

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

**ÜZLETI JELENTÉS**

**2010**

## I. Általános bemutatás

*A Nyugdíjpénztár 1995. november 2-án alakult.*

*Székhelye: 1821 Budapest Váci u. 38.*

	<b>Önkéntes pénztári ág</b>	<b>Magánpénztári ág</b>
<b>Működtetési engedély</b>	2440/1997 1997. november 8.	
<b>Tevékenységi engedély</b>	E/215/96 1996. április 23.	PF/3289/1/1998 1998. június 9.
<b>Fővárosi nyilvántartásba vétel</b>	<b>Bíróság</b> 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 2010-ben is nyitott pénztárként, mind önkéntes, mind kötelező befizetéseket is gyűjtő magánpénztárként 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 helyezkedett el. Az egy főre jutó fedezeti céltartalék 2010. december 31-i záró létszámra vetítve 1 626 e Ft/fő, amelynek mértékét jelentősen kedvezőtlenül befolyásolta a kormány azon döntése, hogy 2010. november elsejétől nem a Pénztárba érkeznek a tagok járulékos befizetései és azok befektetésből származó hozamai is..

A pénztár hosszú távú működőképességét nagymértékben meghatározzák az egy főre jutó befizetések, e tekintetben pénztárunk mindkét ága kiemelkedett a pénztárak sorából. Az önkéntes pénztár egy főre jutó tagdíjjellegű bevétele 67.399 eFt, a szolgáltatási célú bevétele (a tagdíjjellegű bevétel az adójóváírással együtt számolva) 72.455 Ft/fő/év, a magán pénztárnál pedig a kedvezőtlen döntés ellenére is 151 549 Ft/fő/év.

Az egy főre jutó befizetések növekedése önkéntes ágon 2009. évhez képest 2,0 %-os, míg magán ágon a 24,29 %-os csökkenés nem összemérhető a korábbi évekkkel az ismert okok miatt.

### Az MKB Nyugdíjpénztár stratégiai célkitűzései

Az MKB Nyugdíjpénztár jövőbeni céljait teljes egészében át kell alakítani a kormányzat 2010. és 2011. évi döntései és jogszabály módosításai következtében. A magán nyugdíjpénztári tagság szabad választása, de a korábbi tagság TB rendszerbe való visszalépése egyrészt újragondolásra készíti a Pénztárt magánnyugdíjpénztári ág jövőbeni működése, gazdálkodása, a tagsági kör

megtartása, növelése, újraszervezése tekintetében, másrészt a nagyjából kétlépcsősévé változott nyugdíjrendszerben felerősödik az öngondoskodás szerepe. Bár a Pénztár korábban is minden fórumon folyamatosan hangsúlyozta ennek fontosságát, jelen változások közepette azonban ez még hangsúlyosabbá válik. 2011. mindkét pénztári területen a változások éve. A pénztárak és tagságuk is a bizonytalanság és a hogyan tovább kérdésével küzdenek. Mindezek újragondolásáról és a megváltozott piaci, jogszabályi környezetben való lehetőségek felismeréséről, ezek megragadásáról és az MKB Nyugdíjpénztár szerepvállalásáról kell a Pénztár vezető testületeinek olyan álláspontot kialakítania, hogy a Pénztár fő jellemzője továbbra is a prudens működésű, magas színvonalú önkéntes és magánpénztár legyen.

A MKB Bank nevének a Pénztár nevében való szerepeltetése jelzi azt a szakmai felelősséget, amelyet az MKB Bank Zrt. a Pénztár biztonságos és eredményes működéséért vállal. A Pénztár életének legmeghatározóbb területén a Bank, mint szolgáltató továbbra 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
- ◆ a folyamatosan változó piaci, jogszabályi környezetben a tagok megfelelő tájékoztatása.

Fentiek megvalósításához garanciát jelent a felkészült szakember gárda, a magas színvonalú technikai háttér, mely együttesen biztosítja az Alapszabályban is megjelölt kötelezettségek maradéktalan 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 2011. évi üzletpolitikája**

### **1. Befektetési irányelvek**

Az MKB Nyugdíjpénztár változatlanul, hosszú távon elkötelezett a konzervatív befektetési irányelvek iránt.

Az MKB Nyugdíjpénztár Magán Ágában 2009-től, Önkéntes Ágában pedig 2010-től megteremtette annak lehetőségét, hogy a pénztártagok életciklusuk, kockázatviselési

hajlandóságuk és nem utolsó sorban saját értékpapír-piaci várakozásaik alapján eltérő kockázati kitétségi portfóliók között választhassanak.

Az MKB Nyugdíjpénztár a kockázatok mérséklése szempontjából a portfóliók széleskörű diverzifikáltságát tartja szem előtt. Ennek megfelelően a fedezeti portfóliók a hazai állampapír befektetéseken túlmenően magyar és régiós részvényeket, fejlett (tengerentúli és európai) és feltörekvő piaci részvénybefektetéseket is tartalmaznak. Az MKB Nyugdíjpénztár a külpiaci részvény befektetéseket kockázatkezelési és hatékonysági szempontból befektetési alapokon (aktívan kezelt nyíltvégű befektetési alapok és passzívan kezelt nyíltvégű, tőzsdén jegyzett befektetési alapok (ETF) segítségével képezi le.

A 2011. évre vonatkozó befektetési politika összeállítása során a pénztár a 2009-től érvényes deviza megfelelési szabályok figyelembe vétele alapján jár el.

## 2. Befektetési eszközök

### Kötvények

A kötvények portfólión belüli súlya továbbra is meghatározó marad.

- A magyar államkötvény valamennyi portfólió tekintetében a legnagyobb súlyú eszköztípus marad.
- A kötvény eszközkategórián belül a portfóliók tartalmazhatnak az OECD államok által kibocsátott, devizában denominált államkötvényeket.
- A kötvényhányadon belül banki, vállalati és jelzálogkötvény befektetések is szerepet kapnak.
- Befektetések eszközölhetők különböző piacokra, eszköztípusokra strukturált (tőke és/vagy hozamgarantált) kötvényekben.

A kötvénybefektetések teljesítményének összehasonlítására a MAX Composite Index kerül alkalmazásra.

### Részvények

A részvények, ill. részvény alapú befektetések jelentős súlyt kapnak a Magán Ág és Önkéntes Ág Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólióiban. A Klasszikus portfóliókban minimális súly kerül részvény befektetésekre, allokálásra.

- A magyar részvénypiac által kínált befektetési lehetőségek kihasználása érdekében a portfóliók kitétséggel rendelkezhetnek a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett részvényekben. A magyar részvénypiaci teljesítmény összevetésre a BUX Index kerül alkalmazásra. A hazai részvénybefektetések szerkezete a BUX Index kosár centruma körül kerül kialakításra.
- A Kelet-európai régiós részvénybefektetések változatlanul a vegyes portfóliók részét képezik. A teljesítmény összehasonlítására a CETOP20 Index kerül alkalmazásra.

- A hazai és régiós részvények mellett továbbra is meghatározó szerepet kapnak a feltörekvő és a fejlett piaci részvények. A fejlődő piaci részvényekre nagyobb súly kerül allokálásra. A devizális kitettség diverzifikálásának (USD és EUR alapú befektetések) szempontjából a részvénybefektetéseken belül külön rész kerül allokálásra a fejlett európai részvényt piacok számára. A globális fejlett piaci befektetések teljesítménye az MSCI ACW Index (MSCI All Country World Index) segítségével, a fejlődő piacoké pedig az MSCI Emerging Markets Index alapján kerül mérésre. Az európai részvénybefektetések teljesítménye a DJ Eurostoxx50 Index teljesítményével kerül összevetésre.

### Befektetési alapok

A befektetési alapok (alapvetően nyíltvégű és tőzsdén jegyzett (ETF) befektetési alapok) a részvényportfólió kialakításában kapnak nagyobb szerepet. A befektetési alapba történő befektetésekkel ugyanis, hatékonyabban lehet a kívánt diverzifikáltságot előállítani. A befektetési alapokon keresztül egyébként valamennyi, a befektetési limitrendszer által engedélyezett eszköztípus bevonása lehetséges. A befektetési alapok portfólión belüli súlyát a Pénztár a törvényi maximumig engedi megvalósítani. A befektetési alap pozíciók méretezése, azok költségterhelése (alapkezelői díj mértéke) összhangban kell, hogy legyen a PSZÁF befektetési alap kitettségre vonatkozó ajánlásaival.

### Ingtatlanok

A fedezeti portfóliókba elsősorban a perspektivikus piacokon befektető, diverzifikált portfóliót tartó, likvid eszközökkel megfelelően ellátott ingatlan befektetési alapok jegyei kerülhetnek. Az ingatlan alapok teljesítményének összehasonlítására a MAX Composite Index kerül alkalmazásra, mivel az esetleges ingatlanpiaci kitettség alapvetően az állampapír portfólió terhére valósulhat meg.

A portfóliókban található zárt végű ingatlan alapok kizárólag a likviditás teljes hiánya következtében kerülnek tartásra.

Saját kezelésben lévő egy teleknél elsődleges cél az értékesítés.

### Kockázatfedezeti eszközök

- A devizakitettség fedezésére futures és forward piaci műveletekkel lehetséges. A fedezés nem automatikus, hanem a piaci folyamatok elemzésének eredménye.
- A belföldi kötvényportfólió részbeni kockázatfedezését az IRS termék felhasználásával lesz lehetőség megoldani.

