létszámának alakulása korévenként

Kor (év)	Év elején	Új belépők	Tagsági viszony évközi megszűnése			Év végén összesen
			<i>kilépés</i>	<i>elhalálozás</i>	<i>Nyugdíjba vonulás</i>	
a	b	c	d	e	f	g
18-30	9 832	2 268	158	1	2	11 939
31-40	30 714	2 041	953	11	22	31 769
41-50	31 333	1 410	1 084	66	123	31 470
51-60	37 362	942	864	146	2 833	34 461
61-felett	4 177	73	9	28	905	3 308
Összesen	113 418	6 734	3 068	252	3 885	112 947

Szolgáltatást igénybe vevők létszáma korévenként

Kor (év)	Év elején már igénybejelentett	Új igénybejelentés	Tagsági viszony évközi megszűnése		2007.12.31-én elszámolás alatt lévő tag összesen
			<i>Járadék szolgáltatás</i>	<i>Nyugdíjba vonulás</i>	
a	b	c	e	f	g
18-30	1	1	0	2	0
31-40	10	18	0	22	6
41-50	33	129	0	123	39
51-60	593	3 015	1	2 832	775
61-felett	267	788	6	899	150
Összesen	904	3 951	7	3 878	970

Az egyéni számlák állása

adatok ezer forintban

Év elején	Évközi bevétel			Évközi kiadások					Év végén
	Tagdíj bevétel	adomány, alap átcsoportosítás, áthozott fedezet	Hozam+ Ék	Átlépés	Várako- zási idős kifizetés	Elhunyt	Szolgálta- tás	Egyéb kiadás	
a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
82 009 768	9 382 810	1 328 242	4 915 352	425 149	3982805	236 637	4 276 782	97 353	88 617 446

A fedezeti céltartalék egyéni számla 2007.12.31. záró főkönyve 88.983.321 e Ft, ez az analitikához képest 365.875 e Ft az eltérést mutat, melyet a 2008.01.25-ig befolyt 2007. évet érintő tételek főkönyvi előírása okoz.

Az évközi kiadások között szereplő 97.353 eFt egyéb kiadás jelentős része a lejárt tagi kölcsönök vissza nem fizetése miatti levonás 44.383 eFt értékben, a szolgáltatást igénybevevőknél történt kölcsöntartozás levonás 29.744 eFt, 15.446 eFt a meg nem fizetett tagdíjak utáni levonás az éves hozamból, valamint a tagi lekötések lehívása miatti 7.780 eFt.

2007. évben 3.982.805 eFt-ot fizetett ki a Pénztár a 10 éves várakozási idővel rendelkező tagoknak, melyet 2.218 fő tagsági viszonyát megszüntető és 7.767 fő részki fizetést kérő részére teljesített.

Szolgáltatási számlák állása

Járadék szolgáltatás

ezer forintban

Év elején	Évközi kiadás		Évközi bevétel				Év végén
	Szolgál- tatásra	Egyéb okokból	Egyéni számláról	Adójóváírás	Befektetések hozama	Egyéb bevétel	
a	b	c	d	e	e	f	g
77 595	42 215	0	145 484	1 068	8 770	0	190 702

Egyösszegű szolgáltatás

Év elején	Évközi kiadás		Évközi bevétel			Év végén
	Szolgál- tatásra	Egyéb okokból	Egyéni számláról	Befektetések hozama	Egyéb bevétel	
a	b	c	d	e	f	g
124 905	4 174 146	0	4 131 298	44 066	0	126 123

A Pénztár 2007. évben összesen 4.216.361 eFt-ot fizetett ki szolgáltatás címén, míg 2006-ban ugyan ezen jogcímen 3.393.891 eFt kifizetés volt. (Egyösszegű kifizetés 4.174.146 e Ft, járadék kifizetés 42.215 eFt.) Összegét tekintve 822.470 eFt növekedést jelent, amely 24 %-os növekedés. Ez a jelentős növekedés az egyes egyéni számlák összegének nagyobb mértékéből ill. a szolgáltatást igénybevevők az előző évhez képest 12 %-os 413 fő) növekedéséből adódik.

A nyugdíjszolgáltatások kifizetését terhelő – a 4000 Ft levonható költségkeret keretében levonható-postaköltség 2007-ben 1.928 e Ft volt, amelyet a pénztártag megtakarításának kifizetésekor levonásra kerül, ill. SZJA (317 e Ft) is levonásra került a pénztártagtól.

Tagdíjfizetés nélkül bennhagyott egyéni számlák száma és összege:

A Pénztár 2007-ben nem tartott nyilván ilyen státusú pénztártagot. Tagdíjat nem fizetőkként csak a meg nem fizetett tagdíjak tartalékának képzéséhez kapcsolódó pénztártagokat tartotta nyilván a Pénztár, azzal az engedménnyel, hogy az öregségi nyugdíjhatárt elért pénztártagok mentesülnek a kötelező éves tagdíj megfizetésétől.

Önkéntes és magán pénztári tagság:

Az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ága alapította 1998-ban a magán pénztári ágat. Mindkét pénztári ágban pénztári tagsággal rendelkező tagok száma 2007.12.31-én 12.458 fő.

2. Céltartalékok alakulása

A **Tartalékképzési szabályok 2007. évben** fedezeti, likviditási és működési tartalékot érintően nem változtak a korábbi évhez képest. A 2007. évre elfogadott pénzügyi terv és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak megfelelően az alábbi megosztási arányokat érvényesítette a Pénztár:

- Fedezeti 95,0%
- Működési 4,8%
- Likviditási 0,2 %

Továbbra is megmaradt az az alapelv, hogy a tagi hozzájárulás sávosan degresszív módon csökken. Sávonként 1 százalékpont kedvezmény illeti meg a tagot, kivélt ez alól az 1Mft feletti befizetések képeznek, itt további 0,5 százalékpont kedvezményt kap a pénztártag.

