

MKB Nyugdíjpénztár
1821 Budapest, Váci u. 38.

ÜZLETI JELENTÉS

2004

I. Általános bemutatás

*A Nyugdíjpénztár 1995. november 2-án alakult.
Székhelye: 1821 Budapest Váci u. 38.*

	Önkéntes pénztári ág	Magánpénztári ág
Működtetési engedély	2440/1997 1997. november 8.	
Tevékenységi engedély	E/215/96 1996. április 23.	PF/3289/1/1998 1998. június 9.
Fővárosi Bíróság nyilvántartásba vétel	11.Pk.61617/95/2 109 sorszám alatt 1996. január 18.	11.Pk.61617/95/2 109 sorszám alatt 1997. november 12.

Az MKB Nyugdíjpénztár az Állami Pénztárfelügyelet korábbi tevékenységi engedélyei alapján 2004-ben is nyitott pénztárként, mind önkéntes, mind kötelező befizetéseket is gyűjtő magán-pénztárként folytatta tevékenységét.

Pénztárunk **önkéntes pénztári ága** a nyugdíjpénztárak között létszámát és vagyonát tekintve a legnagyobbak egyike. Az egy főre jutó céltartalék alapján az országos nyílt pénztárak között az egyik legerősebb pénztárként van jelen a piacon.

A **magánpénztári ágazat** tevékenységét 1998-ban kezdte meg. Létszámát és vagyonát tekintve elmarad az önkéntes ágtól és a piac egyéb nagy magán-nyugdíjpénztáraitól, azonban vagyonának folyamatos növekedésével a piac középmezőnyében helyezkedik el. Az egy főre jutó céltartalék 664 e Ft/fő, amely a tagdíjfizetés maximalására vonatkozó járulékl plafont és a kiegészítés mértékének korlátozását is figyelembe véve kedvezőnek mondható.

A pénztár hosszú távú működőképességét nagymértékben meghatározzák az egy főre jutó befizetések, e tekintetben pénztárunk mindkét ága kiemelkedik a pénztárak sorából. Az önkéntes pénztár egy főre jutó tagdíjjellegű bevétele 87.571 e Ft/fő/év, a magán pénztárnál pedig 161.238 Ft/fő/év.

Növekedése mindkét pénztári ágban dinamikus, önkéntes ágban 2 %-os éves emelkedést mutat 2003. évhez képest, míg a magán növekedés 32%-os.

Az MKB Nyugdíjpénztár stratégiai célkitűzései

Az MKB Nyugdíjpénztár elsődleges célja, hogy továbbra is prudens működésű, magas színvonalú önkéntes és magánpénztár legyen.

A Magyar Külkereskedelmi Bank nevének a Pénztár nevében való szerepeltetése jelzi azt a szakmai felelősséget, amelyet az MKB Rt. a Pénztár biztonságos és eredményes működéséért vállal. A Pénztár életének legmeghatározóbb területén a Bank, mint szolgáltató is megjelenik: a Bank maga kezeli a Pénztár vagyonát, vezeti folyószámláit.

A Nyugdíjpénztárunk alapvető célkitűzései közé tartozik:

- ◆ A befektetések maximális biztonsága,
- ◆ a biztonságos gazdálkodás feltételeinek folyamatos megteremtése,
- ◆ egyedi igényeknek megfelelő szolgáltatások kialakítása,
- ◆ gyors rendelkezésre állást biztosító ügyintézés,
- ◆ rugalmas tagdíjfizetési lehetőségek,
- ◆ minőségi, banki színvonalú különleges szolgáltatások nyújtása,

Fentiek megvalósításához garanciát jelent a felkészült szakember gárda, a magas színvonalú technikai háttér, mely együttesen biztosítja az Alapszabályban is megjelölt kötelezettségek maradéktalan és határidőre történő teljesítését.

A Pénztár működtetésében, a döntések meghozatalában a tagoknak meghatározó szerepe van, a pénztár legfőbb döntéshozó testülete a Közgyűlés. A tagság egyes szakmai csoportjait az alapvetően szakmai alapon szerveződő tagozatok fogják össze. Az Igazgatótanácsban és az Ellenőrző Bizottságban meghatározó képvisellel rendelkeznek a tagozatok, a legnagyobb tagvállalatok.

II. Az MKB Nyugdíjpénztár 2005. évi üzletpolitikája

1. Befektetés politikai irányelvek

Mind az önkéntes, mind a magánnyugdíjpénztár befektetés-politikájában a biztonságra való törekvés az elsődleges szempont. A pénztár, illetőleg a vagyonnevelési feladatokat ellátó MKB Rt. a minél kedvezőbb hozam elérésének szempontjait csak a biztonság követelményének alárendelten érvényesíti. Az Igazgatótanács által elfogadott - hosszú távú konzervatív befektetési politikát célul tűző - Befektetési Politika és annak végrehajtására vonatkozó előírások, valamint az állampapírok magas aránya a portfólión belül is ezt segítik elő.

2. Hatékony költséggazdálkodás megvalósítása

A Nyugdíjpénztár önkéntes és magánpénztári ága egy szervezetben belül közös irányítással és ellenőrzéssel működik, bár pénzügyileg, számviteliileg a jogszabályi előírásoknak megfelelő elkülönült gazdálkodást valósít meg. Mindez elősegíti, a hatékony és költségtakarékos működést.

3. Nyugdíjpénztár szolgáltatásainak minőségi javítása

Nyugdíjpénztárunk folyamatosan törekszik szolgáltatásai minőségének javítására. A tagság teljes körű kiszolgálása érdekében Ügyfélszolgálatot és Telebank rendszert működtet a Nyugdíjpénztár, amely biztosítja részben a személyes és gyors ügyintézés, valamint a Telebank rendszer segítségével lehetőség nyílik mind az önkéntes, mind a magánpénztári ágon a számlaegyenleg és a befizetések lekérdezésére. Az év utolsó hónapján a Pénztár tesztelte és 2005-től telefonos információs rendszerét megújította, és bevezetésre került egy korszerű, a nem fogadott hívások kezelésére is alkalmas, önálló Call Center. A Pénztár önálló honlapot is működtet, ahol az érdeklődők az általános információkon túlmenően a Pénztár nyomtatványait is letölthetik, megismerhetik a Pénztár működését szabályozó legfontosabb jogszabályokat. Az MKB Rt. fiókjai, Call-Centere általános nyugdíjpénztári ügyekben is az ügyfeleink rendelkezésére áll.