## Betétek és repo műveletek

- A Pénztár likvid eszközeinek egy része folyószámlán, vagy lekötött betétben vannak.
- A repo műveletekre elsősorban a portfólió stratégiai átalakításakor van szükség, az időzítés minél hatékonyabb és kockázatmentesebb végrehajtása miatt.

### 3. A Pénztár 2011. évi referencia index kompozitjai

Az MKB Nyugdíjpénztár két ágában az azonos elnevezésű (Klasszikus, Kiegyensúlyozott és Növekedési) portfóliókban azonos befektetési politikát folytat. A csak az Önkéntes Ágban meglévő Kiszámítható portfólió eszközeit bankbetétben tartjuk. Ennek megfelelően a Magán és az Önkéntes Ág portfólióinak referenciaindex-kompozitja 2011. évben –a 2010. évvel megegyezően- a következőképpen alakul:

	Kiszámítható portfólió (Önkéntes ág)	Klasszikus portfólió (Önkéntes- és Magán ág)	Kiegyensúlyozott Portfólió (Önkéntes- és Magán ág)	Növekedési portfólió (Önkéntes- és Magán ág)	Függő portfólió (Önkéntes- és Magán ág)
<b>RMAX</b>	<b>100%</b>	<b>98%</b>			<b>100 %</b>
<b>MAX Composite</b>			<b>84%*</b>	<b>70 %* -</b>	
<b>MSCI ACWI</b> Fejlett piaci \$-ban kibocsátott részvények /részvény alapú befektetések)			<b>3%</b>	<b>6%</b>	
<b>Eurostoxx50 index</b> Fejlett piaci €-ban kibocsátott részvények /részvény alapú befektetések)			<b>3 %</b>	<b>6%</b>	
<b>MSCI EM (fejlődő piaci részvények /részvény alapú befektetések)</b>			<b>4%</b>	<b>8%</b>	

CETOP20 (Közép- és Kelet Európai részvények/részvény alapú befektetések)			3%	5%	
BUX (hazai részvények/részvény alapú befektetések)		2%	3%	5%	
Összesen:	100%	100%	100%	100%	100%

\*ebből 2 % ingatlanok, ingatlan alapok mérésére szolgál

A deviza megfelelési szabályoknak történő megfelelés érdekében mindkét ág kiegyensúlyozott és növekedési portfóliói esetében, a részvény befektetések célaránya a törvényalkotó által a devizás befektetésekre megszabott 20%, illetve 35%-os maximum kitétség alatt került meghatározásra. Erre a felül súlyos részvénypozíciók kialakításának lehetősége miatt volt szükség.

#### 4. Hatékony költséggazdálkodás megvalósítása

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

#### 5. Nyugdíjpénztár szolgáltatásainak minőségi javítása

Nyugdíjpénztár továbbra is folyamatosan törekszik szolgáltatásai minőségének javítására. A tagság teljes körű kiszolgálása érdekében Ügyfélszolgálatot és Telebank rendszert működtet. A pénztár telefonos információs rendszerét, önálló Call Centerét folyamatosan megújítja. Jelenleg csúcsidőben 3 munkaállomáson fogadja a pénztártagok és az érdeklődők hívását. A rendszer biztosítja részben a személyes és gyors ügyintézését, valamint a Telebank rendszer segítségével mind az önkéntes, mind a magánpénztári ágon a számlaegyenleg és a befizetések lekérdezését. 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. 2010. ősztől részben ezt a felületet használta a Pénztár arra, hogy a jelentős gyakorisággal megjelenő jogszabályváltozásokról és a magán pénztári tagsággal kapcsolatos leggyakoribb kérdésekről és legfontosabb teendőkről a rendkívüli közlemény rovatban folyamatosan tájékoztassa tagjait.

#### 6. A Pénztár főbb szolgáltatói

A Pénztár vagyonának kezelését, folyószámláinak vezetését az MKB Bank Zrt. végzi. Az OTP Bank Nyrt. látja el a letétkezelői feladatokat, s vezeti a Pénztár befektetési számláit. A Pénztár könyvvizsgálója a KPMG Hungaria Kft. alkalmazottjaként 2010. gazdálkodási évet bezáróan Henye István. 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.

## **7. Alapszabály főbb módosításai**

Az Alapszabály módosítását 2010-ben is alapvetően a jogszabályi környezet, mindenképp az Önkéntes kölcsönös biztosító pénztárakról szóló törvény, (Öpt) valamint a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjakról szóló törvény (Mpt) változása, néhány esetben az eddigi tapasztalatok tették szükségessé.

Nyugdíjpénztár Alapszabályát a 2010. május 28-i Közgyűlés 2010. június 1-i hatállyal módosította. A 2010. december 16-i Közgyűlésen elfogadott módosítások 2011. január 1-vel léptek életbe.

### **2010. május 28-án elfogadott módosítások**

A változások jelentős része az elszámoló egységes elszámolási rend bevezetésével, alkalmazásával összefüggő jogszabály változások átvezetése, azaz a 10+8 napos elszámolási rend megjelenítése, más részük azon megfogalmazások törlése, mely a választható portfóliós rendszer bevezetését követően időszerűtlenné váltak.

A pénzforgalommal kapcsolatosan a postai befizetések teljesítésének, beszámításának időpontja megváltozott, ennek átvezetése is szükségessé vált.

Az új fogyasztóvédelmi szabályok átvezetése, az IT, EB tagokra vonatkozó törvény módosította a vezető tisztségviselők megválasztásának szabályait, más, szélesebb körű elvárásoknak kell megfelelniük.

Saját kezdeményezésű, az elszámoló egységes elszámoláshoz alkalmazkodik a Tagi kölcsönrel kapcsolatos szabályok módosítása.

### **A 2010. májusában elfogadott módosulások tételesen az alábbiak:**

Az elszámoló egységes elszámolási rend bevezetése, alkalmazása és a jogszabály változása miatt módosul

valamennyi, a bevezetésre és az elszámoló egységes elszámolási rendszer indítására vonatkozó hivatkozás. Ez esetekben már a működő rendszerre vonatkozó megfogalmazás szerepel (IV.7.;IV.21.;IV.27.; V.1.2; VII.10.; X.2.; XIII.5. pontok)

az önkéntes ágba

- a pénzforgalomra vonatkozó jogszabályok változásai miatt a postai befizetések pénzügyi teljesítésére vonatkozó hivatkozás beépítése (III.8. pont)
- a kilépő taggal történő elszámolás szabályai, (IV.7. pont)
- az elhalálozott tag számlájáról történő kifizetés szabályozása (IV.13. pont)
- az átlépő tag számlájáról történő kifizetés szabályozása (IV.21. pont)
- a kifizetést kérő tag elszámolásával kapcsolatos szabályok (IV.27. pont)
- Tagi kölcsön nyújtásának szabályai (V.11 V.12.pontok)
- a munkáltatói tagdíjfizetés szabályainak rendezése (VI.10. pont)

magán ágban

- az átlépéssel kapcsolatos szabályok (IX.6. pont, IX.10.pont, IX.12.pont, IX.14. pont)
- a kedvezményezettekkel történő elszámolás szabályai (IX.22.pont)
- a TB-be történő visszalépésre vonatkozó szabály pontosítása (IX.24.pont, IX.26.pont, IX.28. pont)
- a tagi jogok pontosítása (X.2.pont)
- a tagi kötelezettségek pontosítása (X.3.pont)
- az időlegesen jövedelemmel nem rendelkező tagsági jogaira vonatkozó szabályok (XI.5.pont)
- a hozamgarantált tőkére vonatkozó garancia pontosítása(XIV.6. pont)

a két pénztári ágra vonatkozó közös rendelkezések közül:

- az Öpt vezető tisztségviselőkre vonatkozó módosításainak átvezetését tartalmazzák az Alapszabályban a XVI.19. a XVII.2., aXVII.3., aXIX.1. pontok módosításai és az új XXI.6. és XXI.7. pontok előírásai.
- Az üzleti titok beillesztése (XXIV.3. pont)
- A panaszkezeléssel kapcsolatos új szabályok (XXIV.3. pont)

### **2010. december 16-án elfogadott módosítások**

A változások jelentős része önkéntes ágban az elszámoló egységes elszámolási rend bevezetésével, alkalmazásával pontosítás jelleggel az Alapszabály megfogalmazásait finomították, más részük azon megfogalmazások törlése volt, mely a választható portfóliós rendszer bevezetését követően időszerűtlenné váltak.

A pénzforgalommal kapcsolatosan a postai befizetések teljesítésének, beszámításának időpontja megváltozott, ennek átvezetése is szükségessé vált.

Az önkéntes ágban „saját határkörben” módosításra került néhány költségekkel kapcsolatos elem:

- a minimális havi tagdíj, valamint a belépési díj 1000 Ft-ról 2000-re emelkedett;
- a kifizetés díja egységesen 3000 Ft lett

- a kifizetéskor felmerülő utalási költség minden esetben áthárításra kerül.

#### **A 2010. decemberében elfogadott módosulások tételesen az alábbiak:**

Az elszámoló egységes elszámolási rend bevezetése, alkalmazása miatt módosul néhány, az egységes elszámolási rendszer működésére vonatkozó hivatkozás.

