

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

**KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET**

**2004**

**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 nyugdíjszolgáltatás. 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 valódiságát 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: 2004. 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)

<b>Bruttó érték alakulása</b>	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	40,370	3,000		0	0	<b>43,370</b>
Idegen ingatlanon végzett beruházás	5,749					<b>5,749</b>
Gépek, berendezések	5,656	2,021				<b>7,677</b>
Járművek						
<b>Összesen:</b>	<b>51,775</b>	<b>45,021</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>56,796</b>

(adatok ezer Ft-ban)

<b>Értékcsökkenés alakulása</b>	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Tárgyévi vált.	Átminősítés	Selejtezés	Átminősítés	
Immateriális javak	37,003	1,556		0	0	<b>38,559</b>
Idegen ingatlanon végzett beruházás		1,897				<b>1,897</b>
Gépek, berendezések	656	997				<b>1,653</b>
Járművek						
<b>Összesen:</b>	<b>37,659</b>	<b>4,450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>42,109</b>

(adatok ezer Ft-ban)

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Tárgyévi vált.	Átminősítés	
Immateriális javak	3,367	3,000		1,556	0	<b>4,811</b>
Idegen ingatlanon végzett beruházás	5,749			1,897		<b>3,852</b>
Gépek, berendezések	5,000	2,021		997		<b>6,024</b>
Járművek						
<b>Összesen:</b>	<b>14,116</b>	<b>5,021</b>		<b>4,450</b>	<b>0</b>	<b>14,687</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			2003.DECEMBER 31.
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Bruttó piaci érték
			nyereség	veszteség	
MAK	64 858	405	0	5 426	59 837
Részvény	121 274	0	39 736	8 074	152 936
Jelzáloglevél	80 700	5 461	0	25	86 136
Változó kam.kötvény	10 809	102		151	10 760
Fix kam.kötvény	139 847	8 449		5 830	142 466
<b>összesen:</b>	<b>417 488</b>	<b>14 417</b>	<b>39 736</b>	<b>19 506</b>	<b>452 135</b>

### TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

megnevezése		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Bruttó piaci érték
			nyereség	veszteség	
MAK	517 197	7 518	369	5 584	519 500
Részvény	-100 145	0	-34 797	-6 826	-128 116
Jelzáloglevél	304 024	14 188	12 996	-25	331 233
Változó kam.kötvény	313 865	3 339		690	316 514
Fix kam.kötvény	245 551	21 814	7 408	-5 748	280 521
<b>összesen:</b>	<b>1 280 492</b>	<b>46 859</b>	<b>-14 024</b>	<b>-6 325</b>	<b>1 319 652</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	
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>

## Értékelési különbözet alakulása:

(adatok ezer Ft-ban)

megnevezés	NYITO	VALTOZAS	ZARO
MAK	-5 021	2 303	-2 718
Részvény	31 662	-27 971	3 691
Jelzáloglevél	5 436	27 209	32 645
Változó kam.kötvény	-49	2 649	2 600
Fix kam.kötvény	2 619	34 970	37 589
<b>összesen:</b>	<b>34 647</b>	<b>39 160</b>	<b>73 807</b>

## 2. Forgó eszközök

### Követelések

- A Nyugdíjpénztár Magán ágazatának tagdíjkövetelése 341.881 e Ft, amely a mérlegkészítés napjáig - 2004. december 31-e előtti időszakra vonatkozóan - beküldött bevallások alapján kimutatott tagdíjkövetelés.
- - A mérleg fordulónapja és január 31-e között befolyt, de 2004. dec. 31-e előtti időszakra vonatkozó befizetéseket 304.919 e Ft értékben, valamint
  - A mérleg fordulónapja és január 31-e között be nem folyt tagdíjakra képzett meg nem fizetett tagdíjakat 36.962 e Ft értékben.
- Egyéb rövid lejáratú követelések **546 e Ft**  
amely az alábbi tételekből áll ( ezer Ft-ban)
  - Vagyonkezelővel szembeni követelés
  - Vagyonkezelővel szembeni egyéb követelés **2 e Ft**
  - Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék **525 e Ft**
  - ING Nyugdíjpénztárral szembeni követelés **19 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.