4. A Pénztár főbb szolgáltatói

A Pénztár vagyonának kezelését, folyószámláinak vezetését az MKB Rt. végzi. Az OTP Rt. látja el a letétkezelői feladatokat, s vezeti a Pénztár befektetési számláit. A Pénztár könyvvizsgálója a KPMG Hungaria Kft. alkalmazottjaként Leposa Csilla. A Pénztár részére az aktuáriusi feladatokat a Honorius Kft. képviselőjében Csordás Ferenc aktuárius végzi. A Pénztár adminisztrációs feladatainak ellátását az MKB Nyugdíjpénztárt és Egészségpénztárt Kiszolgáló Kft. segíti.

5. Alapszabály főbb módosításai

Nyugdíjpénztár Alapszabályát a 2004. december 17-i Közgyűlés 2005. január 01-i hatállyal módosította. A legjelentősebb változások –amik alapvetően jogszabály-változásokon alapulnak- a következők:

- Magyarország EU-ba való belépésével az **Önkéntes Ágban** a tagsági viszony létesítésénél az állampolgárságra vonatkozó követelmény törlésre került;
- A jogszabályi változást átvezetve lehetővé vált, hogy a nyugdíjkorhatárt elérve, úgy is tag maradjon valaki, hogy már nem fizet tagdíjat;
- Az Öpt. módosítása meghatározta a Tagi lekötés fogalmát, ennek Alapszabályban történő megjelenítésére is sor került.
- A tagi kölcsönnél a szerződés aláírásától folyósítás időtartamának 30 napra szűkítettük;
- **Magán Ágban** a pályakezdő fogalmát EU-kompatibilisen fogalmazzuk meg;
- Pontosításra került a tanulószereződés alapján biztosítottá válók pályakezdési időpontja;
- Az Alapszabályban is rögzítettük azt a lehetőséget, hogy nyugdíjazáskor 120 hónapot el nem érő tagsági viszony esetén lehetőség van a magánpénztárból a TB-be való visszalépésre;
- Jogszabályi változás alapján került sor:
 - a tagsági viszony megszűnésének napjának pontosítására,
 - z IT-EB hatáskörére, összeférhetetlenségi követelményeire,
 - a szolgáltató szervezetek kiválasztására vonatkozó módosítási javaslatok elfogadására.

III. A 2004. évi gazdálkodás eredményei

1. Taglétszám alakulása:

	Önkéntes terv	Önkéntes tény	Magán terv	Magán tény	Összesen terv	Összesen tény
Nyitólétszám	92 475	93 025	25 255	25 485	117 730	118 510
ERFA		6 644				6 644
Belépők	4 500	4 052	1 000	1.080	5 500	5 132
Átlépők más pénztárból		2 025		248		2 273
Átlépők más pénztárba	300	482	50	252	350	734
Elhunytak		261		30		291
Szolgáltatást igénybevevők/ egyéb	3 000	3 014	100	43	3 100	3 057
- TB-be visszalépő			90	41	90	41
- egyösszegű	3 000	2 981	10	2	3 010	2 983
- járadékos		33				33
Kilépő (10 éves)	400	81			400	81
Egyéb okból megszűnés		24				24
Záró létszám	93 275	101 884	26 105	26.488	119 380	128 372
Átlaglétsszám	92875	97 455	25 680	25.987	118 555	123 441

adatok fő

Az **önkéntes pénztári ág** tagjainak száma a záró létszám tekintetében a tervezett záró létszámot 8.608 fővel haladta meg. A tervezett meghaladó létszámnövekedést döntően a 2004. január 01-vel beolvadt ERFA Nyugdíjpénztár 6.644 fője teszi ki, de a korábbi évekhez képest jelentősen növekedő más pénztárból átlépők száma (2.025 fő) is fontos tényezője. A más pénztárba átlépők száma a korábbi évekhez képest növekedést mutat (159%), és a szolgáltatások száma évről évre emelkedést mutat. (126%)

A szolgáltatást igénybevevők száma a beszámolási időszakban a tervezettnél megfelelően alakult (3.014 fő). Az igénybevevők száma folyamatos emelkedést mutat:

1998. év 32 fő

1999. év 491 fő

2000. év 1.432 fő

2001. év 2.202 fő

2002. év 2.280 fő

2003. év 2.396 fő

2004. év 3.014 fő, melyből 2.981 egyösszegű, 33 fő járadék szolgáltatás.

2004-ben az előző évhez hasonlóan önkéntes pénztári ágon érezhetően csökkent az elsőként önkéntes pénztári tagságot létesíteni kívánók száma, de 2004-ben így is 4.052 fő választotta pénztárunkat és 2.025 fő a más nyugdíjpénztárból átlépő.

Elhalálozás miatt sajnos 261 főnek szűnt meg a tagsága, más nyugdíjpénztárt 482 fő választott.

Önkéntes pénztári ág tagjainak korösszetétele

adatok fő

Korcsoport	Férfi	Nő	Együtt	Résarány
0-30	8000	5581	13581	13,3
31-40	14965	10166	25131	24,7
41-50	17093	15823	32916	32,3
51-60	14520	13626	28146	27,7
61-	1377	733	2110	2,0
Összesen	55955	45929	101884	100,00

Az **önkéntes pénztári ág** tagjainak korösszetételét vizsgálva megállapítható, hogy a 30 év alatti tagok aránya a 2003. évi 13,7 %-ról 13,3 %-ra, míg a 41-50 év közöttiek aránya 33,9 %-ról 32,3 %-ra csökkent. Ezzel egyidejűleg növekedés tapasztalható a 31-40 év közötti korosztálynál, ahol 24,3%-ról 24,7 %-ra, az 51-60 éves korosztálynál, ahol 26,11 %-ról 27,7%-ra és a 61- feletti korosztálynál, 1,99%-ról 2,0 %-ra nőtt az arány. Ez jelzés a nyugdíjpénztár számára, hogy a nyugdíjazás miatt szolgáltatást igénybevevők száma a következő évben tovább növekedhet és a 10 év várakozási időt követő esetleges kilépésekkel és elszámolásokkal is számolni kell. Összességében megállapítható, hogy a pénztár-tagság 38,0 %-a 40 év alatti, további egyharmada 32,3 % 50 év alatti, tehát hosszabb időtávon is aktív pénztártagság jellemzi a Nyugdíjpénztárt.