##### az önkéntes ágban

- Az éves számlakivonat kiküldésére vonatkozóan törlésre kerül a nem az elszámoló egységes rendszerben történő működésre vonatkozó határidő jelölése (II.13 és VII.2.1. pont)
- Az egységes tagdíj változtatás (III.3. pont)
- A várakozási időt követően a nyugdíjkorhatárt személyek esetében a nyugdíjszolgáltatás igénybe vételére vonatkozó hivatkozás (IV.3 pont)
- a kilépő taggal történő elszámolás szabályaira vonatkozóan a megfogalmazás pontosítása, (IV.7.és IV.10. pont)
- az elhalálozott tag számlájáról történő kifizetés szabályozása a tagi kölcsön tartozással rendelkező számlákra vonatkozóan (IV.11. pont)
- az elhalálozott tag számlájáról történő kifizetés szabályozásának pontosítása (IV.13. pont)
- az átlépő tag számlájáról történő kifizetés szabályozás pontosítása (IV.21. pont)
- A várakozási időt követően történő kifizetések formájának meghatározása (IV.25. pont)
- A nyugdíjszolgáltatás esetén történő költség elszámolás meghatározása (V.1.1. pont)
- A szolgáltatás teljesítésére vonatkozó szabályok pontosítása (V.5. pont)
- Tagi kölcsön nyújtásának szabályainak kiegészítése és pontosítása (V.12, V.14..pontok)

##### magán ágban

- A pályakezdők kötelező pénztárválasztásával kapcsolatos szabályok átvezetése (IX.1. pont, IX.2.pont, IX.3.pont, IX.5. pont)
- a TB-be történő visszalépésre vonatkozó szabály módosítása (IX.7.pont, IX.24.pont, IX.25.pont, IX.25/A, IX.26.pont)
- A Hszt.-ben, illetve a Hjt.-ben meghatározott (fegyveres testületekkel) szolgálati viszonyban álló pénztártag társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő visszalépésére vonatkozó szabály törlése (IX.28. pont)
- a tagi kötelezettségek pontosítása (X.3.pont)
- a tagdíjfizetési megállapodásokra vonatkozó szabályok módosítása (XI.6.pont, IX.6.1. pont, IX.6.2. pont)
- a tagdíjbevételek tartalékképzés szabályainak a jogszabályoknak megfelelő módosítása (XI. 8/A)

- a járadékszolgáltatásra vonatkozó szabályok módosítása, újrafogalmazása (XIV.1.pont, XIV.2. pont, XIV.3. pont, XIV.4. pont)
- A nyugellátás összegének módosítására vonatkozó szabályok megalkotása (XIV.8. pont, XIV.8.1. pont, XIV.8.2. pont)
- A végelszámolás esetére vonatkozó szabályok pontosítása (XXV. 4.7. pont és XXV. 4.8. pont)

### III. A 2010. évi gazdálkodás eredményei

#### 1. Taglétszám alakulása:

	Önkéntes terv	Önkéntes tény	Magán terv	Magán tény	Összesen terv	Összesen tény
<b>Nyitó létszám</b>	<b>102.665</b>	<b>102.920</b>	<b>37.588</b>	<b>37.583</b>	<b>140.253</b>	<b>140.503</b>
Belépők	2.500	2.465	4.000	1.423	6.500	3.888
Átlépők más pénztárból		278		1.308		1.586
Átlépők más pénztárba	1.000	933	800	1.621	1.800	2.554
Elhunytak		293		49		342
Szolgáltatást igénybevevők ebből:	4.100	3.226	50	28	4.150	3.254
- egyösszegű	4.050	3.199	50	28	4.100	3.227
- járadékos	50	27			50	27
TB-be visszalépő				311		311
<b>Kilépő (10 éves)</b>	<b>4.500</b>	<b>3.365</b>			<b>4.500</b>	<b>3.365</b>
Egyéb okból megszűnés		43				43
<b>Záró létszám</b>	<b>95.565</b>	<b>97.803</b>	<b>40.738</b>	<b>38.305</b>	<b>136.303</b>	<b>136.108</b>
<b>Átlagl létszám</b>	<b>99.115</b>	<b>100.362</b>	<b>39.163</b>	<b>37.944</b>	<b>138.278</b>	<b>138.306</b>

Az önkéntes pénztári ág tagjainak száma a záró létszám tekintetében 2,3 %-kal (2.238 fővel) felülmúlta a tervezettet. A létszámnövekedés oka, hogy bár a belépők száma 35 fővel (1,4%) kevesebb a korábban tervezettnél, de a más pénztárból átlépők számát (278 főt) hozzáadva már 9,7 %-os a növekedés. Ezt rontotta a más pénztárba átlépők száma 933 fővel, amely az előző évhez képest 14,1 %-kal kevesebb, és a tervezetthez képest is 6,7 %-kal alacsonyabb. A szolgáltatások száma sem érte el a tervezettet (874 fővel kevesebb), amely azt jelenti, hogy a nyugdíjkorhatárt elért pénztártagok most sokkal kevésbé éltek a tagsági jogviszony megszüntetésének és az egyéni számlán felhalmozott megtakarítás kivételének lehetőségével, sőt létszámuk az előző évi létszámhoz képest nagymértékben csökkent. (66,2 %)

adatok fő

Év	1998	1999	2000	2001	2002.	2003.	2004	2005	2006.	2007.	2008.	2009.	2010.
Szolgáltatási igénybe vevők száma	32	491	1 432	2 202	2 280	2 396	3 104	3 401	3 472	3 885	4 152	4 874	3 226
10 éves kilépők								809	1 963	2 218	2 528	4 446	3 365

A 2010. évi 3.226 szolgáltatást igénybe vevőből 3.199 fő egyösszegű szolgáltatást kért, 27 fő pedig járadékszolgáltatásának végére ért.

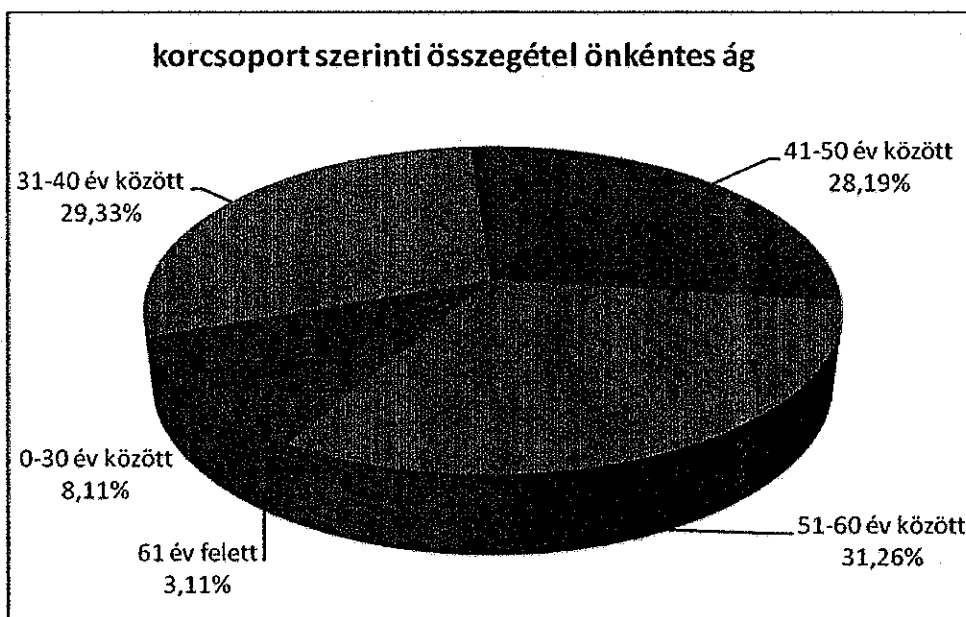
2010-ben az előző évekhez képest nőtt az elsőként önkéntes pénztári tagságot létesíteni kívánók száma, 2010-ben 2.465 fő választotta pénztárunkat és 278 fő a más nyugdíjpénztárból átlépő.

Elhalálozás miatt sajnos 293 főnek szűnt meg a tagsága, más nyugdíjpénztárt 933 fő választott.

