

**MKB Nyugdíjpénztár**  
**1821 Budapest, Váci u. 38.**

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2005**

**MAGÁN NYUGDÍJPÉNZTÁR**

# Általános tájékoztató

## 1. A nyugdíjpénztár bemutatása

Az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ágazata 1997-ben megalapította Magánnyugdíjpénztárát. A Pénztár a magánnyugdíjról és magánnyugdíjpénztárakról szóló törvény hatálya alá tartozó, országos nyílt pénztár.

Az alakulás időpontja:	1997. 11. 08. A Pénztár határozatlanidőre alakult.
Nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyszáma:	PF/3289/1/1998.
Felügyelete:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete
A Pénztár szolgáltatásai:	A Pénztár fő szolgáltatása: a nyugdíj szolgáltatás. Emellett és ennek érdekében a Pénztár gondoskodik a befizetések gyűjtéséről, a Pénztár vagyonának a pénztártagok érdekében történő befektetéséről, a tagok egyéni számláján lévő összeg pontos nyilvántartásáról.

## 2. A számviteli politika fő vonásai

A Nyugdíjpénztár magán 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: 2006. 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 használatbavételkor értékcsökkenésként 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 tartalékot 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.

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.

#### 1. Befektetett eszközök

(adatok ezer Ft-ban)

Bruttó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerezés	Ráaktiválás	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	43 370	141		0	0	43 511
Idegen ingatlanon végzett beruházás	5,749					5,749
Gépek, berendezések	7677	917				8 594
Járművek		4 857				4857
<b>Összesen:</b>	<b>56 796</b>	<b>5 915</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>62 711</b>

(adatok ezer Ft-ban)

Értécsökkenés alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Tárgyévi vált.	Átminősítés	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	38 559	1 990		0	0	40 549
Idegen ingatlanon végzett beruházás	1 897	1 897				3 794
Gépek, berendezések	1 653	1 327				2 980
Járművek		465				465
<b>Összesen:</b>	<b>42 109</b>	<b>5 679</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47 788</b>

(adatok ezer Ft-ban)

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Tárgyévi vált.	Átminősítés	
Immateriális javak	4 811	141		1 990	0	2 962
Idegen ingatlanon végzett beruházás	3 852			1,897		1 955
Gépek, berendezések	6 024	917		1 327		5 614
Járművek		4 857		465		4 392
<b>Összesen:</b>	<b>14 687</b>	<b>5 915</b>		<b>5 679</b>	<b>0</b>	<b>14 923</b>

### Befektetett pénzügyi eszközök

A Pénztár számviteli politikája alapján a befektetéseket (a hosszú lejáratú bankbetétek kivételével) a Pénztár forgatási célúnak minősíti és a forgó eszközök között tartja nyilván. Azon értékpapírokat, amelyek éven túl a Pénztár birtokában vannak, mérlegkészítéskor átsorolásra kerültek a befektetett eszközök közé.

### NYITÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet			2004.DECEMBER 31.
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Bruttó piaci érték
			nyereség	veszteség	
MAK	582 055	7 923	369	11 010	579 337
Részvény	21 129	0	4 939	1 248	24 820
Jelzáloglevél	384 724	19 649	12 996	0	417 369
Változó kam.kötvény	324 674	3 441		841	327 274
Fix kam.kötvény	385 398	30 263	7 408	82	422 987
<b>összesen:</b>	<b>1 697 980</b>	<b>61 276</b>	<b>25 712</b>	<b>13 181</b>	<b>1 771 787</b>

### TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet			Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		
			nyereség	veszteség	
MAK	-582 055	-7 923	-369	-11 010	-579 337
Részvény	8 214	0	23 710	-1 248	33 172
Jelzáloglevél	-384 724	-19 649	-12 996	0	-417 369
Változó kam.kötvény	-324 674	-3 441		-841	-327 274
Fix kam.kötvény	-385 398	-30 263	-7 408	-82	-422 987
<b>összesen:</b>	<b>-1 668 637</b>	<b>-61 276</b>	<b>2 937</b>	<b>-13 181</b>	<b>-1 713 795</b>

# ZÁRÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet			2004.DECEMBER 31.
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Bruttó piaci érték
			nyereség	veszteség	
MÁK	0	0	0	0	0
Részvény	29 343	0	28 649	0	57 992
Jelzáloglevél	0	0	0	0	0
Változó kam.kötvény	0	0	0	0	0
Fix kam.kötvény	0	0	0	0	0
<b>összesen:</b>	<b>29 343</b>	<b>0</b>	<b>28 649</b>	<b>0</b>	<b>57 992</b>

## Értékelési különbözet alakulása:

(adatok ezer Ft-ban)

megnevezés	NYITO	VALTOZAS	ZARO
MAK	-2 718	2 718	0
Részvény	3 691	24 958	28 649
Jelzáloglevél	32 645	-32 645	0
Változó kam.kötvény	3 600	-2 600	0
Fix kam.kötvény	37 589	-37 589	0
<b>összesen:</b>	<b>74 807</b>	<b>-45 158</b>	<b>28 649</b>

## 2. Forgó eszközök

### Követelések

- A Nyugdíjpénztár Magán ágazatának tagdíjkövetelése 360.094 e Ft, amely a mérlegkészítés napjáig - 2005. december 31-e előtti időszakra vonatkozóan - beküldött bevallások alapján kimutatott tagdíjkövetelés.
- - A mérleg fordulónapja és január 31-e között befolyt, de 2005. dec. 31-e előtti időszakra vonatkozó befizetéseket 324.185 e Ft értékben, valamint
  - A mérleg fordulónapja és január 31-e között be nem folyt tagdíjakra képzett meg nem fizetett tagdíjakat 35.909 e Ft értékben.
- Egyéb rövid lejáratú követelések **921 e Ft**  
amely az alábbi tételekből áll ( ezer Ft-ban)
  - Vagyonkezelővel szembeni követelés
  - Vagyonkezelővel szembeni egyéb követelés **9 e Ft**
  - Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék **377 e Ft**
  - Önkéntes nypt-i számlára érkezett magánnyugdíjpénztári tagdíj **515 e Ft**
  - Munkáltatóval szembeni bírság **20 e Ft**

### Értékpapírok

Az MKB Nyugdíjpénztár befektetési politikájával összhangban értékpapírt kizárólag forgatási céllal vásárolt és a Számviteli politikájában rögzítetteknek megfelelően mindaddig forgatási célúnak minősítette, amíg éven túl nincs a birtokában.

## NYITÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET				2005. január 01.-én
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Bruttó piaci érték
DKJ,,MNB	2 415 736	43 276	7 744	4	2 466 752
MÁK	9 225 127	279 497	311 654	3 319	9 812 959
Részvények	704 368	0	154 315	3 591	855 092
Változó kam.	149 985	859	465	0	151 309
Fix kam.kötvény	668 764	43 660	7 795	561	719 658
Jelzáloglevelek	307 430	24 448	18 144	0	350 022
<b>Összesen:</b>	<b>13 471 410</b>	<b>391 740</b>	<b>500 117</b>	<b>7 475</b>	<b>14 355 792</b>

## TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET				Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből	Piaci értéktételből	Árfolyamnyereség	
DKJ,,MNB	674 183	-8 357	-7 442	2 061		656 3
MÁK	5 636 007	278 599	-311 208	155 724		5 447 6
REPHUN (dev.állam)	1 030 943	10 522	325	9 270	20 681	1 053 2
Részvények	208 270	0	-56 977	13 410		137 8
Változó kam.	1 168 101	5 060	-32	0		1 173 1
Fix kam.kötvény	-668 764	-43 660	-7 795	-561		-719 6
Jelzáloglevelek	213 785	2 706	-18 144	9 469		188 8
<b>összesen:</b>	<b>8 262 525</b>	<b>244 870</b>	<b>-401 273</b>	<b>189 373</b>	<b>20 681</b>	<b>7 937 4</b>

## ZÁRÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET				Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyamnyereség	
DKJ,,MNB	3 089 919	34 919	302	2 065		3
MÁK	14 861 134	558 096	446	159 043		15 2
REPHUN (dev.állam)	1 030 943	10 522	325	9 270	20 681	1 0
Részvények	912 638	0	97 338	17 001		9
Változó kam.	1 318 086	5 919	433	0		1 3
Jelzáloglevelek	521 215	27 154	0	9 469		5
<b>Összesen:</b>	<b>21 733 935</b>	<b>636 610</b>	<b>98 844</b>	<b>196 848</b>	<b>20 681</b>	<b>22 2</b>