A Fedezeti és Működési tartalék közötti megosztás sávos alakulása a 2007. április 26-i közgyűlés által jóváhagyott működési alapképzés szabályai szerint a következő.

Alsó határ	Felső határ	Alapképzés %-a
0	100 000	4,80%
100 001	200 000	3,80%
200 001	300 000	2,80%
300 001	500 000	1,80%
500 001	1 000 000	0,80%
1 000 001		0,30%

Az új belépőknél az első tagdíjból a működési tartalékot illeti meg a bevétel 100 %-a 1000 Ft-ig, az e feletti bevétel - az 1000 Ft figyelmen kívül hagyásával- a tartalékok között az általános szabályok szerint kerül megosztásra.

A korábbi évek gyakorlatához képest 2006-tól változott a tárgynegyedévi **hozamfelosztás a tartalékok között**. A hozam elszámolás fő alapelve továbbra is az, hogy a befektetett

eszközök úgy kerülnek csoportosításra, hogy az egyes tartalékok illetve az azonosítatlan befizetések állománya, különös tekintettel a fedezeti tartalék eszközei befektetésének eredményei elkülönítetten is megállapíthatók legyenek.

A Pénztár folyószámlája tárgynegyedévi kamatának tartalékok közötti megosztása továbbra is a fedezeti és a likviditási tartalék napi egyenlege alapján az egyenlegből a tartalékokra jutó rész alapján kerül megállapításra. A maradék megszolgált kamat a működési tartalékot illeti.

A vagyon – és letétkezelői jelentések alapján a befektetési analitikából tartalékonként meghatározásra kerül a vagyonkezelő által befektetett eszközök hozama és értékelési különbözete közvetlenül az egyes tartalékok, illetve az azonosítatlan befizetések javára elszámolásra is kerül.

Pénztári tagságát megszüntető tagok részére a tag követelésének átutalását legkésőbb a tag bejelentésének negyedévét követő 50 napon belül a pénztár elvégzi és a negyedév zárónapja és az utalás időpontja közötti törtidőszakra elszámoló hozamot számol el a Közös Hozamfelosztási és Hozamelszámolási Szabályzat szerint.

Az egyéni számlákról vezetett analitikus nyilvántartás adatainak a fedezeti tartalék kimutatására szolgáló főkönyvi számlák egyenleg adataival való egyezőségét, a tárgyidőszak végi hozamfelosztást követően, szolgáltatási célú bevételek, realizált hozam, illetve értékelési különbözet megbontásban biztosítottuk. Ennek érdekében a Pénztár a fedezeti tartalék realizált hozama terhére kifizetett értékelési különbözet ill. a törtidőszakra számított és kifizetett elszámoló hozam összegével a tárgyidőszakban realizált nettó hozam összegét a hozamfelosztást megelőzően csökkentette, a felosztandó értékelési különbözet összegét pedig növelte.

	Terv	Tény	Teljesítés
Létszám (fő)	108 350	112 947	104,24%
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	80 131 293	89 300 146	111,44 %
Likviditási céltartalék (ezer F)	432 835	439 923	101,64 %

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek	10 369 071	10 631 094	102,53 %
Ebből: adójóváírás	570 000	835 604	146,60 %
Befektetési tev. eredménye	5 203 350	4 968 188	95,48 %
Meg nem fiz. tagdíjak hitelezési vesztesége		270 499	
Fedezeti céltartalék képzése	15 572 421	15 328 783	98,44 %

A Pénztár terv teljesítése mind a létszámnövekedés, mind a tagdíjbevétel alakulása tekintetében meghaladta a várakozást. A létszám alakulásának 4,24 %-os növekedése mellett a szolgáltatási célú bevétel 2,53 %-kal haladta meg a tervezettet, de ha a szolgáltatási célú bevételt a nyugdíjpénztárba érkező adójóváírások nélkül vizsgáljuk, akkor a tervteljesítés 99,96 %-os.

A 2006.évre kiadott adóigazolások alapján 65.103 főnek volt adólevonásra jogosító befizetése, ezzel szemben 37.769 főre vonatkozóan érkezett az APEH-től adójóváírás a nyugdíjpénztárba.

A befektetési tevékenység eredménye nem érte el a tervezettet (95,48%), amely a 2007. IV. n.évi kedvezőtlen piaci folyamatok alakulásának következménye.

A pénztári ág egy főre jutó szolgáltatási célú bevétele 2007-ben 93.928 Ft volt átlagos taglétszámra vetítve.

A Pénztár szolgáltatási célú bevételei között jelentős részarányt képvisel a munkáltatói tagdíjátvállalásból eredő tagdíj 5.836.638 e Ft és a rendszeresen vagy eseti jelleggel fizetett adomány 92.578 e Ft.

Befektetési tevékenység eredménye

Általános piaci folyamatok

Kötvénypiaci folyamatok

Hazai állampapír-piac

Az év I. negyedében az állampapír-piaci hozamok egyöntetűen csökkentek elsősorban a kamatvágási, valamint a sáveltörlési spekuláció következtében. A hozamcsökkenés leginkább a görbe rövid oldalán éreztette a hatását, itt 50-60 bázisponttal is lejjebb süllyedtek a referenciahozamok. A hosszabb futamidőkben jóval kisebb mértékben, mindössze 10-20 bázisponttal kerültek lejjebb a referenciahozamok értékei. Az első két hónap pesszimista hangulata után ismét vételi kedv jellemezte márciusban a két-három éves papírok piacát.