#### Önkéntes pénztári ág tagjainak korösszetétele

adatok fő

Korcsoport	Férfi	Nő	Együtt	Részarány (%)
0-30	4.469	3.468	7.937	8,12
31-40	16.126	12.564	28.690	29,33
41-50	14.814	12.758	27.572	28,19
51-60	15.164	15.399	30.563	31,25
61-	1.694	1.347	3.041	3,11
Összesen	52.267	45.536	97.803	100,00



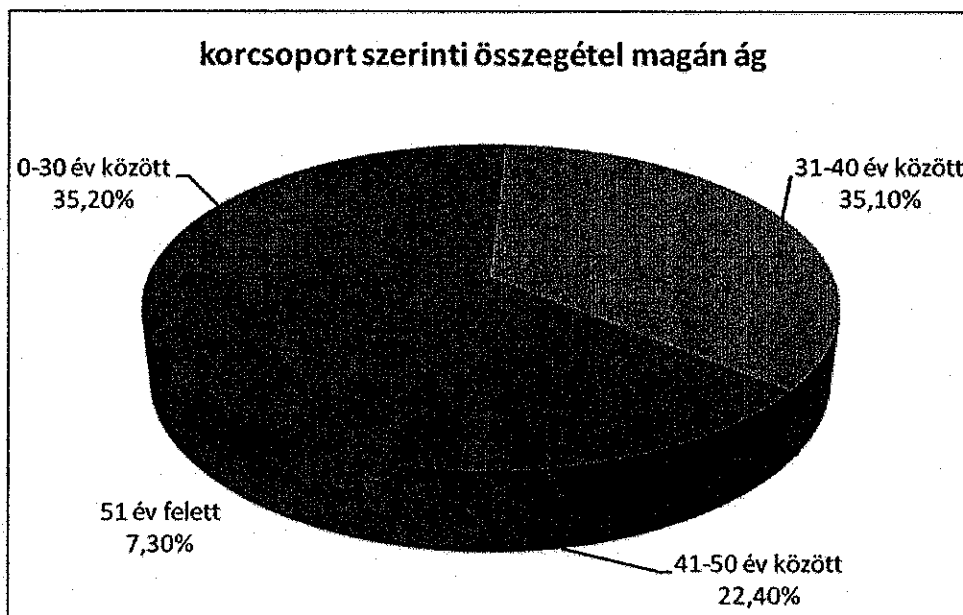
Az önkéntes pénztári ág tagjainak korösszetételét vizsgálva megállapítható, hogy a 30 év alatti tagok aránya a 2009. évi 9,19 %-ról 8,11 %-ra, csökkent. További csökkenés tapasztalható a 31-40 év közötti korosztálynál, ahol 29,40 %-ról 29,33 %-ra, a 41-50 év közöttiek aránya 27,83 %-ról 28,19 %-ra nőtt, az 51-60 év közöttiek aránya 30,64%-ról 31,25 %-ra nőtt, míg a 61 év feletti korosztály aránya 2,94 %-ról jelentősebben 3,11 %-ra nőtt. Az előző évhez képest változás, hogy a nyugdíjazás miatt szolgáltatást igénybevevők száma a következő évben, ha kis mértékben is újra növekedhet. Bár a 10 év várakozási időt követő esetleges kilépésekkel és elszámolásokkal kell nagyobb mértékben számolni. 2010. évben a fiatalabb korosztály aránya kissé csökkent, és a legaktívabb munkakeresők aránya emelkedett. Összességében megállapítható, hogy a pénztártagság 37,45 %-a 40 év alatti, további 28,19 %-a 50 év alatti, tehát hosszabb időtávon is aktív pénztártagság jellemzi a Nyugdíjpénztárt.

A magán pénztári ágon záró létszám tekintetében 6 %-os elmaradás van a tervhez képest (2.433fő). A tervezettnél az új belépők és átlépők száma 1.269 fővel kevesebb, de a TB-be visszalépők száma – a törvényi változás miatt – a tervezetett meghaladta (311 fő). Előző évhez képest 1.300 fővel (49,8 %-kal) csökkent a társ-pénztárból átlépők száma (összesen 1.308 fő). Sajnálatos módon az elhunytak száma (49 fő) és a TB-be visszalépők száma (311 fő) is a létszámterv teljesítése ellen hatott. Az új belépők számának növelése érdekében -mint 2010-ben is- nyereményakcióval egybekötött tagszervezési akciót is hirdetett a Pénztár, azonban a IV. n.évi változások miatt ez már nem hozta meg a várt eredményt.

Pénztártagjaink közül viszont sajnos 1.621 fő más nyugdíjpénztárt választott, ami 1,6 %-kal több a 2009. évi átlépőknél (1.595 fő).

#### Magán pénztári ág tagjainak korösszetétele

Korcsoport	adatok fő			
	Férfi	Nő	Együtt	Részarány
0-30	6,661	6,833	13,494	35.23%
31-40	7,111	6,327	13,438	35.08%
41-50	4,680	3,892	8,572	22.38%
51-	1,606	1,195	2,801	7.31%
Összesen	20,058	18,247	38,305	100.00%



A magánpénztári ág korcsoport szerinti összetételében az előző évhez képest alig van változás. A 30 év alatti korosztálynál volt a minimális csökkenés (-0,7 %). De a 31-40 közötti korosztály csak 0,38 %-kal csökkent a 41-50 év közöttiek aránya minimálisan 0,53 %-kal nőtt, Az 50 év felettek létszáma 0,55 %-kal nőtt. Elmondható, hogy alapvetően a fiatalabb korcsoportok aránya növekedett, amely a 2010-ben belépők korösszetétele is igazol, hisz a 2,731 belépőből 74,48 % (2,034 fő) 30 év alatti és további 19,08 % (521 fő) 31-40 év közötti.

Összességében megállapítható, hogy a tagság 70,31 %-a, gyakorlatilag kétharmada továbbra is 40 év alatti és aktívnak mondható.

#### Munkáltatói tagdíj átvállalás

Az önkéntes nyugdíjpénztári ágon 2010. december 31-ig megkötött munkáltatói tagdíj átvállalási szerződés keretében a munkáltatók 2010-ben 4.212 m Ft tagdíjat fizettek be dolgozóik javára a nyugdíjpénztárba.

Magánpénztári ágon 2010. évben 16 fővel kötöttünk megállapodást magánszemély részére történő tagdíj átvállalásra, és 2010. december 31-ig 15 fő esetében megszűnt, az év végén 43 élő megállapodásunk van. Munkáltatói tagdíj-kiegészítés címén munkáltatótól 24 m Ft folyt be.

#### Adományozási szerződések

2010-ben önkéntes ágon egyéni számlákra történő adomány nyújtás címén 40 munkáltató adott támogatást szerződés alapján, összesen 52 m Ft összegben. Megállapítható, hogy a befolyt adományok összege mindössze 0,77 %-kal kevesebb a 2009. évi adományok összegéhez viszonyítva.

adatok e Ft

Adomány	Önkéntes	Magán	Összesen
Működési tartalék	1.501	0	1.501
Fedezeti tartalék	50.649	0	50.649
Likviditási tartalék	0	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>52.150</b>	<b>0</b>	<b>52.150</b>

### Tagi kölcsön

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

2010. év során 749 tagi kölcsön folyósítására került sor 202 m Ft értékben, melynek folyósítási díja 2,16m Ft.

Ez a 2009. évhez képest 255 db szerződéssel és 28 mFt kölcsönnyújtással jelent kevesebbet. 2010. évben lejárt, de vissza nem fizetett tagi kölcsön tartozás miatt 313 fő esetében 63.733 e Ft összegben került sor levonásra egyéni számláról továbbá az elszámolások igénybevétele miatti törlesztés 96 főnél 27.582 e Ft. A leemelt és nem visszafizetett összeg nagysága (91.315 e Ft) 2009. évhez viszonyítva csökkent 21.280 e Ft-tal, amely 19 %-os csökkenést jelent.

A tagi kölcsönök év végi záró állománya 781 főnek összesen 200.465 e Ft, mely 188 szerződéssel és 22 mFt hitellel (10 %-kal) kevesebb, mint 2009. év végén.

### 2. Bevételek alakulása

Bevétel	adatok e Ft		
	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Tagdíj bevétel	6.709.848	5,750,367	12.460.215
Adomány	52.150		52.150
Regisztrációs díj	2.323	0	2.323
Pénzügyi műveletek bevétele	9.697.498	7,297,674	16.995.172
Egyéb bevétel	31.733	34.652	66.385
Elhatárolt MŰK		3,520	3.520
Adójóváírás	507.413		507.413
<b>Összesen</b>	<b>17.000.965</b>	<b>13.086.213</b>	<b>30.087.178</b>

Az önkéntes pénztári ág összbevétele 17.001 mFt volt, melyből 6.986 m Ft került közvetlenül a tagok egyéni számlájára. A bevételek összetétele 6.710 mFt tagdíj befizetés, ebből 6.479 mFt került tagdíjként jóváírásra az egyéni számlákon, 9.697 m Ft hozamjellegű bevétel, 32 m Ft egyéb bevétel és adójóváírás címén 507 m Ft került rögzítésre a tagok számláján.

A magán pénztári ág összbevétele 13,086 m Ft volt, melyből 12,677 m Ft került közvetlenül a tagok egyéni számlájára. A bevételek összetétele: 5,750 m Ft tagdíjbevétel, 7,298 m Ft hozamjellegű bevétel és 35 m Ft egyéb bevétel. Azonosítatlan tagdíjcélú működési bevételként

került elszámolásra (3 m Ft), az adóhatóság magánnyugdíjpénztári számlájára átutalt bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetések működési tartalékra jutó része.

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

adatok eFt

Hitelezési veszteség	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	351.892	12.501	364.393
Működési tartalék	17.779	636	18.415
Likviditási tartalék	741	68	809
<b>Összesen</b>	<b>370.412</b>	<b>13.205</b>	<b>383.617</b>

#### A bevétel tartalékok közötti megoszlása

adatok eFt

Bevétel összesen	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	16.575.231	12.677.460	29.252.691
Működési tartalék	339.081	285.194	624.275
Likviditási tartalék	86.653	123.559	210.212
<b>Összesen</b>	<b>17.000.965</b>	<b>13.086.213</b>	<b>30.087.178</b>

A bevételek tartalékok közötti megoszlásánál **önkéntes ágon** a 2010. évben a sávós megosztást követően a **tagdíj jellegű bevétel** 95,8 %-a került fedezeti tartalékba.