A **magán pénztári ágon** záró létszám tekintetében szintén növekedés van a tervhez képest (383 fő), amelyet a tervezettnél kedvezőbb új belépők (1.080 fő), társ-pénztárból átlépők (248 fő) és a tervezettnél fővel kevesebb szolgáltatást igénybevevők száma együttesen eredményezett. Az új belépők száma 2004-ban a tervhez képest úgy mutat kedvezőbb képet, hogy 2004-ban sem folytatott kiterjedt, jelentős költséget felemésztő marketing tevékenységet intenzív tagtoborzás céljából a Pénztár.

Pénztártagjaink közül csak 41 fő lépett vissza a TB rendszerbe, és 252 fő választott más nyugdíjpénztárt, ami 70 %-kal több a 2003. évi átlépőknél. Ez jól mutatja az intenzív tagszervezéssel rendelkező társ-pénztárak elszívó hatásának jelentkezését.

Magán pénztári ág tagjainak korösszetétele

adatok fő

Korcsoport	Férfi	Nő	Együtt	Résarány
0-30	5.415	4.427	9.842	37.16
31-40	5.523	4.362	9.885	37.32
41-50	3.461	2.605	6.066	22.90
51-	416	279	695	2.62
Összesen	14.815	11.673	26.488	100

A magánpénztári ág korcsoport szerinti összetételében az előző évhez képest alig van változás. A 30 év alatti korosztálynál minimális csökkenés (1,39 %) volt. A 31-40 közötti korosztálynál 0,41 % , míg a 41-50 év közöttiek aránya (0,86% kissé emelkedett, létszámban is csak 448 fővel nőtt. Az 50 év felettek létszáma arányaiban 0,94 %-kal nőtt. Összességében elmondható azonban, hogy alapvetően alig változtatott a korcsoportok aránya, igaz év elejéhez képest a létszám is csak 1.003 fővel nőtt.

Összességében megállapítható, hogy a tagság 74,5%-a, gyakorlatilag kétharmada továbbra is 40 év alatti és aktívnak mondható.

Munkáltatói tagdíj átvállalás

Az **önkéntes** nyugdíjpénztári ágon 2004. december 31-ig megkötött munkáltatói tagdíj átvállalási szerződés keretében a munkáltatók 2004-ben 5.314 m Ft tagdíjat fizettek be a dolgozók javára a nyugdíjpénztárba.

Magánpénztári ágon 2004. évben 13 fővel kötöttünk megállapodást magánszemély részére történő tagdíj átvállalásra, ebből 2004. december 31-ig 26 fő esetében megszűnt, az év végén 24 élő megállapodásunk van. Munkáltatói tagdíj-kiegészítés címén 279 munkáltatótól 28 m Ft folyt be.

Adományozási szerződések

2004-ban önkéntes ágon egyéni számlákra történő adomány nyújtás címén 98 munkáltató és 1 fő magánszemély adott támogatást szerződés alapján, összesen 269 m Ft összegben. Megállapítható, hogy a befolyt adományok összege 15%-kal meghaladta a 2003. évi adományok összegét, azonban ebből jelentős az MKB Rt. által az MNB Nyugdíjpénztár és az ERFA Nyugdíjpénztár által beolvadt tagok részére adott 128 mFt támogatás, melynek egy részéről a tagok adózási megfontolásból lemondtak és ezért 12.569 eFt összegben ez a likviditási tartalékba került.

adatok e Ft			
Adomány	Önkéntes	Magán	Összesen
Működési tartalék	4 453	0	4 453
Fedezeti tartalék	251 480	0	251 480
Likviditási tartalék	12 840	0	12 840
Összesen:	268 773	0	268 773

Tagi kölcsön

Az MKB Nyugdíjpénztár 1999-ben vezette be a tagi kölcsön igénybevételének lehetőségét a 3 éves önkéntes nyugdíjpénztári tagsággal rendelkezők számára.

2004. év során 1.085 tagi kölcsön folyósítására került sor 214 m Ft értékben, melynek folyósítási díja 2,2 m Ft.

2004. évben lejárt, de vissza nem fizetett tagi kölcsön tartozás miatt 51.064 e Ft összegben került sor tőke (44.089 e Ft) és kamat (6.975 e Ft) levonásra az egyéni számláról, továbbá a szolgáltatás igénybevételek miatti törlesztés 10.438 e Ft, melyből a tőke rész 9.786 e Ft, a kamat összege 652 e Ft.

A leemelt összeg a 2003. évhez viszonyítva (27.102 e Ft) 113%-kal nőtt, amely jól jelzi, hogy a kölcsön visszafizetési hajlandósága a magas SZJA és EHO terhek mellett sem javul.

A tagi kölcsönök év végi záró állománya 1.241 főnek összesen 230.902 e Ft, mely összeg 52 %-kal több, mint a 2003. év végén. A nagymértékű növekedés oka, hogy korábban az MKB Rt-vel közösen kialakított áthidaló kölcsön konstrukció 2003. augusztusában megszűnt, ezért az év hátralévő időszakában nagymértékben megnőtt a tagi kölcsön ügyében közvetlenül a Nyugdíjpénztárhoz forduló pénztártagok száma és a kölcsön igénye.

2. Bevételek alakulása

Adatok e Ft			
Bevétel	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Tagdíjjellegű befizetés	8 534 221	4 190 100	12 724 321
Pénzügyi műveletek bevétele	10 112 907	2 666 552	12 779 549
Egyéb bevétel	12 208	3 424	15 632
Rendkívüli bevétel	622		622
Összesen	18 659 958	6 860 076	25 520 034

Az önkéntes pénztári ág összbevétele 18.660 m Ft volt, melyből 18.207 m Ft került közvetlenül a tagok egyéni számlájára. A bevételek összetétele: 8.538 m Ft tagdíjjellegű befizetés, 10.113 m Ft hozamjellegű bevétel, 12 mFt egyéb bevétel, és 622 eFt rendkívüli bevétel.