A II. negyedévben az állampapír-piaci hozamok a leghosszabb futamidők kivételével folytatták az első negyedévben megkezdődött csökkenő trendet. A legrövidebb és leghosszabb futamidejű lejáratok tekintetében igazából jelentős elmozdulás nem volt, addig a 2-5 éves szegmensben a hozamcsökkenés elérte a 35-45 bázispontot. A magyar kötvények hozamfelára sok éves mélypontra csökkent. A nemzetközi szereplők a negyedév során már kevésbé voltak aktívak, mint az I. negyedévben és a kötvénypiacra összességében elég jelentős nyomást gyakorolt az is, hogy május hónapban gyengülő forintkurzus jellemezte a pénzpiacot. Június végére a kedvező belföldi makrogazdasági adatok, a külföldi kötvénypiacok stabilizálódása és a jegybank kamatvágása együttesen újra visszahozta a vételi kedvet a hazai piacon.

A III. negyedévben az állampapír-piaci hozamok gyakorlatilag nem változtak a legrövidebb futamidők kivételével. A forint árfolyama egyéves mélypontra süllyedt az euróval szemben augusztus-szeptemberben, aminek következtében a kötvénypiacon is eladói nyomás volt jellemző. Az amerikai jegybank kamatcsökkentése után idehaza a forint erősödésével egyetemben a kötvénypiaci hozamok is csökkenni kezdtek.

A IV. negyedévben az állampapír-piaci hozamok az összes futamidőt tekintve emelkedtek mintegy 10-64 bázispontos mértékben, a legnagyobb nyomás alatt a 3-5 éves szegmens volt. A hozamemelkedés oka három piaci folyamatra volt visszavezethető. Egyrészt a nemzetközi

piacokon a negyedik negyedévben újra kiújuló piaci volatilitás csökkentette az étvágyat a feltörekvő piacok és ezen keresztül a magyarországi befektetések iránt. Másrészt a hozamemelkedéshez hozzájárult a külföldi befektetők pozíciózárásából fakadó eladói nyomás is, amint az év végéhez közeledve zárták pozícióikat. Harmadrészt megkezdődött a hazai nyugdíjpénztári rendszer átalakulásából fakadó portfólióátrendeződések időszaka és több nagy hazai intézményi szereplő is az eladói oldalon volt a kötvénypiacon, „helyet csinálva” a megnövekedett részvénysúlyok által szükséges többletforrásnak.

Külföldi kötvénypiac

Vegyes elmozdulás jellemezte az I. negyedévben a nemzetközi kötvénypiacokat, aminek elsődleges oka az egyes gazdasági övezetek növekedési- illetve inflációs kilátásaiban bekövetkező eltérő irányú megítélés volt. Az Egyesült Államokban a lakáspiaci gondok miatt egyre pesszimistábbakká váltak az elemzők. Ezzel szemben az eurozónában, és különösen Németországban a befektetők többsége továbbra is robusztus gazdasági növekedést és további kamatemelés(ek)e)t várt, így a befektetők inkább az amerikai kötvénypiac felé fordultak. A 2006. negyedik negyedévében megindult eltérő irányú hozammozgások tovább folytatódtak, és a német és az amerikai 10 éves kötvények közötti hozamkülönbség tovább csökkent.

A nemzetközi kötvénypiacok eléggé nyugtalanok voltak a II. negyedév során, jelentős, ötven bázispontot is elérő emelkedés volt a főbb piacokon az időszakban. Ennek elsődleges oka a növekedési kilátásokkal kapcsolatos, másrészt az ismét jelentősen megugró olajár és az amerikai inflációs kilátásokkal függött össze.

A III. negyedévre gyakorlatilag befejeződött a 2003-ban indult kamatemelési hullám a fejlett piacokon, részben a világgazdasági növekedés lassulása, részben pedig a hitelpiaci válság következményeként, s jelentős hozamesés következett be főleg az amerikai és angol kötvénypiacon, amit jóval visszafogottabban, de követtek a német hozamok is.

A IV. negyedévben a külföldi kötvénypiacokat alapvetően a hitelpiaci válság következtében ismét kiújuló kockázatkerülési igény és a világgazdasági növekedési kilátásokkal kapcsolatos átárazódás határozta meg. Az amerikai és az angol kötvénypiacon folytatódott a jelentős hozamcsökkenés, elsősorban a 2-5 éves szegmensben, míg Európában csak szerényebb mértékű elmozdulás volt a hozamokban.

Részvénypiacok alakulása

Hazai részvénypiac

A BUX a 2007-es évet 5,7%-os növekedéssel zárta, a csekély emelkedés azonban jelentős mozgásokat takar. Az év első felében a magyar részvényindex a kedvező nemzetközi részvénypiaci folyamatoknak, és fejlődő piaci hangulatnak megfelelően, augusztusra egészen a 30.000-es szintig, 21%-ot erősödött. Az amerikai hitelpiaci válság okozta részvénypiaci áresés felerősítette a befektetők szemében a magyar piac negatív sajátosságait, így a hazai piac a régiós indexeket meghaladó mértékben esett az év végéig.

Az éves teljesítményt tekintve a legjobban teljesítő magyar blue chip a MOL volt 13,4%-os hozammal, az OTP szerény 1,9%-os pluszban zárta az évet, míg a Richter Gedeon az erős IV. negyedév ellenére -4,5%-os hozamot produkált. A Magyar Telekom részvényei nyújtották a leggyengébb teljesítményt a maguk -15%-os hozamértékével.

A Budapesti Értéktőzsde indexe az I. negyedévben közel 6%-ot veszített értékéből a 2006. záró értékhez képest. A gyenge évkezdetet követően a magyar részvényárfolyamok február végén a kínai részvénypiacon bekövetkezett nagy mértékű korrekció hatására felgyorsult tempóban kezdtek esni.

A II. negyedév a nemzetközi trenddel összhangban pozitív korrekciót hozott a hazai részvényárfolyamokban is. A BUX a márciusi záró értékhez képest mintegy 23,5%-ot emelkedett. Az emelkedés húzó papírjai a MOL és az OTP voltak. Az index teljesítményét a gyógyszerpapírok, Richter Gedeon, Egis és a Magyar Telekom húzták vissza.