## Értékelési különbözet alakulása:

### Értékpapírok értékelési különbözete (adatok ezer Ft-ban)

	NYITÓ	VÁLTOZÁS	ZÁRÓ
DKJ,,MNB	51 016	-17 860	33 156
MÁK	587 832	-188 333	399 499
REPHUN (dev.áll.)	0	22 258	22 258
Részvények	150 724	-70 387	80 337
Változó kam.	1 324	5 028	6 352
Fix kam.kötvény	50 894	-33 209	17 685
Jelzáloglevelek	42 592	-42 592	0
<b>összesen:</b>	<b>884 382</b>	<b>-325 095</b>	<b>559 287</b>

### Pénzeszközök **2.425.622 e Ft**

amely az alábbi tételekből áll

- Pénztári elszámolási számla **2.423.415 e Ft**
- Elkülönített betétszámla **13 e Ft**
- Devizaszámla **10 e Ft**
- Pénzeszközök értékelési különbözete **2.184 e Ft**

### Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

(adatok e Ft-ban)

Megnevezés	Nyitó	Forgalom	Záró
Tagdíj bev.szla	1 357	-646	711
Elkülönített sza	759	714	1 473
Deviza	0	0	0
<b>összesen:</b>	<b>2 116</b>	<b>68</b>	<b>2 184</b>

### 3. Aktív időbeli elhatárolások **161 e Ft**

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

Költségekkel kapcsolatos:

- Folyóirat, törvénytár, biztosítás **161 e Ft**

### 4. Tartaléktőke alakulása

Tartalék tőke nyitó állomány **107.980.629.- Ft**

2004. évi működési eredmény **66.576.856.-**

Átcsoportosítás likviditási céltartalékból  
visszautalt munkáltatói többlet hozama **47.905.-**

**Tartaléktőke záró állomány **174.605.390.-Ft****

A beazonosított munkáltatói befizetések függő hozamának tartalékok közötti rendezése miatt 47.905.- Ft-ot vezettünk át a likviditási céltartalékból.

## 5. 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.

## 6. Kötelezettségek

**99.487 e Ft**

A Nyugdíjpenztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2005. december 31-én nincs. Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:

- Tagokkal szembeni kötelezettség: 0 e Ft
- Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból: 36.387 e Ft

A pénztár a fedezeti céltartalékon belül tartja nyilván a TB- be visszalépő, de tagdíj-kiegészítéséről még nem rendelkezők felé fennálló kötelezettséget ill. a 2005. III. n. évi társpenztárba átlépők 2005. november 20-ig járó utólagos kamatszámolását.

### Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:

**50.999 e Ft**

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

- Munkáltatóknak visszautalandó tagdíj 4.334
- Magán ágazatba érkezett önkéntes tagdíj 2.606
- Önkéntes ágazattal szembeni költségelszám. 37.880
- Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettség 2.825
- Garancia Alappal szembeni kötelezettség 3.354

### Azonosítatlan függő befizetések

**12.101 e Ft**

- Munkáltatóhoz rendelhető 12.069 e Ft
- Munkáltatóhoz nem rendelhető 0 e Ft
- Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék 4 e Ft
- Pénztártaghoz nem köthető befizetések 28 e Ft

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2005. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

### Munkáltatóhoz rendelhető függő (tagdíj és késedelmi pótlék) befizetések

adatok ezer Ft-ban			Nyitó		14 484
hónap	tagra könyvelt	visszautalt	növekedés	egyenleg	
január	17 574	1 468	20 166	15 608	
február	365 722	1 146	369 258	17 998	
március	30 525	4 403	33 189	16 259	
április	31 196	2 876	35 876	18 063	
május	80 155	2 847	81 356	16 417	
június	49 714	11 598	58 952	14 057	
július	19 037	2 966	23 541	15 595	
augusztus	38 524	1 657	44 798	20 212	
szeptember	41 768	7 606	43 980	14 818	
október	22 877	5 407	27 742	14 276	
november	45 721	1 534	47 991	15 012	
december	336 136	5 994	339 191	12 073	
<b>ZÁRÓ</b>					<b>12 073</b>



### Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

hónap	Munkáltatóra azonosított	visszautalt	növekedés	egyenleg
<b>Nyitó</b>				<b>661</b>
január		713	93	41
február		117	113	37
március		28	171	180
április		250	90	20
május		136	224	108
június	14	639	1380	835
július	62	813	62	22
augusztus		803	821	40
szeptember	277	1444	1718	37
október		32	16	21
november		19	91	93
december	196	1019	1122	0
<b>Záró</b>				<b>0</b>

A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 0 e Ft.