A magán pénztári ág összbevétele 6.860 m Ft volt, melyből 6.598 m Ft került közvetlenül a tagok egyéni számlájára. A bevételek összetétele: 4.190 m Ft tagdíjbevétel, 2.667 m Ft hozamjellegű bevétel és 3 m Ft egyéb bevétel.

A bevételek és ráfordítások számításánál az éves beszámoló eredmény tábláitól eltérően nem vettük figyelembe a meg nem fizetett tagdíjak hitelezési veszteségét ill. felhasználását.

adatok eFt			
Hitelezési veszteség	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	465 714	151	465 865
Működési tartalék	24 681	8	24 689
Likviditási tartalék	2 519	1	2 520
Összesen	492 914	160	493 074

A bevétel tartalékok közötti megoszlása

adatok eFt

Bevétel összesen	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	18 207 353	6 598 241	24 805 594
Működési tartalék	389 149	217 670	606 819
Likviditási tartalék	63 456	44 165	107 621
Összesen	18 659 958	6 860 076	25 520 034

A bevételek tartalékok közötti megoszlásánál **önkéntes ágon** a 2004. évben a tagdíj jellegű bevétel 95,7 %-a került fedezeti tartalékba.

Az összes bevétel 97,6 %-a került a fedezeti tartalékba, 2,1 %-a működési tartalékba, likviditási tartalékba a bevétel 0,3 %-a került. Befolyásolta az arányok kialakulását, hogy az adományként történt befizetések közül minimális a működési tartalékba juttatott rész ill. a befektetés bevétele is az arányokból adódóan döntően a fedezeti céltartalékra jut.

Míg **magán ágon** a tagdíjjellegű bevétel 94,5 %-a került fedezeti tartalékba, 4,8 % működési tartalékba és 0,7 % likviditási tartalékba.

adatok eFt

Tagdíj jellegű bevétel	Önkéntes pénztár		Magánpénztár		Összesen	
	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény
Fedezeti alap bevétele	8 079 722	8 163 464	3 451 576	3 959 650	11 531 299	12 123 114
Működési alap bevétele	346 153	341 414	175 318	201 148	521 471	542 562
Likviditási alap bevétele	16 886	29 343	25 567	29 302	42 453	58 645
Összes tagdíjjellegű bevétel	8 442 761	8 534 221	3 652 462	4 190 100	12 095 223	12 724 321

A tagdíjjellegű bevételek **önkéntes ágon** a tervszámmal közel egyező 101 %-ban teljesült. A Pénztárban 2004-ban is kedvezően alakult az egy főre jutó tagdíjjellegű bevétel, amely 2004-ben a Pénztár egészére vetítve 87.571 Ft/fő, fedezeti tartalékra vetítve 83.767 Ft/fő volt átlagos taglétszámmal számítva.

Magán ágon a tagdíjjellegű bevételek teljesítése 115 %, melyet egyrészt a 101 %-os létszámterv teljesítés, másrészt az egy főre jutó befizetések igen kedvező, a vártnál magasabb alakulása indokolja. Átlagos létszám mellett számított egy főre jutó tagdíjbevétel a Pénztár egészére vetítve 161.238 Ft/fő (2003-ban 122.184 Ft/fő), fedezeti tartalékra vetítve 152.370 Ft/fő (2003-ban 115.464 Ft/fő volt). A jelentős 131,96 %-os növekedést főként a 2004. évben megemelt 1 %-os egyéni járulékfizetés ill. a jelentős mértékben növekvő egyéni járulékl plafonból eredő többletbefizetés okozta.

adatok eFt

Tagdíjjellegű megoszlása	bevétel	Önkéntes pénztár	%-os megoszlás
Egyéni tagdíj fizetés		2 951 677	34,59
Munkáltatói hozzájárulás		5 313 771	62,26
Adomány		268 773	3,15
Összesen		8 534 221	100,00

Az önkéntes pénztári ágon a tagdíjjellegű befizetések további elemzése során megállapítható, hogy a munkáltatói hozzájárulás címén befizetett tagdíjak aránya 62,26 %. Ez az arány egyértelműen jelzi a munkáltatók továbbra is jelentős szerepvállalását a dolgozók ez irányú megtakarításában. Ez az arány várhatóan 2005-ben is megmarad, tekintettel arra, hogy munkáltatók hozzájárulása után a munkáltatónak járó kedvező elszámolási kedvezmények a törvényi változások figyelembevételével továbbra is fennmaradnak.

3. Ráfordítások

Ráfordítások	adatok eFt		
	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	2 107 459	485 974	2 593 433
Működési tartalék	307 352	151 085	458 437
Likviditási tartalék	21	8	29
Összesen	2 414 832	637 067	3 051 899

Az **önkéntes pénztári ág** ráfordítása összességében 2.415 m Ft-ot tett ki, melyből a fedezeti tartalékot 2.107 m Ft, a működési tartalékot 307 m Ft terheli. A fedezeti tartalék ráfordításaiból 1.750 m Ft-ot a befektetett értékpapírokkal kapcsolatos ráfordítások tették ki, valamint 358 m Ft volt a vagyon- ill. letétkezelői díj.

A működési tartalék ráfordításai a pénztár működési költségeit és ráfordításait tartalmazza, amely a tervhez képest 89 %-os teljesítést mutat, mely mind az anyagjellegű költségek, mind az igénybevett szolgáltatások, valamint a személy jellegű ráfordításokban elért megtakarításból következnek. A működési tartalék kiadásainál nem vettük figyelembe jelen esetben a 2001-2003 évek során felhalmozódott meg nem fizetett tagdíjak után a működési tartalékot érintő rész hitelezési veszteségként történő leírását, amely 24.681 eFt volt.

A **magánpénztári ág** ráfordítása 637 m Ft-ot tett ki, melyből a fedezeti tartalék ráfordításai 486 m Ft, a működési tartalék ráfordítása 151 m Ft. A fedezeti tartalék ráfordításának döntő hányadát 392 m Ft-ot a befektetett értékpapírokkal kapcsolatos ráfordítások tették ki, valamint 94 mFt a vagyon ill. letétkezelői díj.