Az értékpapírvagyon szerkezete 2004. december 31.-én

## NYITÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET			2004. január 01.-
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Bruttó piaci érték
DKJ.,MNB	1 914 425	14 734	2 732	1 527	1 930 364
MÁK	5 266 184	144 874	252	317 633	5 093 677
Részvények	376 246	0	20 602	7 020	389 828
Változó kam. kötvények	615 365	7 960	0	0	623 325
Diszkont kötvény	175 194	0	0		175 194
Fix kam.kötvény	616 423	22 245	2 551	15 676	625 543
Jelzáloglevelek	1 416 415	75 737	12 212	21 611	1 482 753
<b>Összesen:</b>	<b>10 380 252</b>	<b>265 550</b>	<b>38 349</b>	<b>363 467</b>	<b>10 320 684</b>

## TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír neve	beszerzési ár	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET			Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	
DKJ.,MNB	501 311	28 542	5 012	-1 523	536 388
MÁK	3 958 943	134 623	311 402	-314 314	4 719 282
Részvények	328 122		133 713	-3 429	465 264
Változó kam. kötvények	-465 380	-7 101	465	0	-472 016
Diszkont kötvény	-175 194		0	0	-175 194
Fix kam.kötvény	52 341	21 415	5 244	-15 115	94 115
Jelzáloglevelek	-1 108 985	-51 289	5 932	-21 611	-1 132 731
<b>összesen:</b>	<b>3 091 158</b>	<b>126 190</b>	<b>461 768</b>	<b>-355 992</b>	<b>4 035 108</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	
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. kötvények	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>

## Értékelési különbözet alakulása:

### Értékpapírok értékelési különbözete

(adatok ezer Ft-ban)

	NYITÓ	VÁLTOZÁS	ZÁRÓ
DKJ.,MNB	15 939	35 077	51 016
MÁK	-172 507	760 339	587 832
Részvények	13 582	137 142	150 724
Változó kam. kötvények	7 960	-6 636	1 324
Fix kam.kötvény	9 120	41 774	50 894
Jelzáloglevelek	66 338	-23 746	42 592
<b>Összesen:</b>	<b>-59 568</b>	<b>943 950</b>	<b>884 382</b>

### Pénzeszközök

**1.552.913 e Ft**

amely az alábbi tételekből áll

Pénztári elszámolási számla

1.550.788 e Ft

- Elkülönített betétszámla

9 e Ft

- Pénzeszközök értékelési különbözete

2.116 e Ft

### Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

(adatok e Ft-ban)

Bankszlaszám	Megnevezés	Nyitó	Forgalom	Záró
00003285	Tagdíj bev.szla	702	655	1 357
79973285	Elkülönített sza	2 060	-1 301	759
	<b>Összesen:</b>	<b>2 762</b>	<b>-646</b>	<b>2 116</b>

### 3. Aktívidőbeli elhatárolások

**67 e Ft**

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

Költségekkel kapcsolatos:

- Folyóirat, törvénytár 2005.

67 e Ft

### 4. Tartalék tőke alakulása

Tartalék tőke nyitó állomány

48.374.192 e Ft

2003. évi működési eredmény

59.664.738.-

Átcsoportosítás likviditási céltartalékból

visszautalt munkáltatói többlet hozama

15.227.-

Átcsoportosítás fedezeti céltartalékba

TB-be visszalépő tagok részére

- 73.528.-

**Tartalék tőke záró állomány**

**107.980.629.-Ft**

A beazonosított munkáltatói befizetések függő hozamának tartalékok közötti rendezése miatt 15.227 Ft-ot vezettünk át a likviditási céltartalékból, ill. Tb-be visszalépők meg nem fizetett tagdíj leírásának rendezése miatt 73.528.- Ft a Fedezeti céltartalékba került átcsoportosításra.