#### 7. Passzív időbeli elhatárolások 1.455 e Ft

amely az alábbi tételekből áll:

- Működési költségek passzív időbeli elhatárolása 1.450 e Ft
  - 2005. éves beszámoló könyvvizsgálati díja 552 e Ft
  - 2005. IV. n.évi könyvvizsgálati díj 288 e Ft
  - 2005. végleges vagyonleltár audit 300 e Ft
  - 2005. évet terhelő bankköltségek, egyéb 30 e Ft
  - 2005. december havi telefon ktg 217 e Ft
  - 2005. december havi bérszámfejtés 34 e Ft
  - 2005. IV. n.évi NET jogtár 11 e Ft
  - 2005. Fénymásoló karbantartás 18 e Ft
  
- Befektetésekkel kapcsolatos költségek elhatárolása 5 e Ft
  - 2005. 12. havi bank ktg. 5 e Ft

## B. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

### Taglétszám alakulása

fő

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2005.01.01	26.430	26.488
Belépők	2.000	1.121
Átlépő más pénztárból		509
Átlépő más pénztárba	200	264
Elhunytak		19
TB-be visszalépők		44
Egyéb megszűnés/szolg.	50	9
Záró létszám 2005.12.31.	28.180	<b>27.782</b>
Átlag létszám	27.305	27.135

A záró létszám közel 2 %-kal nem érte el a tervezettet (398 fő), amely főként a nem TB-be visszalépők és elhunytak számából ill. a vártnál több más pénztárba átlépők számából adódik. A tervezettnél 370 fővel kevesebb az MKB Nyugdíjpénztárban tagsági viszonyt létesítők száma, még akkor is, ha 509 fő más pénztárból átlépett is figyelembe vesszük. Pozitívumként értékeljük azonban, hogy pénztártagjaink közül más nyugdíjpénztárt csak 264 fő választott, amely közel fele, mint a hozzánk átlépők száma (509). A Pénztár 2005-ben sem folytatott kiterjedt, jelentős költséget felemészítő marketing tevékenységet intenzív tagtoborzás céljából, így az új belépők száma is a tervezett alatt alakult (1.121 fő).

## 2. Céltartalékok alakulása

**A Tartalékképzési szabályok 2005. évben a működési és a likviditási tartalékot érintően nem változtak.** A 2005. évre elfogadott pénzügyi terv és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak megfelelően az alábbi megosztási arányokat érvényesítette a Pénztár:

Fedezeti	94,5 %
Működési	4,8%
Likviditási	0,7 %

Az előző év gyakorlatához képest változatlan volt a tárgynegyedévi **hozamfelosztás is 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 döntése alapján 2005. évben is a működési és likviditási tartalékra, valamint az azonosított munkáltatói többlet hozamára befizetések hozamára csak realizált hozam került jóváírásra.

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.

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 összegével a tárgyidőszakban realizált nettó hozam összegét a hozamfelosztást megelőzően csökkentette a felosztandó értékelési különbözet összegét pedig növelte.

	Terv	Tény	Teljesítés
Létszám (fő)	28 180	27.782	99
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	22.890.587	24.596.198	107
Likviditási céltartalék (ezer F)	177.341	183.809	104

### Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek	4 262 975	4 526 596	106%
Befektetési tev. eredménye	1 489 746	2 348 114	158%
Meg nem fiz. tagdíjak hitelezési vesztesége	0	744	
Fedezeti céltartalék képzése	5 752 721	6 873 966	119%

A tagdíjjellegű bevételek 6 %-kal meghaladták a tervezettet, amely a csupán 98,6 %-os létszámterv teljesítése mellett igen kedvezőnek mondható.