A működési költségek és ráfordítások a tervhez képest 89 %-os teljesítést mutat. Költség megtakarítás van az anyagjellegű kiadásoknál, az igénybevett szolgáltatásnál, a személyi jellegű kifizetésnél és az értékcsökkenési leírásnál, növekedett a ráfordítás a felügyeleti díj, garancia díj tekintetében, ami a többlet tagdíj bevételek, és a nem tervezett csőd és felszámolási eljárás miatt kifizetett díjak és a behajthatatlan követelések működési alap terhére történő megfizetése következménye.

Tartalékok 2004. évi alakulása

A bevételek tartalékokra történő felosztása az alapszabályban és a tartalékképzési szabályban foglaltaknak megfelelően történt.

A tartalékképzés szabályai önkéntes ágon

Alsó határ	Felső határ	Fedezeti tartalékba kerül (%)	Működési tartalékba kerül (%)	Likviditási tartalékba kerül (%)
0	100 000	95,0%	4,80%	0,2%
100 001	200 000	96,0%	3,80%	0,2%
200 001	300 000	97,0%	2,80%	0,2%
300 001	500 000	98,0%	1,80%	0,2%
500 001		99,0%	0,80%	0,2%

Az **Önkéntes pénztár** tartalékainak záró egyenlege 62.101 m Ft-ot tesz ki, melyből a fedezeti tartalék záró egyenlege 61.477 Ft, a likviditási tartalék záró egyenlege 294 m Ft. A működési célú tartaléktöke 330 m Ft egyenleggel zárt.

A tartalékok záró egyenlege 2004-ben már tartalmazza az értékelési különbözetet is. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2004. év végén 33 m Ft-ot tesz ki. Ez csak a 2004. évi kötelező tagdíj meg nem fizetés utáni tartalékképzés, tekintettel arra, hogy a korábbi évek tartalékképzése során felhalmozódott 493 mFt 2004. év végén hitelezési veszteségként leírásra került.

A tartalékok összesen a tervhez képest 113 %-os teljesítést mutatnak a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka nélkül, amely a fedezeti céltartalék tervhez képest 113 %-os teljesítésének és a működési tartalék 74 m Ft-tal a tervezettnél magasabb záró állományának köszönhető, a likviditási tartalék 118 %-os teljesítése mellett.

Magánpénztári ág

A magán pénztári ágon a tagdíjbefizetések alapok közötti megosztása a 94,5 % - 4,8% - 0,7 %-os megosztási arány szerint történik fedezeti, működési és likviditási tartalékra.

A tartalékok összesen a tervhez képest 112,07 %-os teljesítést mutat a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka nélkül, amely a fedezeti tartalék tervhez képest 111,45 %-os teljesítésének és a működési tartalék közel 72 m Ft-tal a tervezettnél magasabb záró állományának köszönhető, a likviditási tartalék 148,17 %-os teljesítése mellett.

A tartalékok záró egyenlege 2003-ban már tartalmazza az értékelési különbözetet is. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2003. december 31-én 37 m Ft-ot tesz ki.

A Pénztár 2004. évben kezdte meg a saját tevékenységi tartalék képzését, amely a növekvő tagdíjbevétel mellett a 10. év végére minden valószínűség szerint eléri a törvényben előírt 100 mFt-ot. Ennek érdekében a likviditási tartalékon belül a törvényi előírásnak megfelelően 2004. évben a 0,7 %-os likviditási tartalék képzésből 0,2 % saját tevékenységi tartalékba került elszámolásra 9.121 e Ft értékben.

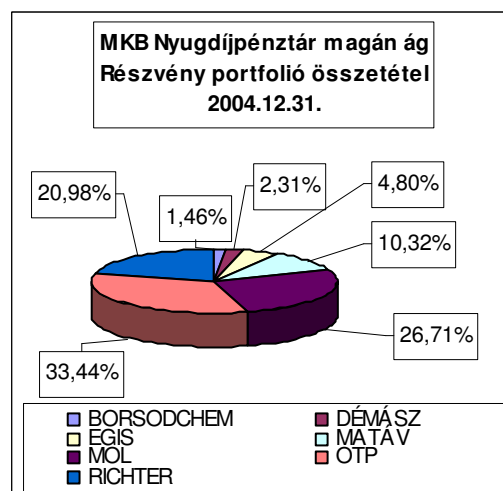
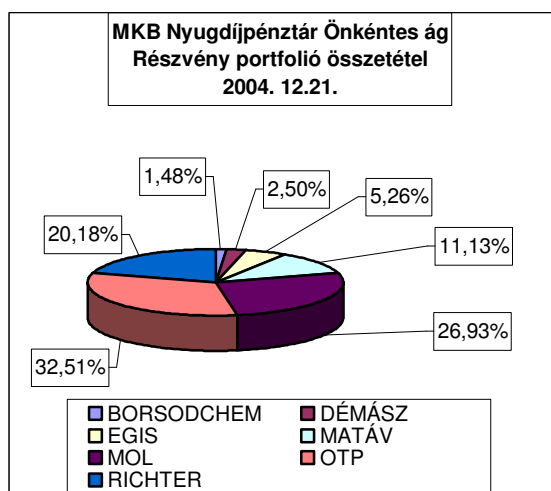
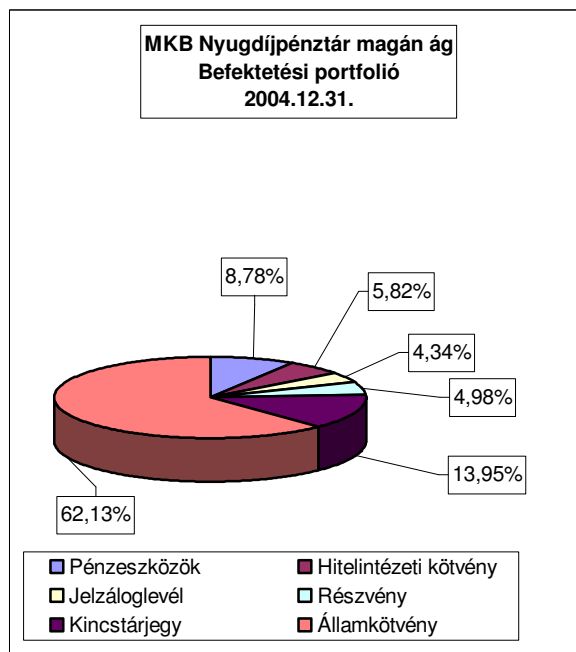
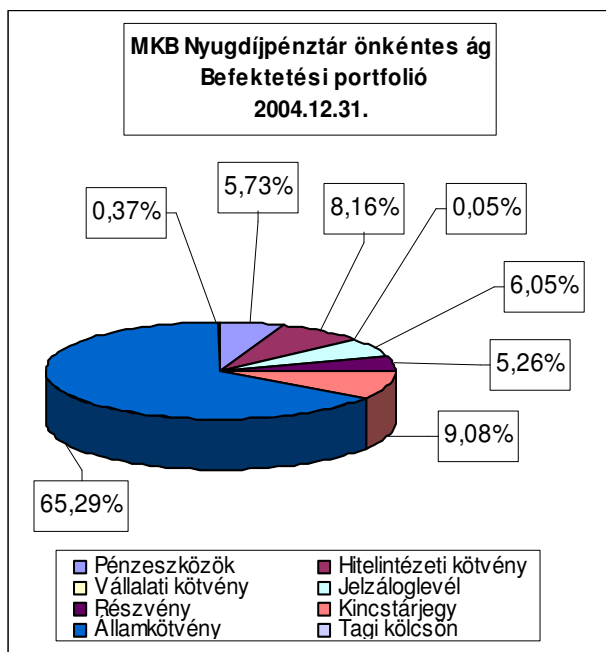
Tartalékok	adatok eFt					
	Önkéntes terv	Önkéntes tény	Magán Terv	Magán tény	Összesen terv	Összesen tény
Fedezeti	54 631 471	61 476 777	15 791 927	17 604 635	70 423 398	79 081 412
Likviditási	248 130	293 586	93 218	138 118	341 348	431 704
Meg nem fiz. Tagdíjak tart.		232 578		36 962		269 540
Céltartalék összesen	54 879 601	62 002 941	15 885 145	17 779 715	70 764 746	79 782 656
Saját tőke	255 972	330 284	103 355	175 058	359 327	505 342
Tartalékok Összesen	55 135 573	62 333 225	15 988 500	17 954 773	71 124 073	80 287 998