Az összes bevételt figyelembe véve 97,50 %-a került a fedezeti tartalékba, 1,99 %-a működési tartalékba, likviditási tartalékba pedig a bevétel 0,51 %-a került. 2010. évben az adományként történt befizetésekből minimálisan 3 % a működési tartalékba juttatott rész. A befektetés bevétele az alapok nagyságrendjéből következően döntően a fedezeti céltartalékra jut.

**Magán ágon a tagdíjjellegű bevétel** 95,5 %-a került fedezeti tartalékba, 4,4% működési tartalékba és 0,1 % likviditási tartalékba. Az összes bevételt figyelembe véve azonban 96,9% került a fedezeti tartalékba, 2.2% működési tartalékba, likviditási tartalékba pedig a bevétel 0.9%a került.

adatok

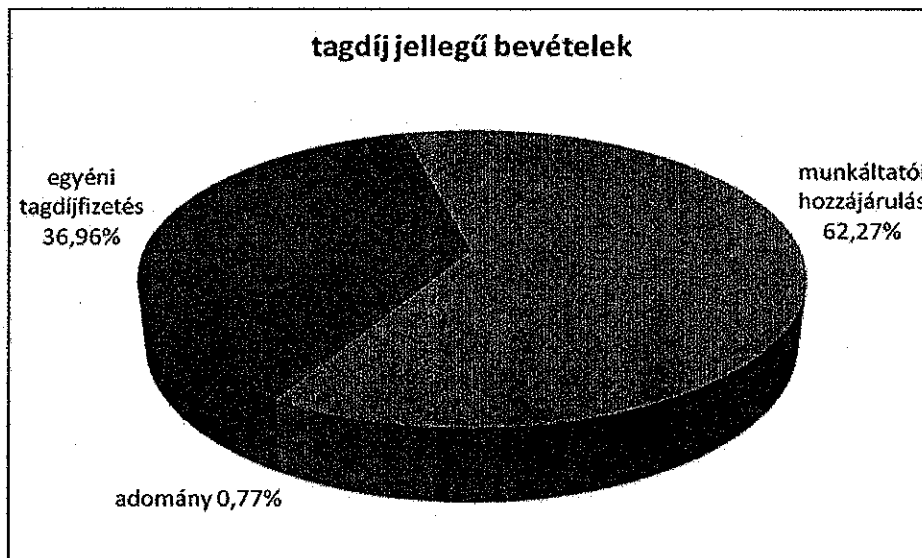
Tagdíjjellegű bevétel	Önkéntes pénztár		Magánpénztár		Összesen	
	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény
Fedezeti alap bevétele	5.821.629	6.478.518	8.303.844	5,491,454	14.125.473	11.969.972
Működési alap bevétel (regisztrációs díjjal együtt)	262.126	272.411	382.585	253,139	644.711	525.550
Likviditási alap bevétele	12.192	13.392	8.695	5,774	20.887	19.166
<b>Összes tagdíjjellegű bevétel</b>	<b>6.095.946</b>	<b>6.764.321</b>	<b>8.695.124</b>	<b>5,750,367</b>	<b>14.791071</b>	<b>12.514.688</b>

Az adományt csak az önkéntes nyugdíjpénztári ágon vettük figyelembe, mivel a munkáltatók csak az önkéntes nyugdíjpénztári ágban támogathatják munkavállalóikat.

A tagdíjjellegű bevételek **önkéntes ágon** meghaladta a tervezettet és 110,96 %-ban teljesült. A növekedés oka, hogy az egy főre jutó átlagbefizetés (67.399 Ft/fő) meghaladta a tervezettet (61.504 Ft/fő), bár az előző évi átlag befizetési szint (74.609 Ft/fő) alatt maradt. A terv a korábbi évek tapasztalataira, ill. munkáltatókra nehezedő gazdasági körülményekre tekintettel munkáltatói hozzájárulásban 14 % csökkenést prognosztizált az átlagtagdíjagnál. A tényszámok azonban a tervhez képest 10,65 %-os növekedést mutatnak, ami azt jelenti, hogy 9,12 %-os volt csak az egy főre jutó tagdíjbefizetés visszaesése.. Az átlagbefizetés ilyen mértékű alakulását nyilvánvalóan befolyásolta a tervezettnél kedvezőbb létszám alakulása, a korábbi éveket végigkísérő kedvezőtlenül alakuló pénzügyi folyamatok megfordulása következtében a befizetési/megtakarítási hajlandóság növekedése ill. a tagdíj nem fizetők számának 2010. évi minimális csökkenése 1.792 fővel.

Mindezek alapján a Pénztárban 2010-ben -adó jóváírás nélkül- az egy főre jutó tagdíj jellegű bevétel Pénztár egészére vetítve 67.399 Ft/fő, fedezeti tartalékra vetítve pedig 64.552 Ft/fő volt átlagos taglétszámmal számítva.

adatok eFt			
Tagdíjjellegű megoszlása	bevétel	Önkéntes pénztár	%-os megoszlás
Egyéni tagdíjfizetés (regisztrációs díjat is tartalmazza)		2.500.422	36,96
Munkáltatói hozzájárulás		4.211.749	62,27
Adomány		52.150	0,77
<b>Összesen</b>		<b>6.764.321</b>	<b>100,00</b>



Az önkéntes pénztári ágon a tagdíj jellegű befizetések további elemzése során megállapítható, hogy az egyéni befizetés 2009-hez képest 281 m Ft-tal nőtt, a munkáltatói hozzájárulás pedig 583 m Ft-tal csökkent. A munkáltatói hozzájárulás címén befizetett tagdíjak aránya 5,58 %-kal csökkent, ez a 62,27 %-os arány egyértelműen jelzi a munkáltatók továbbra is jelentős szerepvállalását a dolgozók ez irányú megtakarításában, viszont mutatja a korlátokat is, mely egyrészt a korábbi években az egészségpénztár és a cafeteria-rendszer terjedésével megjelent. Az arányok változásában szerepe van az adójóváírás megjelenésének, amely összegében (507 mFt) jelentős nagyságrendet képvisel, de ez az előző évhez viszonyítva 82 m Ft-tal kevesebb. Bár az adójóváírás is szolgáltatási célú bevétel az egyéni számlán, azonban jellegében nem klasszikus tagdíj jellegű befizetés, hisz nem osztja a tagdíj jellegű befizetések sorsát, teljes egészében a tag számláján kerül jóváírásra.

Magán ágon a 2010. november elsejétől elmaradt tagdíj fizetések miatt nem összehasonlítható a bázis év bevételével. Az előzőek miatt egy főre jutó átlagos tagdíj befizetés 2009. évi tényadathoz képest 24,29 %-os csökkenés mellett **151.549 Ft/fő**.

### 3. Ráfordítások

Ráfordítások	adatok eFt		
	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	3.073.645	2.384.311	5.457.956
Működési tartalék	372.851	361.130	733.981
Likviditási tartalék(+függő)	15.620	2.955	18.575
<b>Összesen</b>	<b>3.462.116</b>	<b>2.748.396</b>	<b>6.210.512</b>

Az önkéntes pénztári ág ráfordítása összességében 3.462 m Ft-ot tett ki, melyből a fedezeti tartalékot 3.074 m Ft, a működési tartalékot 373 m Ft terheli. A fedezeti tartalék ráfordításaiból 3.074 m Ft-ot a befektetett értékpapírokkal és ingatlanokkal kapcsolatos ráfordítások tették ki, ebből 538 m Ft volt a vagyon- ill. letétkezelői díj.

A működési tartalék ráfordításai a Pénztár működési költségeit és ráfordításait tartalmazza, amely a tervhez képest 90,15 %-os teljesítést mutat, mely mind az anyagköltségek, mind az egyéb igénybevett szolgáltatások, valamint a személy jellegű ráfordításokban elért megtakarításból következik. A működési tartalék kiadásainál nem vettük figyelembe jelen esetben a 2010 évi meg nem fizetett tagdíjak után a működési tartalékot érintő rész hitelezési veszteségként történő leírását, amely 17.779 eFt volt. A működési tartalék befektetésének ráfordítása 1.248 e Ft volt.

A likviditási tartalék kiadása az önkéntes ágban 15.620 e Ft, amely megegyezik a tartalék befektetési ráfordításával, de nem tartalmazza a hitelezési veszteséget.

A magánpénztári ág ráfordítása 2,748 m Ft-ot tett ki, melyből a fedezeti tartalék 2,384 m Ft, a működési tartalék ráfordítása 361 m Ft. A fedezeti tartalék ráfordításából 2,017 m Ft-ot a befektetett értékpapírokkal kapcsolatos ráfordítások tették ki, valamint 367 m Ft a vagyon ill. letétkezelői díj.

A működési költségek és ráfordítások –a befektetéshez kapcsolódó ráfordításokat figyelmen kívül hagyva- a tervhez képest 90,61%-os teljesítést mutat. A Pénztár megtakarításai vagy a tervezetthez képesti többletkiadásai változatos képet mutatnak. Az személyi jellegű ráfordítások 15,92%-al csökkentek, az anyagjellegű ráfordítások is 12,28 %-os csökkenést mutatnak. Az értékcsökkenési leírás 1,92 %-os tervhez képesti növekedése a 2010 évi befejezett fejlesztésekből adódik, valamint a szoftverberuházás kiadásainak 2009. évben időben elhúzódó fejlesztései és részben 2010-re történő áthúzódásának következménye.