A Pénztár szolgáltatási célú bevételei között jelentős mértékben 14,2 %-kal emelkedett a tagok által fizetett tagdíj 2004. évhez képest, de a tagdíjkiegészítések is 5,6 %-os növekedést mutatnak. Munkáltatói tagdíjkiegészítést 281 munkáltató fizetett 29 mFt értékben, ebből egyéni számlákon 27 mFt –ot írt jóvá a pénztár. Egyéni tagdíjkiegészítést 750 fő fizetett 40 mFt értékben, ebből egyéni számlákon 38 mFt-ot írt jóvá a Pénztár

Átlagos létszám mellett számított egy főre jutó tagdíjbevétel 166.628 eFt/fő

A meg nem fizetett tagdíjak hitelezési vesztesége a TB-be visszalépők és más pénztárba átlépők utolsó negyedévi tagdíjfizetési hiánya miatt keletkezett.

**Behajthatatlan követelésként leírásra került 526 e Ft mely 22 felszámolás, csődeljárás alá került munkáltató behajthatatlan tagdíjkövetelésének rendezését érinti.**

## Befektetési tevékenység eredménye

### Általános piaci folyamatok

Az állampapír piaci hozamok alakulása szempontjából a 2005-ös esztendőt két markáns szakaszra érdemes bontani. Az első szakasz az év elejétől szeptember közepéig, a második szakasz szeptember közepétől az év végéig tartott. Az első szakaszban egy markáns hozamcsökkenésen ment keresztül a piac. Ennek oka elsősorban az infláció hónapokon keresztül tartó, várakozásoknál alacsonyabb alakulása, valamint a világ feltörekvő piacain tapasztalható jelentős tőkebeáramlás voltak. Ehhez párosult a jegybanki alapkamat további jelentős csökkenése, valamint a piacra jellemző bőséges likviditás is. A 10 éve referencia hozam ekkor az év elejei 8,5%-os szintről 7%-ig esett. Kisebbségi korrekció zajlott le a második negyedévben (7,6%), de a nyári hónapokban tovább folytatódott a tőkebeáramlás és a hozamok csökkenése (5,5%). Szeptemberben makrogazdasági izgalmakat okoztak a kormányzat költségvetési deficittel kapcsolatos bejelentései. A költségvetés 2005-ös és 2006-os tervezett hiányszámai a pesszimista elemzői forgatókönyveket igazolták. Az éven túli hozamok ezért emelkedésnek indultak és 7% fölött zártak a múlt esztendőben.

A hazai részvénytőzsdén a tavalyi évben jól teljesített. A BUX értéke a nyitó 14.742 pontról indulva 41%-ot emelkedett. A részvényárfolyamok alakulása szinte az állampapír-piaci hozamok alakulását másolta le. A március végéig tartó emelkedést (18.600 pont) egy korrekciós szakasz követte (15.400 pont). A nyár elején beindult erőteljes tőkebeáramlás következtében a BUX szeptember közepére 23,400 pontig emelkedett. A költségvetési aggodalmak és hitelminősítési intézetek általi adósság visszaminősítés következtében megindult a tőke kivonás (19.500 pont). Az év utolsó hónapjaiban óvatos emelkedést produkált a részvénytőzsdén (20.784 pont). A tavalyi év győztese az Egis és a MOL voltak, de nem maradt le jelentősen az OTP és a Richter Gedeon sem.

### A Pénztár befektetési politikája

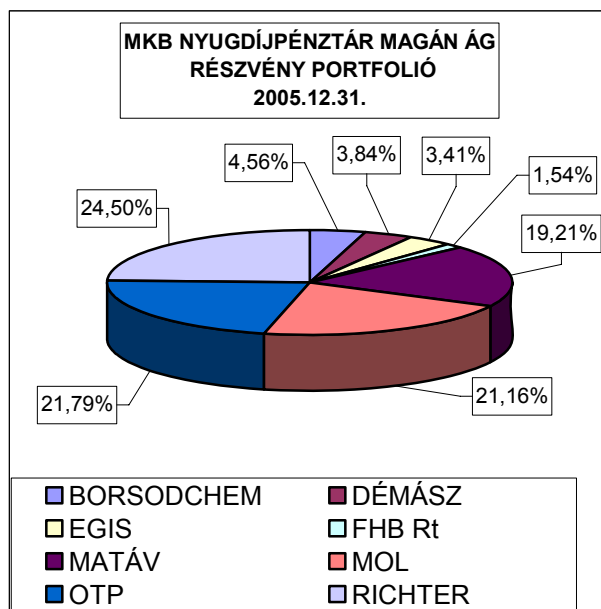
Az értékpapír-portfólió összetételét a hosszú távú konzervatív befektetési stratégia alapján a 2005. évre kialakított befektetési politikában foglaltaknak megfelelően alakította ki a Pénztár. A beszámolási év sajátossága az volt, hogy a kiemelkedő 2004. év után is megfelelő reálhozamot **szerettünk volna elérni 2005. évben.** Ennek a célnak rendeltük alá a 2005. év befektetési politikáját. A kockázatok minimalizálása érdekében csökkentettük a részvényhányadot, és az állampapír hozamszint csökkenését prognosztizálva megfelelő időben megváltoztattuk a Nyugdíjpénztár állampapír állományának futamidejét. **A célkitűzést jelentős mértékben sikerült túlteljesíteni: a Magán ágban a fedezeti tartalékra 12,41 % nettó hozamot ért el az MKB Nyugdíjpénztár 2005-ben,** miközben a 2005. évi infláció 3,6 % volt.