IV. Az MKB Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési tevékenységének értékelése

Vagyonszerkezet 2004. 12. 31-én

A befektetési portfólió a vagyonkezelő és a letétkezelő által kiadott 2004. 12. 31-i jelentésében szereplő befektetett eszközök és a Pénztár saját kezelésében lévő befektetésnek minősülő eszközök bruttó piaci értékét mutatja.

Befektetés típusa (e Ft-ban)	Önkéntes		Magán		Összesen	
		%		%		%
Pénzeszközök	3 545 799	5,73	1 552 913	8,78	5 098 712	6,41
Hitelintézeti kötvény	5 048 534	8,16	1 029 510	5,82	6 078 044	7,64
Vállalati kötvény	33 847	0,06	-	0,00	33 847	0,04
Jelzáloglevél	3 744 235	6,05	767 391	4,34	4 511 626	5,67
Részvény	3 256 041	5,26	879 912	4,98	4 135 953	5,20
Kincstárjegy	5 616 839	9,08	2 466 752	13,95	8 083 591	10,16
Államkötvény	40 402 489	65,29	10 984 014	62,13	51 386 503	64,59
Tagi kölcsön	230 902	0,37			230 902	0,29
Összes	61 878 686	100,000	17 680 492	100,00	79 559 178	100,00



2004-ben a Nyugdíjpénztár tovább folytatta a hosszú távú konzervatív befektetési politikáját. A gazdasági folyamatban meglévő bizonytalanságok miatt a Nyugdíjpénztár portfólióját változatlanul alacsony kockázati kitettség mellett fektettük be, elsősorban állampapírba. 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: az önkéntes ágban 15,92 %, a magánágban pedig 15,90 % nettó hozamot ért el az MKB Nyugdíjpénztár 2004-ben.

A vagyonkezelő az év első öt hónapjában a piac kiszámíthatatlansága miatt elsősorban a rövidebb futamidejű értékpapírokat vonta be a portfólióba, mellyel csökkentette a portfólió árfolyamkitettségét. A júniusban és szeptemberben a vagyonkezelő kismértékben, majd október- november jelentősen hosszította az állampapírok átlagos hátralévő futamidejét.

A vagyonkezelő a piaci helyzethez igazodva folyamatosan cserélte a részvényportfólió elemeit, árfolyam realizálás céljából eladta, majd visszavette a részvényeket. Június hónapban a vagyonkezelő a részvényárny 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 árfolyamnövekedéssel- emelkedett 2004. végére 4.135 m Ft-ra. A 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.

A Magán és az Önkéntes 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 Magán ágban 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 Önkéntes Ágban a vagyongazdálkodó 2004. évi bruttó éves hozamrátája 16,85%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 16,62%, nettó éves hozamrátája 16,07%. A Pénztár fedezeti tartalékának nettó éves hozamrátája 15,92%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 16,45%.

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 befizetéseknél az eltérő arányaiból következnek.

A Nyugdíjpénztár 2005-ben tovább folytatja a hosszú távú konzervatív befektetési politikáját. A gazdasági folyamatban meglévő bizonytalanságok miatt a Nyugdíjpénztár portfólióját változatlanul alacsony kockázati kitettség mellett, elsősorban állampapírba célszerű befektetni.

Az állampapírokon belül az átlagos futamidőt érdemben nem indokolt módosítani. A magas reálkamat továbbra is fenn fogja tartani az aktív befektetői érdeklődést a magyar állampapírok iránt. A várható további hozamcsökkenésből adódó lehetőségek kihasználásának érdekében a Nyugdíjpénztár hosszabb állampapírokat is kíván vásárolni. A piaci lehetőségek jobb kihasználása érdekében -az előzőekben jelzett általános elvek mellett a piaci ingadozások taktikai kihasználása érdekében- a Vagyongazdálkodó ez évben is felhatalmazást kap a rövid és hosszú állampapír állomány egymáshoz viszonyított arányának szélesebb sávban történő alakítására.