## 5. Céltartalékok

2003. január 01-től az értékelési különbözet tartalmi változása mellett az Értékelési különbözet tartaléka az egyes tartalékok portfoliója 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

**78.633e Ft**

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2004. december 31-én nincs. Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:

- Tagokkal szembeni kötelezettség: 0 e Ft
- Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból: 22.646 e Ft

A pénztár a fedezeti céltartalékon belül tartja nyilván a TB- be visszalépő, de tagdíjkiegészítéséről még nem rendelkezők felé fennálló kötelezettséget ill. a 2004. III. n. évi társ-pénztárba átlépők 2004. november 20-ig járó utólagos kamatszámolását.

### Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek:

**40.836e Ft**

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

- Munkáltatóknak visszautalandó tagdíj 3.049
- Magán ágazatba érkezett önkéntes tagdíj 1.099
- Önkéntes ágazattal szembeni költségelszám. 31.215
- Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettség 2.514
- Garancia Alappal szembeni kötelezettség 2.959

### Azonosítatlan függő befizetések

**15.151e Ft**

- Munkáltatóhoz rendelhető 14.484 e Ft
- Munkáltatóhoz nem rendelhető 661 e Ft
- Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék 3 e Ft
- Pénztártaghoz nem köthető befizetések 3 e Ft

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2004. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban az alábbiak szerint alakult:

### Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések

adatok ezer Ft-ban		Nyitó		15 872
hónap	tagra könyvelt	visszautalt	növekedés	egyenleg
január	19 720	2 646	20 929	14 435
február	205 027	886	208 215	16 737
március	83 885	3 403	86 471	15 920
április	19 491	1 471	23 719	18 677
május	122 905	2 141	125 455	19 086
június	128 537	6 623	131 487	15 413
július	29 358	1 049	33 189	18 195
augusztus	278 055	3 028	280 811	17 923
szeptember	58 994	5 375	62 388	15 942
október	19 080	3 540	22 126	15 448
november	106 997	2 897	111 409	16 963
december	99 900	2 971	100 392	14 484
<b>ZÁRÓ</b>				<b>14 484</b>



A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 7.016ezer Ft

### Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

hónap	munkáltatóra azonosított, visszautalt	növekedés	egyenleg
<b>Nyitó</b>			<b>85</b>
január	8	11	88
február	585	645	148
március	11012	11090	226
április	237	76	65
május	0	207	272
június	250	41	63
július	1646	1990	407
augusztus	1413	1956	950
szeptember	1284	403	69
október	447	409	31
november	75	120	76
december	209	794	661
<b>Záró</b>			<b>661</b>

A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 21 e Ft.

#### 7. Passzív időbeli elhatárolások

**4.268 e Ft**

amely az alábbi tételekből áll:

- Működési költségek passzív időbeli elhatárolása 2.890 e Ft
  - 2004. éves beszámoló könyvvizsgálati díja 550 e Ft
    - 2004 III-. IV. n.évi könyvvizsgálati díj 575 e Ft
    - 2004. évet terhelő bankköltségek, egyéb 635 e Ft
  - 2004. december havi posta ktg 886 e Ft
  - 2004. december havi telefon ktg 244 e Ft
- Befektetésekkel kapcsolatos költségek elhatárolása 1.378 e Ft
  - 2004.12.havi KELER díj 144e Ft
  - 2004. 12. havi letétkezelői és egyéb díj 1.229 e Ft
  - 2004. 12. havi bank ktg. 5 e Ft

### **B. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK**

#### Taglétszám alakulása

fő

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2004.01.01	25 255	25 485
Belépők	1 000	1 080
Átlépő más pénztárból		248
Átlépő más pénztárba	50	252
Elhunytak		30
TB-be visszalépők	50	41
Egyéb megszűnés/szolg.	50	2
Záró létszám 2004.12.31.	26 105	<b>26 488</b>
Átlag létszám	25 680	25 987

A záró létszám 1 %-kal haladta meg a tervezettet (383 fő), amely főként a nem tervezett más pénztárból átlépők számából ill. a vártnál több elsőként a Pénztárban tagságot létesítőtől adódik. Pozitívumként értékeljük, hogy pénztártagjaink közül más nyugdíjpénztárt csak 252 fő választott, amely közel annyi, mint a hozzánk átlépők száma (248). A Pénztár 2004-ban sem folytatott kiterjedt, jelentős költséget felemésztő marketing tevékenységet intenzív tagtoborzás céljából, így az új belépők száma is közel a tervezett körül alakult (1.080 fő).