A BUX index június közepe és július 23-a között mintegy 14%-ot erősödött és értéke meghaladta a 30.000 pontot, ezt követően azonban a piac három hét alatt 16%-ot esett, ami nagyrészt az OTP árfolyamesésének volt köszönhető. Az ezt követő pozitív korrekció során az index 25.500 pontról 28.500 pontra (közel 12%-ot) tudott emelkedni.

A IV. negyedévben a BUX a szeptember végétől november végéig több mint 16%-ot (23.900 pontra) csökkent. A zuhanást mérsékelte ugyan a decemberi kismértékű emelkedés, ez tette lehetővé azt, hogy a BUX 5,5%-os növekedéssel zárja az egész évet.

A IV. negyedévben a vezető részvények közül egyértelműen a MOL papírjai teljesítettek alul. A lecsúszó piaci árfolyamokat nem tudta megállítani az OTP saját részvény vásárlása sem. A vezető részvények közül a Richter Gedeon részvényei mutatták fel a legjobb teljesítményt a IV. negyedévben.

Külföldi részvényt piacok

A befektetési szempontból fontos európai piacok teljesítménye a biztató évkezdetet követően az amerikai makrogazdasági helyzet, valamint a fejlődő piaci tőke kivonás, a japán jen erősödése következtében február végét követően a vezető piacok indexei 5-8%-ot veszítettek értékükből 10 napon belül. Az I. negyedév végén azonban a befektetők újra az európai részvények felé fordultak. A főbb európai piacok végül 1,69-4,85%-ot erősödtek a negyedév során.

A nemzetközi piacok a második negyedévben sikeresen ledolgozták a márciusban elszenvedett veszteségeket. A referencia indexként alkalmazott DJStoxx50 index a negyedév során 7,5%-ot emelkedett.

A nemzetközi piacokon júliusban megindult részvényt piaci korrekció augusztus közepére erőteljes eladási hullámba csapott át. Az amerikai jelzálogpiaci összeomlás egyik következménye volt a világ részvényindexeinek zuhanása. A DJ Eurostoxx50 index július 17. és augusztus 16. között mintegy 11,5%-os veszteséget szenvedett el.

Az amerikai jegybank lépéseinek köszönhetően a DJ Eurostoxx50 értéke október hónapban mintegy 2,5%-ot tudott emelkedni, de az amerikai gazdaság lassulása és az egyre gyengébb jövő évi kilátások miatt az európai referencia index értéke novemberben közel 7%-ot veszített értékéből. Decemberben nagy mértékű volatilitás jellemezte piacokat, a recessziós félelmek felerősödtek.

Az éves teljesítményt tekintve a DJ Eurostoxx 50 index 6,8%-os bővülést mutatott fel. Az amerikai piacon a Dow Jones 6,4%-ot, NASDAQ 100 index 9,8%-ot emelkedett a tavalyi esztendőben.

A Pénztár befektetési politikája

Az értékpapír-portfólió összetételét a hosszú távú konzervatív befektetési stratégia alapján a 2007. évre kialakított befektetési politikában foglaltaknak megfelelően alakította ki a Pénztár. A beszámolási év sajátossága az volt, hogy az állampapírok várhatóan csökkenő hozama miatt fokozatosan nagyobb szerepet kaptak az OECD államokban kibocsátott részvények. Így

egy év alatt a külföldi részvények és a részvényekbe fektető befektetési alapok súlya a Pénztár portfóliójában összesen mintegy 6,3 % ponttal növekedett.

Állampapír-piaci tevékenység

Az I. negyedév során a vagyongazdálkodó a 2006. IV. negyedévben felvett defenzív kialakítású portfóliószerkezeten nem változtatott, tartotta a benchmarkhoz képesti duration-alulsúlyozást, valamint a hozamgörbe 1-4 éves szegmensében felvett agresszív túlsúlyozást. Összességében a defenzív pozicionálás a piaci mozgások figyelembevételével kifizetődő volt, mert negyedév/negyedév viszonylatban a hozamgörbe 5 év feletti szegmensében nem történt hozamelmozdulás, viszont az 1-4 éves szegmensben jelentős hozamesökkenés volt.

A II. negyedév során a vagyongazdálkodó tovább folytatta az éven belüli papírok eladását és öt, illetve tíz éves futamidejű államkötvények aukciós vásárlását. Ennek eredményeként a portfólió továbbra is felülsúlyozott volt a 3-5 éves szegmensben és alulsúlyozott volt az egy, illetve 15 éves szegmensben.

A III. negyedév során a vagyongazdálkodó igazodott a sávos kereskedéshez a hazai piacon és a 10 éves hozam 7% körüli szintre emelkedése során enyhe duration felülsúlyozást vett fel, amit a 6.60-6.70%-os sávban benchmark súlyozásra csökkentett. A vagyongazdálkodó, kihasználva a deviza- és kötvényhozam mozgásokat, dollárkötvényt vásárolt, majd adott el.

A IV. negyedév során a vagyongazdálkodó továbbra is defenzív kereskedési stratégiát folytatott a belföldi fokozódó bizonytalanság és a nemzetközi hitelpiaci válság elhúzódása következtében. Jellemzően sávos kereskedési stratégia mentén, de folyamatosan a referenciánál rövidebb duration súlyt tartva konzervatív kivárási stratégia jellemezte a portfóliót. Több taktikai ügylet került sor a 10 éves szegmensben, jellemzően hozamemelkedésre spekulálva.

Részvénypiaci tevékenység

A vagyongazdálkodó az I. negyedévben a magyar piacon OTP részvényeket értékesített. A Graphisoft felvásárlásával kapcsolatban tett vételi ajánlat lejártá előtt értékesítésre kerültek a szoftver fejlesztő társaság részvényei. A szétválást követően külön szereplő Graphisoft Park részvényeiből viszont a vagyongazdálkodó tovább növelte a kitétséget. A vagyongazdálkodó a negyedév során csökkentette a Rábában lévő kitétséget. A negyedév végén MOL részvények kerültek beszerzésre. A márciusi árfolyam korrekcióban a vagyongazdálkodó magas forintárfolyam mellett ETF-eket értékesített. Március második felében a külföldi részvényportfólió egy francia gyógyszeripari, egy német egészségügyi szolgáltató társaság és az egyik vezető acélipari társaság részvényeivel bővült. A befektetési alap paletta egy a vezető európai innovációs társaságok részvényeire fókuszáló alappal egészült ki.