A Vagyongazdálkodó 2005-ben is lehetőséget kap arra, hogy euróban kibocsátott magyar állampapírokat vegyen. A befektetéssel az euro forinttal szembeni időszaki erősödését kívánjuk kihasználni oly módon, hogy közben a befektetett eszköz kamatjövédelmet is biztosít. Az euróban történt kibocsátás miatti árfolyamkockázatot - a vonatkozó kormányrendelettel összhangban - tőzsdei határidős eladás (futures ügylet) illetve devizára szóló eladási opciós jog vételével kívánjuk csökkenteni. A kamatkockázat kezelésére - a vonatkozó kormányrendelettel összhangban - tőzsdei határidős (futures) kamatkontraktus, illetve kamatswap ügylet köthető a teljes portfólió értékének 10%-áig. A devizában denominált magyar államkötvények referencia indexe is a MAX Composite index.

Az állampapírok mellett a kockázatmentesen ill. alacsony kibocsátói kockázattal elérhető magasabb hozamok kihasználása érdekében az értékpapír-portfólióban maximum 20 % hitelintézeti-, 5 % vállalati kötvényt, 25 % jelzálog levelet, 5 % nyíltvégű befektetési alapot kívánunk tartani. (a benchmarkkal való összehasonlításakor kötvényeket futamidejük alapján, a befektetési alapokat a mögöttes termék alapján vesszük figyelembe). A kötvény portfólióknál a jelzálog, a pénzügyi és a vállalati kötvények vonatkozásában a rendelkezésre álló limitet folyamatosan ki fogjuk használni a befektetési politikában megfogalmazott előnyök maximális kiaknázásának érdekében, de a vétel mellett folyamatosan vizsgáljuk az árfolyamnyereséggel történő értékesítés lehetőségét is.

A részvények portfólión belüli aránya a piaci helyzet függvényében kismértékben emelkedhet. A részvényeken belül továbbra is csak a blue chip-ekre koncentrálnak.

A kedvező vételi időpontok kivárásiáig eszközök egy részét bankbetétben tartjuk. (ebben az esetben benchmarknak az alternatív befektetési lehetőséget kínáló állampapírokat tekintjük) Továbbra is a vizsgálódásunk homlokterében tartjuk az ingatlanokat, valamint a külföldi értékpapírokat, de egyedi döntésig nem kívánunk sem külföldi részvényt, sem ingatlant vásárolni.

A Magán és az Önkéntes ág referencia index- kompozitjában az állampapírok mérésére 2005-ben is a MAXComposite indexet alkalmazzuk.

MAX Composite index a hazai ÁKK árjegyzésben szereplő állampapírok bruttó árfolyam alapján számított kibocsátási mennyiséggel súlyozott indexe. Az index kockázatát a benne szereplő állampapírok kockázata adja, melynek jelenlegi mértéke a 2,93 éves módosított duration értékkel írható le.

A MAX Composite index kockázatának megfelelő portfólió kialakítás során a befektetési állomány kockázatát asszimmetrikusan, az átlagosan 2,93-as MAX Composite index durationt lefelé 0,93-as (-2,0) értékben, felfelé 3,93-as (+1,0) értékben határozta meg a Pénztár. (A 2,93 év MD kockázata az 1%-os +/- irányú hozamszint változás esetén 2,93%-os nettó árfolyamváltozást eredményez. Amennyiben a portfólió átlagos hozamszintje 1%-ot változna 1 napon belül, úgy a portfólió értéke 2,93%-os árfolyamváltozáson megy keresztül.) Ez lehetővé teszi a vagyongazdálkodó számára, hogy a piac szempontjából a benchmarkhoz mérten alacsony kockázatú

portfoliót alakítson ki, illetve kedvező folyamatok esetén jelentősen hosszítsa a portfoliók összetételét hosszú futamidejű kötvények vásárlásával.

2005-ben a fedezeti tartalék benchmarkja továbbra is: MAXCOMP 92%, BUX 8 %.

A vagyonkezelő 2005-ben is felhatalmazást kapott arra, hogy használja ki a hazai és külföldi értékpapírpiacon volatilis áralakulásából, a piacok átmeneti egyensúlyi zavaraiából, alul- és felülértékelttségéből adódó, rövid tartási periódus mellett is realizálható rendkívüli hozamlehetőséget.

V. ERFA Nyugdíjpénztár beolvadása az MKB Nyugdíjpénztárba

Taglétszám, tagdíjbevétel, céltartalék

A Nyugdíjpénztárak piacát továbbra a piac koncentrációja, a sorozatos fúziók jellemzik. Ez a jelentős vagyon és létszám koncentrációra való törekvés oka részben az, hogy befejeződött a piac jelentős hányadának elsődleges megnyerése, így a további létszámnövekedés csak a piac újra osztása révén valósítható meg. Másrészt a hatékony és gazdaságos működés, a biztonságosabb befektetés politika, a befizetések és a vagyon jelentős mértékű növelésével érhető el.

A közgyűlés 2003. december 12 -i 25-26./2003. Határozata alapján 2004. június 30.-2004. július 1. fordulónappal végrehajtotta az ERFA Nyugdíjpénztár beolvadását.

Az ERFA Nyugdíjpénztár beolvadása nagymértékben hozzájárult az MKB Nyugdíjpénztár 2004. évvégi záróadatainak kedvező alakulásához. Az ERFA Nyugdíjpénztár 6.644 fővel, 1,8 Mrd Ft fedezeti céltartalékkal, 1,8 Mrd Ft mérleg főösszeg mellett olvadt be az MKB Nyugdíjpénztár önkéntes ágába.