## 2. Céltartalékok alakulása

**A Tartalékképzési szabályok 2004. évben a működési és a likviditási tartalékot érintően változtak.** A 2004. 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 viszont 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 döntése alapján 2004. 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)	26 105	26.488	101
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	15.791.927	17.604.635	111
Likviditási céltartalék (ezer F)	93.218	138.118	148

### **Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/**

	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek	3 451 576	3 962 867	115%
Befektetési tev. eredménye	1 067 317	2 149 551	201%
Meg nem fiz. tagdíjak hitelezési vesztesége	0	151	
Fedezeti céltartalék képzése	4 518 893	6 112 267	135%

A tagdíjjellegű bevételek 15 %-kal meghaladták a tervezettet, amely a csupán 101 %-os létszámterv teljesítése mellett igen kedvezőnek mondható.

A Pénztár szolgáltatási célú bevételei között jelentős mértékben 139,1 %kal emelkedett a tagok által fizetett tagdíj 2003. évhez képest, de a tagdíjkiegészítések 20%-os csökkenést mutatnak, mivel a lehetséges kiegészítés mértéke a tagdíjalap 3%-áról 2 %-ra csökkent. . Munkáltatói tagdíjkiegészítést 279 munkáltató fizetett 28 mFt értékben, ebből egyéni számlákon 27 mFt –ot írt jóvá a pénztár. Egyéni tagdíjkiegészítést 736 fő fizetett 37 mFt értékben, ebből egyéni számlákon 35 mFt-ot írt jóvá a Pénztár

Átlagos létszám mellett számított egy főre jutó tagdíjbevétel 152.370 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 1.691 e Ft mely 127 felszámolás, csődeljárás alá került munkáltató behajthatatlan tagdíjkövetelésének rendezését érinti.**

## Befektetési tevékenység eredménye

### Általános piaci folyamatok

A kötvényportfólió-tulajdonosoknak hatalmas veszteségeket okozó 2003. év után 2004. a konszolidáció éve volt. Az év kérdése csak az volt, hogy a magas kamatszint a jegybanki alapkamat csökkentésével párhuzamosan mikor és milyen mértékben csökken. Az év elején kisebb mértékben számított a piac kamatcsökkentésre, ezért hektikus volt, míg márciustól a piac már előre beárazta a várható jegybanki alapkamat-csökkentést. Az év során összességében jellemző volt a hozamesés, de igazán erőteljes február-március, valamint szeptember-december közötti időszakban volt. 2004. január 1. és december 31-e között az éven belüli kötvények hozama egy év alatt mintegy 3 % ponttal csökkentek, ez a szám az éves kötvényeknél 2,5 % pont, a hároméveseknél 2 % pont, míg az öt éveseknél közel 1, 4 % pont.

A Budapesti Értéktőzsde az elmúlt évek legjobb teljesítményét produkálta 2004-ben. A BUX a 2003. december 31-i 9.380 pontról egy év alatt 14.743 pontra emelkedett, így az árfolyamnövekedés üteme 57% volt.

A BUX jó teljesítménye leginkább a több mint 200 %-ot emelkedett FHB-nek, a több mint kétszeres értékre növekedett MOL-nak és az OTP-nek volt köszönhető. A vezető részvények közül alig növekedett a MATÁV ára, míg -a kimagasló 2003-as év után- sajnos gyengén teljesített a Richter 2004-ben.