#### Tartalékok 2010. 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	1.000.000	99,0%	0,80%	0,2%
1.000.001		99,5%	0,30%	0,2%

Az önkéntes pénztári ágon a tagdíjbefizetések alapok közötti megosztásában 2007. évtől kedvező változás az 1 mFt feletti befizetéseknek a működési tartalékra levont költség hozzájárulás 0,3 %-ra történt csökkentése.

Az **Önkéntes pénztár** tartalékainak záró egyenlege - meg nem fizetett tartalékok nélkül - 87.888 m Ft-ot tesz ki, melyből a fedezeti tartalék záró egyenlege 86.651 m Ft, a likviditási tartalék záró egyenlege 598 m Ft, a működési célú tartaléktőke 639 m Ft egyenleggel zárt.

A tartalékok záró egyenlege 2010-ben is már tartalmazza az értékelési különbözetet. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2010. év végén 361 m Ft-ot tesz ki. Ez csak a 2010. évi kötelező tagdíj meg nem fizetés utáni tartalékképzés, tekintettel arra, hogy a megelőző év tartalékképzése során felszámolt 370 mFt 2010. év végén hitelezési veszteségként leírásra került.

A tartalékok összesen a tervhez képest 103,8%-os teljesítést mutatnak a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka nélkül, amely a fedezeti céltartalék tervhez képest 103,7 %-os teljesítésének és a működési tartalék 68 m Ft-tal a tervezettnél magasabb záró állományának köszönhető, a likviditási tartalék 101,3 %-os teljesítése mellett.

A fedezeti tartalék tervezetthez viszonyított növekedését részben a befektetési tevékenység terven felüli teljesítése másrészt a vártnál magasabb tagdíjbevétel okozta. A működési tartalék záró állományának kedvezőbb alakulása a 2010. évi tervezettnél magasabb nyitó állomány, a ráfordításokban jelentkező megtakarítás, valamint a befektetés eredményének vártnál magasabb összegéből tevődik össze.

### **Magánpénztári ág**

A magán pénztári ágon a tagdíjbefizetések alapok közötti megosztása a 95,5 % - 4,4% - 0,1 %-os megosztási arány szerint történik fedezeti, működési és likviditási tartalékra.

A tartalékok összesen a tervhez képest 3,9 %-os csökkenést mutat a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka nélkül, amely a fedezeti tartalék tervhez képesti 3,96 %-os csökkenésének és a működési tartalék több mint 16 m Ft-tal a tervezettnél kevesebb záró állományának köszönhető, a likviditási tartalék 100,31 %-os teljesítése mellett.

A fedezeti tartalék és a tartalékok összesen tervhez képesti ilyen mértékű alulteljesítése a tagdíjbevétel elmaradásából ill. a az elmaradt tagdíjbevételhez kapcsolódó befektetési tevékenység elmaradt eredményességéből származó vagyonsökkenés következménye. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2010. december 31-én 213 m Ft-ot tesz ki.

A Pénztár 2004. évben kezdte meg a saját tevékenységi tartalék képzését. Ennek érdekében a likviditási tartalékon belül a törvényi előírásnak megfelelően 2010. évben a 0,1 %-os likviditási tartalékképzésből 0,05 % saját tevékenységi tartalékba került elszámolásra 6,888 e Ft értékben, hozamaival együtt a saját tevékenységi tartalék 2010. december 31-én 75,853 e Ft.

A terv és bázis adatok 2010. évi adatokkal való összemérése természetesen számszerűsíthető, de az ismert jogszabályváltozások miatt érdemben nem összehasonlítható.

adatok eFt

Tartalékok	Önkéntes terv	Önkéntes tény	Magán Terv	Magán tény	Összesen terv	Összesen tény
Fedezeti	83.527.757	86.650.809	64.841.205	62,271,542	148.368.96 2	148.922.351
Likviditási	590.287	598.104	167.163	167,689	757.450	765.793
Függő befizetések hozamának céltartaléka				29,547		29.547
Meg nem fiz. tagdíjak tart.		361.133		212,750		573.883
Működési céltart. (ÉK)		8.680		25,609		34.289
Céltartalék összesen	84.118.044	87.618.726	65.008.368	62,707,137	149.126.41 2	150.325.863
Saját tőke	571.328	630.776	446.585	404,574	1.017.913	1.035.350
<b>Tartalékok Összesen</b>	<b>84.689.372</b>	<b>88.249.502</b>	<b>65.454.953</b>	<b>63,111,711</b>	<b>150.144.32</b> 5	<b>151.361.213</b>

#### IV. Az MKB Nyugdíjpénztár 2010. évi befektetési-vagyonkezelési tevékenységének értékelése

##### 2010. Q1.

**Kiszámítható portfólió:** Az időszakban a pénzügyi folyamatok a hosszabb lekötéseknek kedveztek, így főként 3-, illetve hat hónapra helyezett el a Pénztár betéteket hazai bankokban. A lekötések szerkezetének kialakításakor fontos szempont volt a folyamatos likviditás biztosítása, hiszen az előre nem kalkulálható kivétek miatt a bankoként biztosítani kell, hogy minden hónapban legyen 50-100 M Ft lejáró betét, mely igény szerint mozgósítható.

**Klasszikus portfólió:** a vagyonkezelő, kedvező várakozásainak megfelelően, a referencia indexnél kockázatosabb portfóliót alakított ki, így 1-2 éves államkötvény befektetéseket is eszközölt. Ennek megfelelően a portfólió a negyedévet 0,4 éves felülsúlyban kezdte, ami, ahogy a kincstárjegyek lejárata felé közeledtek 0,15 évre olvadt.

**Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:** a vagyonkezelő a februári kockázatkerülési hullámban megemelkedő hozamokat vásárlásokra használta fel. Az esedékes aukción 5 és 10 éves kötvények vételével növelte a portfóliók átlagidejét, a február 12.-ei nagy kamatfizetésből bejövő pénzeket 2019 és 2020-ban lejáró kötvényekbe fektette. Az átalakítások eredményeképp a portfóliók mintegy fél éves taktikai duration felülsúlyba kerültek.

Tekintettel arra, hogy a vagyonkezelő várakozásai szerint az értékpapírpiacon túlzott

optimizmus lett úrrá a negyedév végére, a felvállalt pozíciókat március második felében fokozatosan csökkentette. Az eladások nyomán a portfóliók átlagideje a referencia-indexnek megfelelőre csökkent, oly módon, hogy a portfóliók belső szerkezete sem tér el érdemben a benchmarktól.

A részvényportfólió keretein belül a vagyongazdálkodó az első negyedév elején lecserélte a vállalati kötvény kitétszégét koreai részvény befektetésre. Az európai piac vélt alulteljesítése miatt a vagyongazdálkodó fokozatosan emelte be a portfólióban az európai részvényeket. Az ötven legnagyobb európai vállalat indexét követő befektetési jegyeket vásárolt, illetve német részvénypiacot követő ETF vásárlásával a német részvénypiacot súlyozta felül.

A vagyongazdálkodó a régiós egyedi részvényeket indexkövető befektetési jegyekre cserélte, az amerikai szektor befektetéseiből európai részvényeket vásárolt.

A piaci volatilitás megnövekedésekor eladta az erre vásárolt befektetéseket és helyette az egész világot lefedő befektetési jegyeket vásárolt. A magyar piac emelkedésével párhuzamosan a magyar kitétszég helyette régiós befektetési alapot vásárolt. A korábban jól teljesítő amerikai kitétszég részben az MSCI World indexet követő befektetési jegyekre részben pedig feltörekvő piaci befektetésekre cserélte. A piac esésekor túlsúlyt alakított ki a feltörekvő piacokon, amely a negyedév második felében jól teljesített relatív értelemben. A vagyongazdálkodó a magyar piac további emelkedésekor csökkentette a Magyar Telekom felülsúlyt, régiós befektetési alapok vásárlásával pedig a régiós alulsúlyt csökkentette.

## **2010. Q2**

**Kiszámítható portfólió:** A betétek struktúrája ebben a negyedévben nagyon nem változott, mert az év eleji 6 havi lekötések a II. negyedévre is többnyire meghatározták a lekötések szerkezetét. Az újabb lekötések többnyire 1-3 hónapos futamidőre kötöttek.

**Klasszikus portfólió:** az első negyedéves duration felülsúly az idő rövidítő hatása miatt a referencia-indexnek megfelelőre csökkent. A csökkenést csak június közepén korrigálta ki, ekkor újra többletkockázatokat vállalt, aminek fő okai a nagyfokú befektetői pesszimizmus és a hozamgörbe nagymértékű meredeksége a rövid szegmensekben.

**Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:** az első negyedév végén benchmark semleges pozícióban fordultak. Az áprilisi hozammélypontokat, és kedvező piaci hangulatot a vagyongazdálkodó a portfóliók kockázatosságának csökkentésére használta fel. A kedvezőtlen világgazdasági és főleg európai kilátásokra való tekintettel májusban folytatta az eladásokat, így a hónap közepére 0,3-0,4 éves alulsúlyba kerültek a portfóliók. A viharos májusi áralakulást követően a vagyongazdálkodó május végén az alulsúlyos pozíciók bezárásába kezdett. Később, június közepén újabb vásárlásokat hajtott végre, amelyek főleg a hozamgörbe 10 éves szegmensét érintették. A portfóliók így mintegy 0,5 éves felülsúlyban zárták az első félévet.