A vagyongazdálkodó a II. negyedévben a magyar piacon addig alulsúlyban tartott Egis és Richter Gedeon részvényeket gyűjtött, valamint Graphisoft Park, ELMÜ és MOL részvényekben tovább bővítette a portfólió kitétségét.

A külföldi piacokon alapvetően német és francia részvények kerültek beszerzésre. A portfólióba került részvények kibocsátói az acélipari, vegyipari, beruházási javakat előállító társaságok, informatikai, gyógyszeripari és egészségügyi szolgáltató szektorokból kerültek ki. A külföldi befektetési alapok köre egy a DAX Index teljesítményét követő, a beruházási javakat előállító társaságok és az olajipari szektort lefedő ETF-ekkel bővült.

A vagyongazdálkodó a III. negyedév elején növelte részvény kitétségét. A magyar részvények közül MOL, OTP és Richter Gedeon részvények kerültek további beszerzésre, a külföldi egyedi részvényportfólióba gyógyszeripari, olajipari- és vegyipari, acélipari, szolgáltatói, járműipari, és távközlési részvények kerültek be. Az eladások távközlési és olajipari egyedi

részvényeket, valamint a beruházási javakat előállító társaságok teljesítményét követő ETF pozíciókat érintették.

A vagyonkezelő a IV. negyedévében FHB és egy energetikai berendezéseket előállító külföldi társaság részvényeit értékesítette. Beszerzésre került viszont a kínai ingatlanpiacon tevékenykedő befektetési alap.

Ingatlanok

A Nyugdíjpénztár az Egészségügyben Dolgozók Nyugdíjpénztárának beolvadásával a Pénztárhoz került az ingatlanok hasznosítását 2007-ben bérbeadással és értékesítéssel kívánta megoldani az alábbiak szerint:

Zalakaros, Zrínyi ú.8. sz. alatti üdülő-apartmanok bérbeadásából 65 kiadott vendégéjszakából 225 ezer Ft árbevétel származott. Folyó üzemeltetési költségként azonban 77 e Ft-ot, értékcsökkenési leírásként 353 e Ft-ot számolt el a Pénztár. A költségek így meghaladták a bevételeket. A negatív eredményt az év végi 53 e Ft-os értékelés csökkentette, így a zalakarosi apartmanok 2007-ben 153 e Ft hozamvesztést jelentettek a Pénztárnak.

Balatonlelle, Jázminvirág ú.2/A. sz. alatti épületben egy apartman egész évre 40.000,- Ft/hó, a többi apartman 50.000,- Ft/hó összegért került bérbeadásra. A potenciálisan rendelkezésre álló (6*12) 72 hóból 47-ben volt bérlő a házban. A bérlők összesen 2.413 e Ft bérleti díjat fizettek. Üzemeltetési költségre 1.188 e Ft-ot kellett kiadni, értékcsökkenési leírásként pedig 1.128 e Ft-ot kellett elszámolni. A szolid eredmény (96 e Ft) mellett azonban 4.649 e Ft értékvesztést állapított meg a vagyonértékelés, így a jázminvirág úti ingatlan 4.553 e Ft-tal csökkentette a Pénztár hozamát.

Az ingatlan kiadása összességében nem volt rentábilis, ezért a nyaralási szezon után az eladási ár csökkentésével a gyorsított eladás mellett döntöttünk. 2007.12.31-ig 2 lakás átadás-átvétele történt meg, további 3 lakásra pedig már értékesítési szerződésünk van, melyek 2008-ban fognak realizálódni. A 2 eladott lakás eladási és nyilvántartási értékének különbségéből származó veszteség 7.170 eFt, melyet a visszavezetett értékvesztés 2.947 eFt-tal mérsékelte, így 4.223 eFt lett. A lakásokban található használt berendezési tárgyak értékesítéséből a pénztárnak 323 eFt vesztesége keletkezett.

Balatonlelle Vasútsétányon lévő 9 lakásos apartmanház, a szabadtéri uszoda 2006. nyarán készült el. A Pénztár már úgy döntött, hogy az ingatlant nem kívánja bérbe adni, hanem értékesíti. A Pénztárnak a 9 lakásos apartmanházból 2007-ben bevétele nem volt, csak 2.037 e Ft-os üzemeltetési ráfordítása.

Az értékesíthetőség érdekében 2007-ben megtörtént a telek megosztása és a meglévő épület társasházasítása. Ezzel értékesíthetővé vált az ingatlan.

Szombathely Kórház köz 1/A. alatti lakás 2007-ben már nem működött a Pénztár szombathelyi irodájaként, így az ingatlannak bérleti díj bevétele 2007-ben nem volt. Viszont megtörtént a lakás értékesítése 22.000 eFt-ért, a 24.669 eFt-os nyilvántartási értékkel szemben. Az ingatlan üzemeltetési költségei 1.175 e Ft-ot tettek ki, az elszámolt értékcsökkenési leírás 397 e Ft volt. Összességében a 2006-ban elszámolt 1.166 eFt –os értékvesztés visszavezetésével a veszteség 3.075 eFt-ra mérséklődött.

Összességében az ingatlanokon a Pénztárnak 2007-ben az üzemeltetéssel kapcsolatosan 3.720 eFt, az értékesítéssel kapcsolatban 10.162 eFt, illetve az év végi értékeléssel, és az eladott ingatlanokra vonatkozó értékvesztések visszavezetésével 482 eFt, mindösszesen 14.364 eFt vesztesége keletkezett. Ez az ingatlanokba befektetett tőkéhez viszonyítva -4,70 %-os éves nettó hozamnak felel meg.