### A Pénztár befektetési politikája

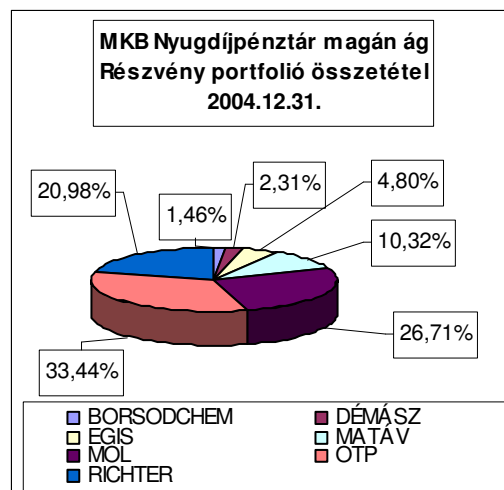
Az értékpapír-portfólió összetételét a hosszú távú konzervatív befektetési stratégia alapján a 2004. évre kialakított befektetési politikában foglaltaknak megfelelően alakította ki a Pénztár. A beszámolási év sajátossága az volt, hogy **legalább olyan hozamot szerettünk volna elérni 2004. évben, hogy -a gyengébb 2003. év után- a 2003-2004. év együttesen is reálhozamot biztosítson a tagságnak.** Ennek a célnak rendeltük alá a 2004. év befektetési politikáját. A kockázatok minimalizálása érdekében nem növeltük 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 15,90 % nettó hozamot ért el az MKB Nyugdíjpénztár 2004-ben,** miközben a 2004. évi infláció 6,8 % volt.

A vagyonkezelő az év első öt hónapjában a piac kiszámíthatatlansága miatt elsősorban a rövidebb futamidejű értékpapírokat vonta be a **kötvényportfólióba**, mellyel csökkentette a portfólió árfolyamkitettséget. A júniustól azonban a vagyonkezelő a kötvényhozam szinteket elemezve már érdemesnek tartotta az állomány átalakítását a hosszabb futamidejű csoportok felé történő eltolással. Ezen tevékenység során a 3, 5 és 10 éves futamidejű értékpapírok

kerültek a portfóliókba, melyek kis mértékben hosszították a befektetési állományok átlagos hátralévő futamidejét. A vagyongazdálkodó a harmadik negyedév elején végzett befektetési tevékenység során elsősorban az éven belüli lejáratokat részesítette előnyben. Majd szeptember második felében -októberi jegybanki kamatvágásra készülve- a vagyongazdálkodó e a diszkont-kincstárjegy lejáratokból, elsősorban aukciókon, 3-5-10 éves kötvényeket vásárolt, kismértékben ismét növelve a portfólió átlagos hátralévő futamidejét. A vagyongazdálkodó a negyedik negyedév során a harmadik negyedévhez képest jelentősen átrendezte a kötvényportfólió szerkezetét. A benchmark átlagos futamidőnél rövidebb portfólióban október elejétől november végéig jelentősen emelte a hosszú (10-15 éves) futamidejű állampapírok súlyát az éven belüli és a rövid futamidejű állampapírok terhére, így november közepétől a portfólió átlagos futamideje meghaladta a benchmark futamidőt. A piac végül igazolta a vagyongazdálkodó döntését, a hozamesés év végéig folytatódott, ami extra árfolyamnyereséghez juttatta a Pénztárt.

A vagyongazdálkodó a piaci helyzethez igazodva folyamatosan cserélte a **részvényportfólió** elemeit, A vagyongazdálkodó befektetési döntései meghozatalakor megpróbálta a részvénypiac elmúlt évi elemzésekor felvázolt piaci trendeket árfolyamnyereség realizálás céljából az egész év során lehetőségeihez képest kihasználni. A négy vezető papírban lebonyolított forgalom alapvetően az egyes időszakokban kialakult kedvező vételi árfolyamok mellett vásárlásokban, az ezt követő emelkedő trendekben pedig eladásokban testesült meg. Június hónapban a vagyongazdálkodó a részvényarány növelése céljából valamennyi vezető részvényben vásárlásokat hajtott végre, míg a részvényportfólió növekményét az utolsó negyedévben értékesítette. Így a portfólióban lévő részvények értéke a 2003. év végi 2.724 m Ft-ról –lényegében csak az árfolyam-növekedéssel- emelkedett 2004. végére 4.135 m Ft-ra. Az egész évet figyelembe véve részvényportfólión belül növekedett a MOL, a Richter és az EGIS súlya, csökkent az OTP, a MATÁV és a DEMASZ aránya. Bekerült a portfólióba a BorsodChem, míg az FHB részvények értékesítésre kerültek.