A vagyongazdálkodó a beszámolási időszakban jelentősen átalakította a **kötvény**portfólió szerkezetét. Az év során folyamatosan leépítette a jelzáloglevél-állományt és megkezdte a nyitást a devizabefektetések felé euró-denominált magyar állampapírok vásárlásával. Futamidő tekintetében a portfólió az év első nyolc hónapjában kisebb-nagyobb mértékben felülsúlyozott volt a benchmarkhoz képest, majd a vagyongazdálkodó augusztus-szeptember során jelentős futamidőcsökkentésbe kezdett a hazai makrogazdasági bizonytalanság emelkedésére és a reálisan indokolható kockázati felárhoz képest jóval alacsonyabb hozamokra való tekintettel. A negyedik negyedévben a kötvényportfólió már jelentősen alulsúlyozott volt és a vagyongazdálkodó az év végéig nem változtatott a futamidőn.

A vagyongazdálkodó a beszámolási időszak elején a referencia index kompozit szintjére emelte a magyar **részvények** súlyarányát MOL, OTP, Matáv és Richter Gedeon részvények vásárlásával. Az első negyedéves társasági eredményekkel kapcsolatos piaci várakozások az OTP esetében voltak negatívak, ezért a vagyongazdálkodó március-április folyamán OTP eladásokat hajtott végre. A részvények aránya Borsodchem és MOL részvények eladása után áprilisban tovább csökkent. A májusi mélypont során a vagyongazdálkodó MOL, OTP és Richter Gedeon részvényeket vásárolt. A nyári időszakban a beáramló friss tőkének köszönhetően a piac újabb és újabb csúcsokra emelkedett, így ez kedvező árfolyamszinteket jelentett az árfolyamnyereség realizáló eladásokhoz. A harmadik negyedév során a költségvetési helyzet kapcsán kialakult negatív befektetői hangulat a részvényt piac eséséhez vezetett. A vagyongazdálkodó szeptemberben nagyobb mértékben csökkentette a részvénykitettséget. Az eladott MOL, OTP, Matáv és Richter Gedeon papírokat a vagyongazdálkodó október folyamán nagyrészt visszavásárolta. Az utolsó negyedév során a vagyongazdálkodó nagyobb változtatást nem hajtott végre a portfólión, a részvényarány a referencia súly alatt maradt. Így a portfólióban lévő részvények értéke a 2004. év végi 880 m Ft-ról –lényegében csak az árfolyam-növekedéssel- emelkedett 2005. végére 1.050 m Ft-ra.

A portfólión belül növelésre került a magas osztalékhozam miatt a Matáv, a tartósan magas kőolajár és finomítói árérések miatt a MOL, a készpénzben fürdő orosz piac miatt a Richter Gedeon súlya. Csökkentésre az OTP részaránya került. Új befektetési célpontot jelentett a Graphisoft és az FHB.

Az alábbi diagram a részvényportfólió év végi összetételét mutatja:



## Referencia index, hozamok

A Magán ág referencia index-kompozitjában nem változtattunk 2005-ben. Az állampapírok mérésére MAXComposite indexet alkalmaztuk. Ennek megfelelően 2005-ben a fedezeti tartalék változatlan benchmarkja: MAXCOMP 92%, BUX 8 % 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 2005. üzleti évben lezárt és mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős és opciós ügyletei a Pénztárnak nem voltak, így azoknak eredményre, cash-flowra gyakorolt hatása sincs.