Referencia index, hozamok

Az Önkéntes ág referencia index-kompozitjában 2006. évhez képest 2007-re az állampapírok mérésére alkalmazott MAXComposite index súly 9 % ponttal csökkent. Új komponensként bekerült a külföldi részvények mérésére szolgáló EuroStoxx50 10%-kal. A hazai részvények mérésére szolgáló BUX súlya 3 % ponttal csökkent. Az ingatlanok mérésére szolgáló BIX súlya a pedig 2 % ponttal nőtt. Ennek megfelelően **2007-ben a fedezeti tartalék benchmarkja: MAXCOMP 80%, BUX 5 %, EuroStoxx50 10 % és BIX 5 % volt.** A fedezeti tartalék előzőekben jelzett index kompozitjától eltérő volt a likviditási és a működési tartaléké. E két tartalék eszközeit bankszámlán, lekötött betétben és állampapírban kellett tartani. A működési tartaléknál ezen belül csak az éven belüli állampapír megengedett.

A 2007. üzleti évben lezárt és a mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős és opciós ügyletei a Pénztárnak nem voltak, így azoknak eredményre, cash-flowra gyakorolt hatása sincs.

Az Önkéntes Ágban 2007-ben a Pénztár egészének bruttó hozamrátája elérte 6,77 %-ot, a Pénztár nettó hozamrátája pedig 6,09 % volt. A referencia index hozamrátája (bruttó) 6,58 %.

A Pénztár egészének 5 éves (2002-2006) nettó átlaghozama 8,78 %, s ez az 5,39 %-os 5 éves átlagos éves inflációt figyelembe véve a pénztártagoknak átlagosan évi 3,39%-os reálhozamot biztosított.

Az átlagos hozammal kapcsolatban szükséges hangsúlyozni, hogy az éves átlaghozam mögött a tagok eltérő hozamai húzódnak meg. A hozam eltérései a tagok eltérő időpontban történő befizetéseiből, a korábbi évek felhalmozásainak és a tárgyévi befizetéseknek az eltérő arányaiból következnek.

A befektetési tevékenység további értékelését valamint a hozamrátára vonatkozó elemzést az éves beszámoló részét képező biztosítás matematikai jelentés tartalmazza.

A pénztár üzleti év végi portfólióállománya könyv szerinti értékének és piaci értékének bemutatását tartalmazó kimutatás:

Megnevezés	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási portfólió		Összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
	1	2	3	4	5	6	7	8
	a	b	c	d	e	f	g	h
Portfólió összesen	85 865 025	89 047 282	570 807	572 993	459 666	461 853	86 895 498	90 082 128
Bankszámlák és készpénz összesen	3 580 678	3 642 382	228 207	228 207	117 066	117 066	3 925 951	3 987 655
Házipénztár (forint és valuta)	0	0	35	35	0	0	35	35
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	2 843 086	2 851 846	228 172	228 172	117 066	117 066	3 188 324	3 197 084
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg	737 592	790 536	0	0	0	0	737 592	790 536
Értékpapírok összesen	81 821 851	84 927 946	342 594	344 780	342 594	344 781	82 507 039	85 617 507
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	63 448 107	65 048 080	342 594	344 780	342 594	344 781	64 133 295	65 737 641
Magyar állampapír	56 079 023	57 617 062	342 594	344 780	342 594	344 781	56 764 211	58 306 623
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi állampapír	291 922	301 724	0	0	0	0	291 922	301 724

Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal	0	0	0	0	0	0	0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	360 036	327 744	0	0	0	0	360 036	327 744
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	4 403 231	4 460 358	0	0	0	0	4 403 231	4 460 358
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	2 313 895	2 341 192	0	0	0	0	2 313 895	2 341 192
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	0	0	0	0	0	0	0	0
Részvények	9 848 774	10 699 167	0	0	0	0	9 848 774	10 699 167
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett Magyarországon nyilvános forgalomba hozott részvény	4 987 996	5 494 237	0	0	0	0	4 987 996	5 494 237
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	4 860 778	5 204 930	0	0	0	0	4 860 778	5 204 930
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapírpiacon történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya	0	0	0	0	0	0	0	0
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	5 465 221	6 109 634	0	0	0	0	5 465 221	6 109 634
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide értve az ingatlan befektetési alapot is	3 282 671	3 710 724	0	0	0	0	3 282 671	3 710 724
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide értve az ingatlan befektetési alapot is	2 182 550	2 398 910	0	0	0	0	2 182 550	2 398 910
Egyéb kollektív befektetési értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Jelzáloglevél	3 059 749	3 071 065	0	0	0	0	3 059 749	3 071 065
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	3 059 749	3 071 065	0	0	0	0	3 059 749	3 071 065
Külföldön bejegyzett jelzáloghitel-intézet által kibocsátott jelzáloglevél	0	0	0	0	0	0	0	0
Határidős ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0

Opciós ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Repóügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
SWAP ügyletek	0	0	0	0	0	0	0	0
Ingatlan	226 500	226 500	0	0	0	0	226 500	226 500
Tagi kölcsön	235 990	250 448	0	0	0	0	235 990	250 448
Kockázati tőkealapjegy	0	0	0	0	0	0	0	0
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések	0	0	0	0	0	0	0	0
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír	0	0	0	0	0	0	0	0
Követelés értékpapír ügyletekből	6	6	6	6	6	6	18	18
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	0	0	0	0	0	0	0	0

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

A Pénztár az Igazgatótanács előterjesztése a 2007. 12. 31-i éves beszámolót jóváhagyó közgyűlési határozat értelmében likviditási tartalékból 3.965 Ft, míg az azonosítatlan befizetések hozamára képzett céltartalékból 11.486 Ft alap átcsoportosítást hajtott végre a fedezeti tartalék javára. Az átcsoportosításokat nem a fedezeti tartalék hiánya, hanem a pénztártagok korrekt elszámolása miatti hozamkorrekciók és késedelmi kamat elszámolások indokolták.