Az alábbi diagram a részvényportfólió év végi összetételét változását mutatja:



#### Referencia index, hozamok

A Magán ág referencia index-kompozitjában 2004-ben az állampapírok mérésére már nem az RMAX-ot és a MAX-ot alkalmaztuk, hanem a piaci mozgásokat jobban jellemző, a rövid állampapírok csökkenő súlyából adódó mérési gondokat kiküszöbölő MAXComposite indexet. Ennek megfelelően 2004-ben a fedezeti tartalék 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 vagyongazdálkodó felhatalmazást kapott arra, hogy használja ki a hazai és külföldi értékpapírpiacok volatilis áralakulásából, a piacok átmeneti egyensúlyi zavaraiából, alul- és felülértékeltségéből adódó, rövid tartási periódus mellett is realizálható rendkívüli hozamlehetőséget.

A 2004. 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 ágba a vagyongazdálkodó 2004. évi bruttó éves hozamrátája 16,88%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 16,72%, nettó éves hozamrátája 16,12%. A Pénztár fedezeti tartalékának nettó éves hozamrátája 15,90%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 16,47%. 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 Pénztár az Igazgatótanács jóváhagyó határozata értelmében az alábbi tételek szerinti 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.

➤ Egyéb likviditási céltartalékból	9.314 Ft
➤ Likviditási tartalékba	-3.077 Ft
➤ Tartalék tőkéből	73.528 Ft
<b>Összesen:</b>	<b>79.765 Ft</b>

A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől nem fizeti ki, (23.234.- Ft ) illetve nem igényel vissza a pénztár, (11.344.- Ft) így ezen összegek 11.890.- Ft értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.

### Likviditási fedezet alakulása

	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	25.567	29.326	115 %
Egyéb ráfordítások	50	1	2 %
Befektetési tevékenység eredménye	6118	14.832	242 %
Likviditási céltartalék. képzése	31635	44.157	140 %

A likviditási céltartalék képzés 40 %- ponttal meghaladta a tervezettet, ennek oka egyrészt a tagdíjbevételek tervezettet jelentősen meghaladó mértéke, amely a likviditási célú bevételeket is 15 %-kal növelte a tervezetthez képest. Másrészt a befektetési tevékenység eredménye kiugróan 142 %-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 857ezer Ft-ot képeztünk 2004. 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.

### Átcsoportosítás likviditási tartalékokat 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 **11.890.-Ft** értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.
- Tévesen visszautalt tagdíj (1998. évben) jóváírás munkáltatón 6000 Ft értékben.

### A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok ezer Ft-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	175.348	201.491	115 %
Befektetési tevékenység eredménye	2 915	16.179	555 %
Működési költségek, ráfordítások	168 818	151.093	90 %
Működési tevékenység eredménye	9 445	66.577	705 %

A Pénztár 2004. évben is kimagaslóan jó évet zárt a működési tevékenység eredménye szempontjából. Ennek oka egyrészt, hogy a létszám és főként a tagdíjbevétel tervezettet meghaladó alakulása (537.638 eFt) kedvezően hatott a működési célú bevételek alakulására. Másrészt igen jelentősnek mondható a működési költségek és ráfordítások terén elért 10 %-os (17.725 eFt) megtakarítás.