ERFA nyugdíjpénztár 2004.06.30-i záró adatai

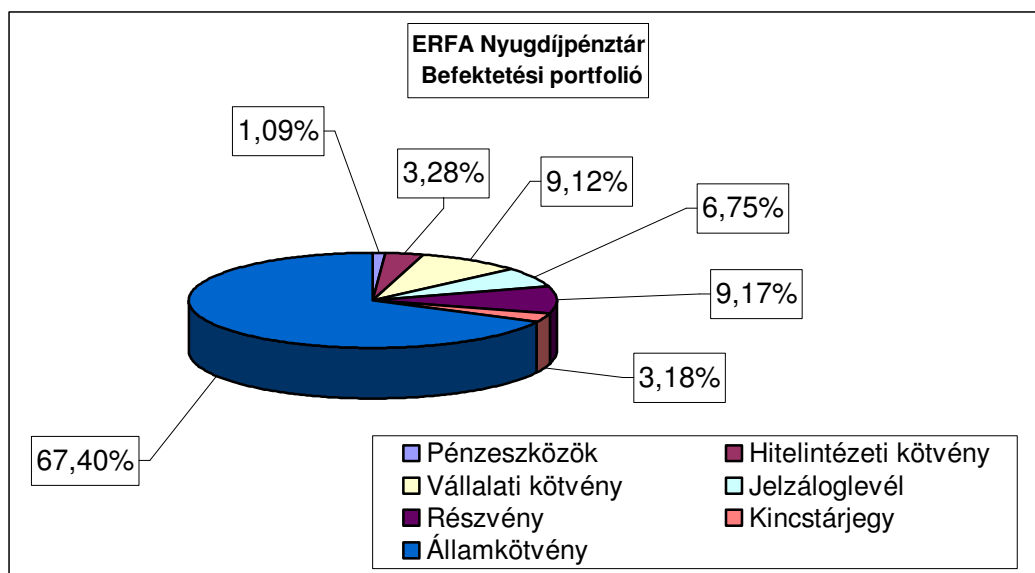
Taglétszám	6 644 fő
Saját tőke	-
Fedezeti céltartalék	1 803 111 eFt
Likviditási céltartalék	6 202 e Ft
Céltartalékok összesen	1 809 313 eFt
Mérleg főösszeg	1 818 721 eFt

A beolvadással kapcsolatos megszüntetési kérelmek benyújtásra kerültek.

Befektetések összetétele

Pénzeszközök	19 844	1,09
Hitelintézeti kötvény	59 616	3,28
Vállalati kötvény	165 623	9,12
Jelzáloglevél	122 505	6,75
Részvény	166 520	9,17
Kincstárjegy	57 645	3,18
Államkötvény	1 223 710	67,41
Összesen	1 815 463	100,

A beolvadás előtt a két pénztár egyeztette befektetési portfólióját. Ennek során megállapításra került, hogy az ERFA Nyugdíjpénztár értékpapír-portfóliója hasonló volt az MKB Nyugdíjpénztáré, a szükséges kisebb korrekció még a beolvadás előtt végrehajtásra került. Így a beolvadó ERFA Nyugdíjpénztár portfóliójával radikális változtatások nélkül folytatható volt az MKB Nyugdíjpénztár hosszú távú konzervatív befektetési politikája.



VI. Főbb mutatószámok

Mutatók	2004 Tény Önkéntes	2004 Tény Magán	2005 Terv Önkéntes	2005 Terv Magán
Egy főre jutó tagdíj-jell. bevétel Ft/fő	87 571	161 238	95 535	165 211
Egy főre jutó működési bevétel Ft/fő (- befektetési ráford.,-hit.veszt.)	3 993	8 376	4 299	8 290
Egy főre jutó működési költség és ráfordítás Ft/fő (-hitelezési veszteség)	3 154	5 814	4 051	7 489
Egy főre jutó fedezeti tartalék Ft/fő (zárólétszám)	603 400	664 627	646 566	812 299

VII. 2004. december 31-e után a mérlegkészítésig bekövetkezett főbb gazdasági események

2004. december 31-ét követően is a Nyugdíjpénztár elsőrendű feladata a stabil működés folyamatos biztosítása, a jogszabályváltozásokból adódó változások, új feladatok ellátásának informatikai fejlesztésekkel történő támogatása. Továbbra is kiemelt jelentősége van a tagmegtartó tevékenységnek. Különös jelentőséggel bír mindez annak ismeretében, hogy 2005. évben az önkéntes ágba több, mint 12 ezer fő éri el 10 éves tagsági viszonyát, amely megtakarításának felvételére vagy akár pénztártagságának megszüntetésére is feljogosítja. Mindemellett a Nyugdíjpénztár továbbfejlődése is kiemelt szerepet kap, ennek érdekében a taglétszám és a vagyon további bővítéséhez az egyéni tagszervezést és a további fúziós lehetőségek feltárását és ennek érdekében tárgyalások kezdeményezését folytatjuk.

Mindez elengedhetetlenül szükséges ahhoz, hogy a közgyűlés által elfogadott pénzügyi tervben kitűzött 130.630 fős taglétszámot és az 89.618 m Ft céltartalék állományt elérjük.

2004. év kiemelt feladat az informatikai háttér továbbfejlesztése és erősítése annak érdekében, hogy a Pénztár növekedéséből adódó és a jogszabályokban előírt feladatok maradéktalan ellátása a jelenlegi ill. még magasabb színvonalon történjen. Ennek érdekében a magán ág esetében fogadni tudjuk az elektronikus aláírással hitelesített és beküldött bevallásokat, megteremtjük a technikai feltételeit annak, hogy a be nem vallott vagy be nem fizetett tagdíjak behajtására vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően minél rövidebb időre csökkentsük a behajtásra vonatkozó intézkedések megtételét informatikai támogatottsággal, valamint megkezdjük a technikai feltételek megteremtését a beérkező tagi és munkáltatói bizonylatok és adatok archiválására. Önkéntes ág tekintetében továbbra is szüksége a szoftver továbbfejlesztése ahhoz, hogy a szolgáltatás minőségi javítását informatikai háttérrel is biztosítani tudjuk, ill. a jogszabályok által lehetővé tett nyugdíjpénztári szolgáltatások körének bővülését a már megszokott színvonalon vezessük be.

Nem kevés feladatot ró a pénztárra a jogszabályi előírásokkal is kötelezővé tett szigorú informatika-biztonsági előírások megteremtése, melynek határideje 2006. január 1.

Budapest, 2005. február 28.

MKB Nyugdíjpénztár