A 2007. évi zárlati munkák keretében az Önkéntes pénztári ágon 2007. évben tagdíjat nem fizető pénztártagjaink - 2007. évi hozamából – az alapszabály értelmében az éves kötelező tagdíjnak (12 eFt) működési és likviditási tartalékra eső része levonásra került. Működést érintő része közvetlenül a tartalékalapba került 14.829 eFt összegben, likviditási része pedig közvetlenül a likviditási tartalékba került 618 e Ft összegben. A meg nem fizetett tagdíjak hozamlevonásának korrekciójaként 36 Ft került átcsoportosításra a likviditási alapból, 864 Ft pedig a tartalék tőkéből.

A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől nem fizeti ki a pénztár, így ezen összegek 2.694 Ft értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.

2006.01.01-től a Pénztár utólagos megfizetés esetén az előző év végén levont hozamot már nem adja vissza a pénztártagok fedezeti számlájára.

Likviditási fedezet alakulása

	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	20 457	20 405	99,75 %
Likviditási célú kiadások	100	0	
Befektetési tevékenység eredménye	22 901	29 521	128,91 %
Meg nem fiz. tagdíjak hitelezési vesztesége		574	
Likviditási céltartalék. képzése	43 458	49 352	113,56 %

A likviditási céltartalék képzés 13,56 %- ponttal túlteljesítette a 2007. évi tervezetet, Bár a tagdíjbevétel likviditási tartalékba jutó része a tervezetnek megfelelően alakult, a növekedés oka a, hogy a befektetési tevékenység befektetési eredménye 28,91 %-kal kedvezőbb a tervezetnél. A befektetési tevékenység terv feletti teljesítését a likviditási tartalék kedvező kamatozású betétben való elhelyezése mellett, Diszkont Kincstárjegyben történt befektetése ill. az elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka eredményezte.

A likviditási céltartalék záró állománya az éves tervhez képest túlteljesítést mutat.

Átcsoportosítás likviditási tartalékot érintő tételei

2007. évben 3.965 Ft átcsoportosításra került fedezeti tartalékba hozamkorrekciók, illetve 14.535 Ft pedig tévesen elszámolt pénztártag utólagos rendezése miatt. Az átcsoportosításokat nem a fedezeti tartalék hiánya, hanem a pénztártagok korrekt elszámolása miatti hozamkorrekciók indokolták.

A tartaléktökébe szintén a fenti ok miatt 1.235 Ft került átcsoportosításra.

A 2007. évi zárlati munkák keretében az Önkéntes pénztári ágon 2007. évben tagdíjat nem fizető pénztártagjaink - 2007. évi hozamából – az alapszabály értelmében az éves kötelező tagdíjnak (12 eFt) működési és likviditási tartalékra eső része levonásra került, likviditási része közvetlenül a likviditási tartalékba került 617.863 Ft összegben.

A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől nem fizeti ki a pénztár, így ezen összegek 2.694 Ft értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.

Az azonosítatlan befizetések hozamára képzett céltartalékból 30.645 Ft, az azonosítatlan függő befizetésekből pedig 174.763 Ft. került átvezetésre a likviditási alapba.

2006.01.01-től a Pénztár utólagos megfizetés esetén az előző év végén levont hozamot már nem adja vissza a pénztártagok fedezeti számlájára. A meg nem fizetett tagdíjak hozamlevonásának korrekciójaként 36 Ft került átcsoportosításra a likviditási alapból.

3. A pénztár működési tevékenységének eredménye

	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	495 197	480 877	97,11 %
Befektetési tevékenység eredménye	21 343	43 052	201,71 %
Működési költségek, ráfordítások	512 629	451 176	88,01 %
Meg nem fizetett tagdíjak hitelezési vesztesége		13 667	
Működési tevékenység eredménye	3 911	59 086	1511 %

A Pénztár 2007. évben is kimagaslóan jó évet zárt a működési tevékenység eredménye szempontjából. Ennek oka, hogy a befektetési tevékenység eredménye kimagasló, vártnál nagyobb eredményt hozott (+21.709 eFt), ill. a költségek és ráfordítások terén is 11,99 %-os megtakarítás mutatkozik. (-61.453 eFt). A működési célú bevételek az évvégi létszám

kedvező alakulása ellenére is kevesebb lett a vártnál, ami a tagdíjjellegű bevételek működési tartalékra eső részének tervezettnél kedvezőtlenebb alakulásából és a kilépők, szolgáltatást igénybevevők számának tervezetthez képesti kisebb létszáma utáni működési levonás alacsonyabb összegéből adódik.

A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti teljesítése a működési tartalék kedvező kamatozású betétben való elhelyezése mellett, Diszkont Kincstárjegyben történt befektetése ill. az elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka eredményezte.