A részvényportfólióban a vagyongazdálkodó a negyedév elején enyhe alulsúlyt tartott. Európai

részvényeket cserélt kifejezetten német kitétségre, csökkentette a régiós kitétséget, amely helyett részben német indexet vásárolt. Magyar Telekom és Richter részvényeket adott el, sikeresen hajtott végre rövid távú vételeket és eladásokat MOL, OTP és Magyar Telekom részvényekkel. A piacok esésével folyamatosan csökkentette a részvény kitétséget, de deviza kitétséget igyekezett a referencia indexnél nagyobb mértékben növelni a forint gyengülésére számítva. A május-i pánikszerű eladásokat a vagyonkezelő igyekezett az alulsúlyok feltöltésére használni, amit a piacok emelkedésével részben ismét megnövelt. A piacok ugyan újabb mélypontok felé vették az irányt, de a volatilitás már nem volt olyan mértékű, mint májusban, amely óvatosságra intette a vagyonkezelőt és elkezdte teljes mértékben bezárni az alulsúlyokat. A deviza kitétséget nagymértékben átalakította a vagyonkezelő és európai kitétséget vásárolt az amerikai kitétség helyett az euró ideiglenes erősödésével párhuzamosan.

### **2010. Q3**

**Kiszámítható portfólió:** Az időszakban az egyik banknál lévő betétek - az átlagos kamatszint alatt kínált lehetőségei miatt - a többi bank között kerültek szétosztásra. Ezen időszak leginkább a rövidebb futamidőnek kedveztek, így a már meglévő lekötések mellett újra az 1-3 havi lekötések kerültek előtérbe.

**Klasszikus portfólió:** esetében a lejáró tételeket egy éves futamidejű diszkont-kincstárjegyekbe fektette, mert megítélése szerint a rövid hozamokba árazott kamatemelési várakozások túlzóak voltak. A hozamgörbe elejének kamatemelési várakozások miatt magas meredekségét 2-3 éves papírok vásárlásával igyekezett meglovagolni. A portfólió a beszámolási időszakot 0,3-0,4 éves felülsúlyban töltötte.

**Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:** a vagyonkezelő június végét vásárlásokkal zárta, így a portfóliók átlagidő felülsúlyban kezdték a beszámolási időszakot. A nemzetközi befektetői hangulat kedvezőbbre fordulását a 10 éves papír felülsúly zárására használta fel, amit augusztus elején egy hét alatt hajtott végre. A portfóliókat ekkor a referenciaindexnek megfelelő szerkezetűre állította be. A beszámolási időszak teljes hosszában a hozamgörbe meredeksége nagyon magas volt, a kamatemelési várakozások miatt ennek nagy része a görbe rövid oldalára koncentrált. Mivel a vagyonkezelő nem számított kamatemelésre, megítélése szerint az ilyen magas hozamkülönbség –ami elérte az alapkamat + 175 bázispontot is- indokolatlan volt, ezért 2012C és 2013D papírok vásárlása mellett döntött. A vásárlások ellenértékét éven belüli futamidejű papírok eladásából teremtette elő.

A részvénykitétségen belül a vagyonkezelő a negyedév legelején még amerikai és feltörekvő piaci befektetési jegyeket vásárolt, de nem sokkal később a kedvezőtlen hangulattal párhuzamosan csökkentette a portfóliókban a részvény kitétséget és a szerkezetet is átalakította. Többek között magyar és régiós papírokat adott el, de a feltörekvő piaci és európai kitétséget is csökkentette. Az eladásokból származó devizákat a vagyonkezelő megtartotta, mert a forint gyengülésétől tartott. Az eladásokból részben hosszú lejáratú amerikai állampapírokat vásárolt, és a biztonságos befektetéseket kereste. A piacok esésével párhuzamosan a részvény alulsúlyos pozíciót zárta és az amerikai állampapírokat visszacserélte részvényekre. A vagyonkezelő a negyedév végén, az árfolyamok esésére számítva, volatilitási alapot vásárolt.

## 2010. Q4

**Kiszámítható portfólió:** Az utolsó negyedévben a lekötések szerkezete eltolódott a 3 hónap futamidejű lekötések felé. A befektetési stratégiának megfelelően a portfólió hozama egész évben folyamatosan növekedett.

**Klasszikus portfólió:** a beszámolási időszakot enyhe átlagidő felülsúllyal kezdte a portfólió. A vagyonkezelő nem tartotta indokoltnak, hogy kamatot emeljen az MNB, így a rövid oldalon elérhető magas hozamkülönbséget – a nagyon meredek hozamgörbét meglovagolva- igyekezett kihasználni 2012C kötvények vásárlásával. A novemberi kötvénypiaci fordulat fényében a hónap közepén 6,3% körül értékesítette a 2 éves felülsúlyt így a portfólió átlagideje a referencia-indexnek megfelelőre csökkent.

**Kiegyensúlyozott és Növekedési portfólió:** a portfóliók a beszámolási időszakot a referencia-indexnek megfelelő átlagidővel kezdték, benchmark eltérést a 2-3 éves szegmens felülsúlya képviselt. A vagyonkezelő október végén, november elején 5 és 10 éves kötvények 7% körüli eladásával alulsúlyos pozíciót alakított ki, amit a második akcióterv negatív piaci fogadtatása indokolt. A negatív hangulatban november közepén a 2 éves szegmens felülsúlya is lezárásra került. November végén, amikor a kötvénypiac pánikszerű állapotba került, 8,15% körül vásárolt 10 éves papírokat, amivel az alulsúlyt mérsékelte, de teljesen nem zárta. A csökkentett pozíciót a beszámolási időszak végén is tartotta.

A részvénykitettséget az utolsó negyedévben többször változtatta a vagyonkezelő. A rövidebb időre történő vételek és eladások sikeresek voltak és a portfólió hozamát növelni tudták. A vagyonkezelő a negyedév elején alapvetően magyar és régiós alulsúlyt alakított ki. A feltörekvő piaci befektetések volumene is referencia súly alatt alakult. A vagyonkezelő novemberben, az amerikai intézkedések bejelentése után, fokozatosan vásárolásokba kezdett. A vegyes portfóliók az év végét semleges kitettséggel várták.

### **3.3 Ingatlanok**

A Nyugdíjpénztár az Egészségügyben Dolgozók Nyugdíjpénztárának beolvadásával a Pénztár Önkéntes Ágához került az ingatlanok hasznosítását 2010-ben is értékesítéssel kívánta megoldani az alábbiak szerint:

2010-ben **eladásra került a Zalakaros, Üdülősoron lévő apartman**, így Zalakaroson már nem maradt érdekeltsége a Nyugdíjpénztárnak. A **Balatonlelle, Vasút sétányon lévő önálló hrsz.-ú telek** továbbra is a Pénztár tulajdona.

**Zalakarosi apartman** értékesítéséből 4.760,- E Ft árbevétel származott. A folyó üzemeltetési költségekkel, az értékcsökkenési leírással és az eladott apartmanra vonatkozó értékvesztés visszavezetésével mindösszesen 1.578,- E Ft hozamvesztéssel jelentett a Pénztárnak.

**Balatonlelle**i telekkel kapcsolatosan 2010-ben a Pénztárnak bevétele nem, viszont 56,- E Ft üzemeltetési

ráfordítása keletkezett egy korábbi évre vonatkozó közüzemi elszámolás miatt. A telekre az év végi értékelés kapcsán 2.400,- E Ft értékvesztést számolt el.

Összességében az ingatlanokon a Pénztárnak 2010-ben az üzemeltetéssel és az elszámolt értékcsökkenéssel kapcsolatosan 456,- E Ft, az értékesítéssel kapcsolatban 3.493,- E Ft, illetve az év végi értékeléssel, és az eladott ingatlanokra vonatkozó értékvesztések visszavezetésével 85,- E Ft, mindösszesen 4.034,- E Ft vesztesége keletkezett.

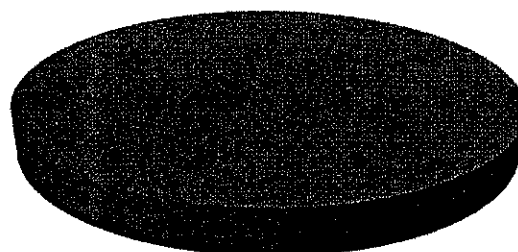
Ez az ingatlanokat tartalmazó kiegyensúlyozott portfólió vagyonához képest – 0,006 %-os nettó hozamnak felel meg.