A Magán ágban 2005-ben a Pénztár egészének bruttó **hozam**rátája 12,98 %, a nettó hozamráta pedig 12,31 % volt.. A Pénztár egészének 5 éves (2001-2005) nettó átlaghozama 9,72 %. A Pénztár fedezeti tartalékának nettó éves hozamrátája 2005-ben 12,45%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 11,28%. A vagyonkezelő 2005. évi bruttó éves hozamrátája 13,34 %, nettó éves hozamrátája 12,63%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 11,41% volt. 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.

### Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől nem fizeti ki, 2005. évben összesen 1.340 Ft került át a likviditási tartalékba.

### Likviditási fedezet alakulása

	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	31.578	33.530	106 %
Egyéb ráfordítások	100	4	4 %
Befektetési tevékenység eredménye	9.487	13.029	137 %
Likviditási céltartalék. képzése	40.965	46.555	114 %

A likviditási céltartalék képzés 14 %- ponttal meghaladta a tervezettet, ennek oka egyrészt a tagdíjbevételek tervezettet meghaladó mértéke, amely a likviditási célú bevételeket is 6 %-kal növelte a tervezetthez képest. Másrészt a befektetési tevékenység eredménye kiugróan 37 %-kal kedvezőbb a tervezettnél.

A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti teljesítését a likviditási tartalék kedvező kamatozású betétben való elhelyezése ill. elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka eredményezte.

A likviditási céltartalékon belül mutatjuk ki a munkáltatói függőre elkülönített hozamot.) Ilyen címen 1.392 ezer Ft-ot képeztünk 2005. évben.

2004. évtől kezdődően a likviditási céltartalékon belül megkezdődött a saját tevékenységi kockázat képzése, melyre a működési tartalékra jutó befizetést csökkentve, a tagi befizetésekből 0,2%-ot ír jóvá a pénztár. Ennek összege 2005-ben 10.888 ezer Ft volt.

### Átcsoportosítás likviditási tartalékot érintő tételei

- A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől nem fizeti ki a pénztár, valamint nem is igényli vissza, így ezen összegek **1.340.-Ft** értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.
- Tévesen visszautalt tagdíj miatti jóváírás munkáltatón 7.860 Ft értékben
- Megszűnt bankszámla miatt visszajött munkáltatói többlet: 140.320.- Ft értékben

### A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok ezer Ft-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	216.612	230.420	106 %
Befektetési tevékenység eredménye	9.743	14.215	146 %
Működési költségek, ráfordítások	204.477	183.663	90 %
Működési tevékenység eredménye	21.878	60.972	279 %

A Pénztár 2005. évben is kimagaslóan jó évet zárt a működési tevékenység eredménye szempontjából. Ennek oka egyrészt, hogy a a tagdíjbevétel tervezett meghaladó alakulása (273.270 eFt) kedvezően hatott a működési célú bevételek alakulására. Másrészt igen jelentősnek mondható a működési költségek és ráfordítások terén elért 10 %-os (20.814 eFt) megtakarítás.

A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti teljesítése (14.215 eFt) a működési tartalék kedvező kamatozású betétben való elhelyezése ill. elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka eredményezte.

<b>Megnevezés</b>	<b>Terv</b>	<b>Tény</b>	<b>%</b>
<b>Működéssel kapcsolatos ráfordítások</b>	<b>204 477</b>	<b>183 663</b>	<b>90%</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>83 223</b>	<b>66 377</b>	<b>80%</b>
Anyagköltség	1 464	1 242	85%
Igénybe vett szolgáltatások	81 039	64 382	79%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	6 800	6 584	97%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	4 500	38	1%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 150	2 353	109%
Aktuárius díj (számla alapján)	2 520	2 520	100%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 060	1 135	107%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	6 000	933	16%
Bérleti díj	23 587	22 928	97%
Oktatás, továbbképzés	350	71	20%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	34 072	27 820	82%
<b>Egyéb szolgáltatások költsége</b>	<b>720</b>	<b>753</b>	<b>105%</b>
Pénzügyi szolgáltatás díja	600	529	88%
Jogosulatlanul felvett járadék behajtásával kapcsolatos költségek			
Különféle egyéb szolgáltatások	120	224	187%
Eladott áruk beszerzési értéke			
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>87 612</b>	<b>82 639</b>	<b>94%</b>
Béreköltség	60 150	56 409	94%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	54 030	52 276	97%
Állományba nem tartozók munkadíja	6 120	4 133	68%
Aktuáriusi díj (megbízási díj)			
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)			
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	1 200	0	0%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	2 640	2 508	95%
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	2 280	1 625	71%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	6 826	6 886	101%
Bérráulékok	20 636	19 344	94%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	18 880	16 947	90%
Egészségügyi hozzájárulás	550	657	119%
Munkaadói járulék	1 171	1 648	141%
Egyéb járulékok ( Rehab.hozzáj.)	35	92	263%
<b>Értécsökkenési leírás</b>	<b>6 575</b>	<b>5 680</b>	<b>86%</b>
Terv szerinti értécsökkenési leírás	6 575	5 612	85%
Használatbav. egy összegben elsz. ÉCS	0	68	
<b>Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások</b>	<b>27 067</b>	<b>28 967</b>	<b>107%</b>
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	11 278	11 962	106%
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	15 789	16 745	106%
Működési céltartalék képzés			
Egyéb ráfordítások	0	260	
Meg nem fizetett tagdíjak hit. veszt.		45	
Felszámolási eljárás miat kifizetett nyilvántartási díj		70	
Behajthatatlan követelések megfizetése tagoknak	0	145	