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	512 629	464 843	91%
Anyagjellegű ráfordítások	245 945	195 057	79%
Anyagköltség	7 313	4 417	60%
Igénybe vett szolgáltatások	234 357	187 290	80%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	11 790	11 445	97%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	18 180	645	4%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	4 470	2 850	64%
Aktuárius díj (számla alapján)	7 800	7 800	100%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	5 475	4 615	84%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	30 000	19 386	65%
Bérleti díj	40 937	40 814	100%
Oktatás, továbbképzés	1 300	957	74%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	114 405	98 778	86%
Egyéb szolgáltatások költsége	4 275	3 350	78%
Pénzügyi szolgáltatás díja	3 375	1 457	43%
Jogosulatlanul felvett járadék behajtásával kapcsolatos költségek			
Különféle egyéb szolgáltatások	900	1 893	210%
Eladott áruk beszerzési értéke			
Személyi jellegű ráfordítások	232 491	224 043	96%
Béreköltség	161 054	157 486	98%
Allományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	134 510	124 868	93%
Allományba nem tartozók munkadíja	26 544	32 618	123%
Aktuáriusi díj (megbízási díj)			
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)			
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	1 200	642	54%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	10 260	10 260	100%
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	15 084	21 716	144%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	17 758	15 481	87%
Bérijáradékok	53 679	51 076	95%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	48 321	45 979	95%
Egészségügyi hozzájárulás	900	958	106%
Munkaadói járulék	4 263	3 840	90%
Egyéb járulékok (Rehab.hozzáj.)	195	299	153%
Értécsökkenési leírás	8 621	9 596	111%
Terv szerinti értécsökkenési leírás	8 621	9 438	109%
Használatbav. egy összegben elsz. ÉCS	0	158	
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	25 572	36 147	141%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	25 572	22 211	87%
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások			
Működési célú egyéb ráfordítás		269	
Meg nem fizetett tagdíjak hit. veszt.		13 667	
Immateriális javak, tárgyi eszközök terven felüli écs,		0	

Magyarázat az egyes tételekhez:

A működési tevékenység ráfordításaiban 9 %-os megtakarítást ért el a pénztár a tervezetthez képest. A Pénztár megtakarítást ért el az összes nagyobb költség kategóriában. Az anyagjellegű ráfordításokon belül az anyagköltségben 40 %, az igénybevett szolgáltatásokban 20 % csökkenést sikerült elérni. Az adminisztrációs és nyilvántartási feladat költsége 3 %-kal, míg a tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj 96 %-kal maradt a tervezett szint alatt. A Pénztár által tervezett tagszervezési forma nem valósult meg 2007-ben ill. a tagszervezők többsége nem vállalkozóként, hanem egyéni megbízásosként láttak le tagszervezői feladatot. A könyvvizsgálati díj 36 %-os megtakarítása a tervezett, de nem realizálódott 2007/2008. évi beolvadáshoz kapcsolódó díjmaradás következménye.

2007. évben a taglétszám növelése érdekében sorsolással egybekötött akciót hirdetett az önkéntes pénztári tagok részére. Az akció lebonyolítási költsége és a tárgynyeremény - tekintettel arra, hogy nem a Pénztár vásárolta közvetlenül – a marketing kiadások között került elszámolásra **19.386** e Ft értékben.

Bár országosan meghirdetett - a teljes őszi időszakot lefedő – volt marketing kampány, és a tagok tájékoztatását marketing célú kiadványok készítésével is támogatta a pénztár, a marketing költségek így is a tervezett alatt maradtak 10.614 e Ft-tal.

A sorsolás fődíja, mint pénznyeremény az egyéb ráfordítások között szerepel **1.334** e Ft értékben.

A tervezettnél megfelelően alakult az irodabérleti és üzemeltetési díj.

A személyi jellegű kiadásokban összességében 4 % körüli megtakarítást sikerült elérni, ezen belül az állományba tartozók díjában 7 %-os a megtakarítás. Az állományba nem tartozók díjazásában jelentkező 23 %-os növekedés, a kapcsolattartók megbízásosként történő alkalmazás miatti növekedésének ill. az EDNYP beolvadása kapcsán megbízott Kovács József végelszámolásának következménye. A bérjárulékok a bérköltségek csökkenéséhez hasonlóan csökkenést mutat (5 %).

Az értékcsökkenési leírás 11 %-os növekedése a tervezettnél magasabb mértékű szoftverfejlesztéshez kapcsolódó amortizációból adódott.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások a tervezettnél nagyobb mértéke a nem tervezett meg nem fizetett tagdíjak működési alapra eső részének hitelezési veszteségként történő leírása miatt elszámolt 13.667 eFt, a felügyeleti díj csökkenő mértéke viszont az évközi jogszabályváltozásból eredő megváltozott díjszámítás módjának következménye.

A 2007. évi működési költségek önkéntes és magán ág közötti megosztása a pénzügyi tervben meghatározott %-os megosztási arányok figyelembevételével történt, kivéve a közvetlenül a beolvadó EDNYP –hez kapcsolódó kiadások tekintetében, amely teljes egészében az önkéntes ág működési tartalékának terhére került elszámolásra.

Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

2007. évben a Pénztár által megképzett meg nem fizetett tagdíjak tartalékának évvégéig fennmaradó része az év végi zárási munkálatok során 284.736 eFt értékben hitelezési veszteségként leírásra került.

A Pénztár 2007. évben az éves kötelező tagdíjat nem fizetők esetében (28.330 fő) meg nem fizetett tagdíjak céltartalékát megképezte 321.113 eFt értékben.

Rendkívüli események

Rendkívüli esemény 2007-ben a Pénztárban nem történt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Alkalmazotti létszám és javadalmazása

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2007. 01. 01. 53 fő volt, melyből 6 fő GYES állományban volt. Évközben 2 fő lépett be és 7 fő lépett ki, így 2007.12.31-én a záró dolgozói létszám 48 fő, melyből 6 fő GYES állományban, 2 fő részmunkaidőben, 1 fő pedig fizetés nélküli szabadságon volt.

Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 192.105 e Ft, amely a pénztári ágak között 65-35 % - ban került megosztásra. Kivételt képeztek az önkéntes ágba 2006. január 01-vel beolvadó EDNYP bérjellegű kiadásai, amelyek teljes egészében az önkéntes ág működési tartalékát terhelte.

A pénztár ügyvezetőjének 2007. évi javadalmazása 20.083 e Ft volt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az igazgatótanács és a felügyelő bizottság tagjai 2007. évben összesen 13.680 e Ft tiszteletdíjban részesültek, amely 75-25 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

3. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás 2007. évi táblája nem tér el a 2006. évi tábla szerkezetétől, így az adatok összehasonlíthatóak.

Budapest, 2008. május 29.

MKB Nyugdíjpénztár