A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti teljesítése (13.264eFt) 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>168 818</b>	<b>151 093</b>	<b>90%</b>
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>63 140</b>	<b>50 464</b>	<b>80%</b>
Anyagköltség	1 464	1 142	78%
Igénybe vett szolgáltatások	60 956	48 908	80%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	6 180	5 973	97%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	3 000	659	22%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 163	2 325	107%
Aktuárius díj (számla alapján)	2 160	2 160	100%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	920	902	98%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	600	674	112%
Bérleti díj	19 386	13 774	71%
Oktatás, továbbképzés	350	136	39%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	26 197	22 305	85%
<b>Egyéb szolgáltatások költsége</b>	<b>720</b>	<b>414</b>	<b>58%</b>
Pénzügyi szolgáltatás díja	600	399	67%
Jogosulatlanul felvett járadék behajtásával kapcsolatos költségek			
Kölönféle egyéb szolgáltatások	120	15	13%
Eladott áruk beszerzési értéke			
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>77 887</b>	<b>69 164</b>	<b>89%</b>
Béreköltség	54 763	43 993	80%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	49 483	40 063	81%
Állományba nem tartozók munkadíja	5 280	3 930	74%
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	1 440	1 422	99%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 537	9 023	199%
Bérráulékok	18 587	16 148	87%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	16 837	14 100	84%
Egészségügyi hozzájárulás	638	627	98%
Munkaadói járulék	1 077	1 339	124%
Egyéb járulékok ( Rehab.hozzáj.)	35	82	234%
<b>Értécsökkenési leírás</b>	<b>5 876</b>	<b>4 450</b>	<b>76%</b>
Terv szerinti értécsökkenési leírás	5 876	4 283	73%
Használatbav. egy összegben elsz. ÉCS	0	167	
<b>Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások</b>	<b>21 915</b>	<b>27 015</b>	<b>123%</b>
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	9 131	10 576	116%
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	12 784	14 681	115%
Működési céltartalék képzés			
Egyéb ráfordítások	0	1 758	
Meg nem fizetett tagdíjak hit. veszt.		8	
Felszámolási eljárás miat kifizetett nyilvántartási díj		59	
Behajthatatlan követelések megfizetése tagoknak	0	1 691	

## **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, az igénybevett szolgáltatásokban 20 % körüli csökkenést sikerült elérni. Az adminisztrációs és nyilvántartási feladatok költsége, az aktuáriusi díj a tervezett mértéknek megfelelően alakult azonban - a kedvező euro árfolyam következtében - a bérleti díj és az egyéb igénybevett szolgáltatások díja (posta, telefon, értesítő levelekkel kapcsolatos nyomdai szolgáltatások és egyéb szolgáltatások) már jóval a tervezett alatt alakult... A marketing költségek kisebb mértékű növekedése a megnövekedett igényű kiadványok (alapszabály, tájékoztatók) többlet nyomdaköltségeiből adódik.

A személyi jellegű kiadásokban 11%-os megtakarítást sikerült elérni, ezen belül is kimagasló a bérköltségben jelentkező 20%-os megtakarítás.. A személyi jellegű egyéb kifizetések kiugró tervezetthez képest 99%-os növekedés az MNB Nyugdíjpénztár beolvasásával örökölt peres ügryhöz kapcsolódó 4.433 eFt és járulékai kifizetéséből adódik. A bérjárulékoknál a bérköltségek csökkenéséhez képest kissé mérsékelt, de 34 %-os csökkenés volt.

Az értékcsökkenési leírás 24%-os megtakarítása az elmaradt eszközbeszerzésekből adódott.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások a tervezettet meghaladó mértéke egyrészt a tagdíjbevételek növekedése miatti felügyeleti díj és garancia díj növekedéséből 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 2004. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 36.962 e Ft.

## **Rendkívüli események**

Rendkívüli esemény 2004. év során a Pénztárban nem történt.



### **III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ**

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

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2004. 01. 01. 42 fő volt, melyből 4 fő GYES állományban volt. Évközben 8 fő lépett be és 6 fő lépett ki, így 2004.12.31-én a záró dolgozói létszám 44 fő, melyből 5 fő GYES állományban van.

Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 114.466 e Ft, amely a pénztári ágak között 65-35 % - ban került megosztásra.

A pénztár ügyvezetőjének 2004. évi javadalmazása 15.225 e Ft volt.

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

Az igazgatótanács és a felügyelő bizottság tagjai 2004. 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 2004. évi táblája nem tér el a 2003. évi tábla szerkezetétől, így az adatok összehasonlíthatóak.

Budapest, 2005. február 28.

MKB Nyugdíjpénztár