## **Magyarázat az egyes tételekhez:**

A működési tevékenység ráfordításaiban 10 %-os megtakarítást ért el a pénztár a tervezetthez képest. A Pénztár jelentős megtakarítást ért el az összes nagyobb költség kategóriában. Az anyagjellegű ráfordításokon belül az anyagköltségben 15 %, az igénybevett szolgáltatásokban 21 % körüli csökkenést sikerült elérni. Az adminisztrációs és nyilvántartási feladatok költsége, az aktuáriusi díj a tervezett mértéknek megfelelően alakult, azonban a tervezettnél kedvezőbb euro árfolyam következtében az irodabérleti és üzemeltetési díj, a tervezettnél alacsonyabb díjtételek és felhasználás miatt az egyéb igénybevett szolgáltatások díja (posta, telefon, értesítő levelekkel kapcsolatos nyomdai szolgáltatások és egyéb szolgáltatások) már jóval a tervezett alatt alakult. A marketing költségek jelentős mértékű elmaradása a marketing célú kiadványok és hirdetések elmaradásából adódik.

A személyi jellegű kiadásokban összességében és több tételsoron is 6 % körüli megtakarítást sikerült elérni, ezen belül kimagasló azonban az állományba nemtartozók díjazásában jelentkező 18 %-os megtakarítás, amely a tagszervezők megbízásosként történő alkalmazás miatti elmaradás következménye. A bérjárulékok a bérköltségek csökkenésével arányosan 6 %-os csökkenést mutat.

Az értékcsökkenési leírás 14%-os megtakarítása a tervezettnél kevesebb eszközbeszerzésből adódott.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások a tervezettet meghaladó mértéke egyrészt a tagdíjbevétel növekedése miatti felügyeleti díj és garancia díj növekedésből adódik, másrészt a nem tervezett csőd és felszámolási eljárás miatt kifizetett díjak és a behajthatatlan követelések működési alap terhére történő megfizetése miatt.

## **Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka**

A Pénztár 2005. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 35.909 e Ft.

## **Rendkívüli események**

Rendkívüli esemény 2005. év során a Pénztárban nem történt.



### **III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ**

#### **1. Alkalmazotti létszám és javadalmazása**

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2005. 01. 01. 44 fő volt, melyből 5 fő GYES állományban volt. Évközben 9 fő lépett be és 6 fő lépett ki, így 2005.12.31-én a záró dolgozói létszám 47 fő, melyből 6 fő GYES állományban van.

Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 149.361 e Ft, amely a pénztári ágak között 65-35 % - ban került megosztásra.

A pénztár ügyvezetőjének 2005. évi javadalmazása 16.770 e Ft volt.

#### **1. Tisztségviselők javadalmazása**

Az igazgatótanács és a felügyelő bizottság tagjai 2005. évben összesen 12.540 e Ft tiszteletdíjban részesültek, amely 80-20 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

#### **2. Cash-flow kimutatás**

A cash-flow kimutatás 2005. évi táblája nem tér el a 2004. évi tábla szerkezetétől, így az adatok összehasonlíthatóak.

Budapest, 2006. március 23.

MKB Nyugdíjpénztár