#### 4. vagyonszerkezet 2010. 12. 31-én

(adatok e Ft-ban)

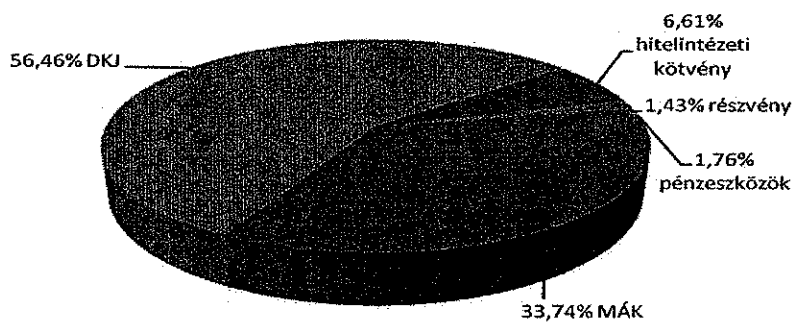
Önkéntes ág fedezeti portfóliók										
Befektetés típusa	Kiszámítható portfólió	%	Klasszikus portfólió	%	Kiegyensúlyozott portfólió	%	Növekedési portfólió	%	összesen	%
pénzeszközök	2,654,309	100.00%	114,225	1.76%	464,692	0.62%	137,213	8.05%	3,370,439	3.90%
magyar államkötvény	0	0.00%	2,186,596	33.74%	45,792,822	60.62%	753,627	44.22%	48,733,045	56.42%
diszkont kincstájtjegy	0	0.00%	3,659,111	56.46%	8,298,359	10.99%	177,434	10.41%	12,134,904	14.05%
hitelintézeteki kötvény	0	0.00%	428,150	6.61%	4,313,515	5.71%	83,620	4.91%	4,825,285	5.59%
részvény	0	0.00%	92,363	1.43%	2,408,827	3.19%	83,288	4.89%	2,584,478	2.99%
befektetési jegyek	0	0.00%	0	0.00%	1,280,749	1.70%	29,132	1.71%	1,309,881	1.52%
devizás befektetési jegyek	0	0.00%	0	0.00%	10,389,479	13.75%	399,095	23.42%	10,788,574	12.49%
jelzáloglevél	0	0.00%	0	0.00%	2,353,971	3.12%	40,440	2.37%	2,394,411	2.77%
befektetési célú ingatlan	0	0.00%	0	0.00%	11,200	0.01%	0	0.00%	11,200	0.01%
tagi kölcsön	0	0.00%	0	0.00%	214,453	0.28%	0	0.00%	214,453	0.25%
egyéb követelés értékpapírügylet	0	0.00%	0	0.00%	8,947	0.01%	237	0.01%	9,184	0.01%
egyéb kötelezettség értékpapírüg	0	0.00%	0	0.00%	1,190	0.00%	0	0.00%	1,190	0.00%
összesen:	2,654,309	100.00%	6,480,445	100.00%	75,535,824	100.00%	1,704,086	100.00%	86,374,664	100.00%

MKB Nyugdíjpénztár Önkéntes ág Kiszámítható portfólió 2010.12.31

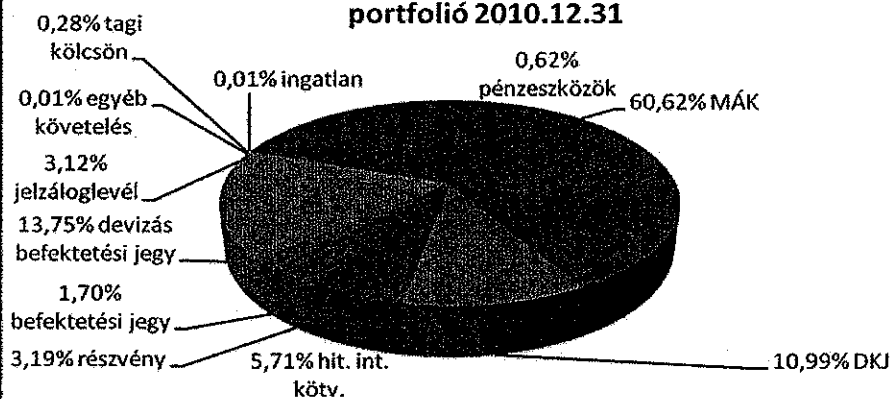


100,00%  
pénzeszközök

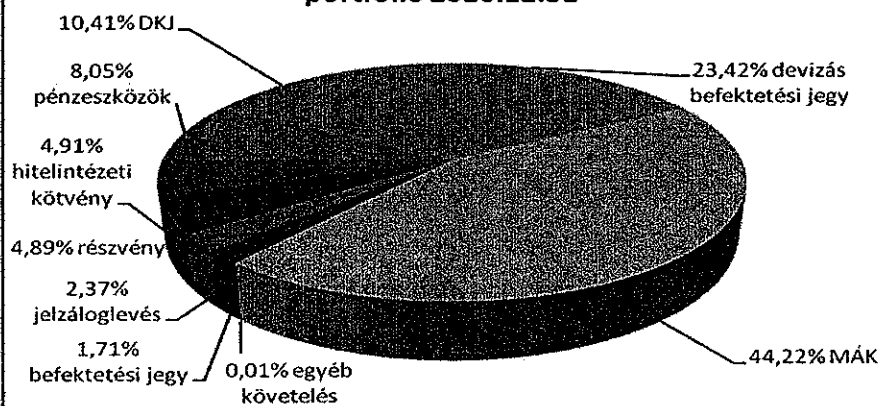
**MKB Nyugdíjpénztár Önkéntes ág Klasszikus  
portfolió 2010.12.31**



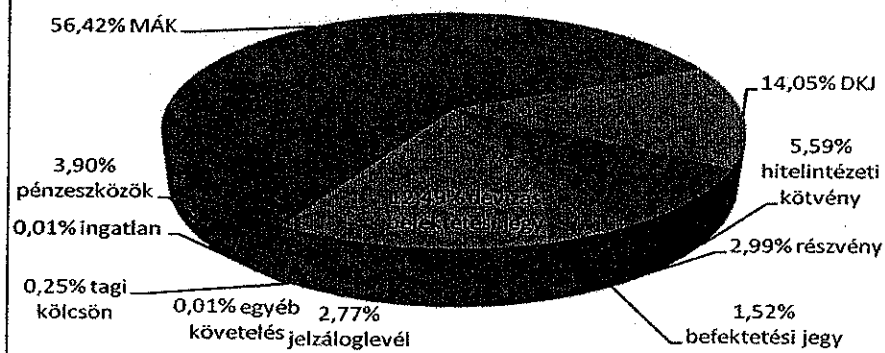
**MKB Nyugdíjpénztár Önkéntes ág Kiegyensúlyozott  
portfolió 2010.12.31**



**MKB Nyugdíjpénztár Önkéntes ág Növekedési  
portfolió 2010.12.31**



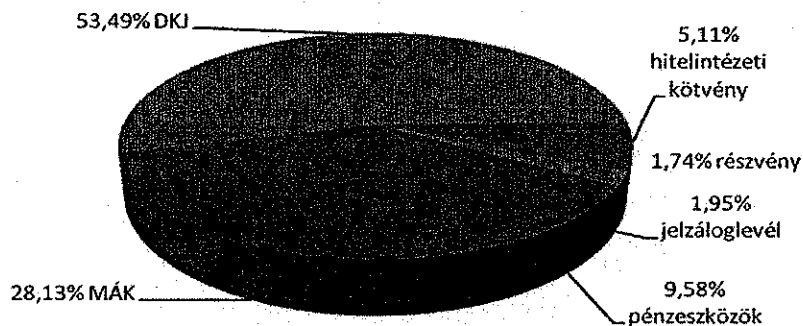
**MKB Nyugdíjpénztár Önkéntes ág fedezeti  
portfoliók összesen 2010.12.31**



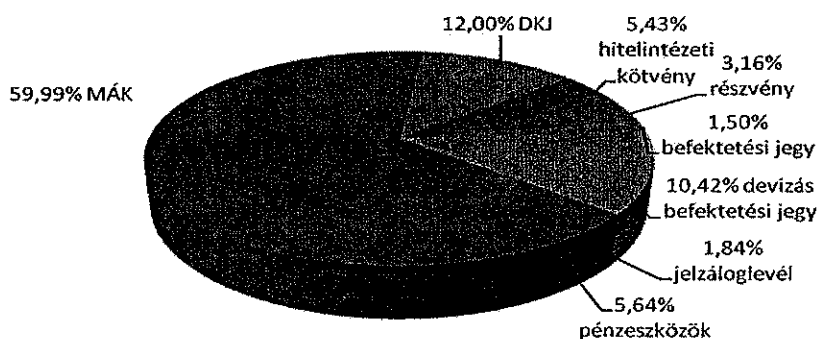
(adatok e Ft-ban)

Magán ág fedezeti portfóiók								
Befektetés típusa	Klasszikus portfóió	%	Kiegyensúlyozott portfóió	%	Növekedési portfóió	%	összesen	%
pénzeszközök	251,042	9.58%	888,237	5.64%	2,386,497	5.43%	3,525,776	5.66%
magyar államkötvény	736,993	28.13%	9,445,204	59.99%	22,144,551	50.41%	32,326,748	51.90%
diszkont kincstájjegy	1,401,351	53.49%	1,889,675	12.00%	4,015,085	9.14%	7,306,111	11.73%
hitelintézeti kötvény	133,794	5.11%	854,760	5.43%	2,436,799	5.55%	3,425,353	5.50%
részvény	45,503	1.74%	497,830	3.16%	2,216,518	5.05%	2,759,851	4.43%
befektetési jegyek	0	0.00%	236,866	1.50%	977,576	2.23%	1,214,442	1.95%
devizás befektetési jegyek	0	0.00%	1,640,206	10.42%	8,927,711	20.32%	10,567,917	16.97%
jelezáloglevél	51,118	1.95%	289,944	1.84%	818,660	1.86%	1,159,722	1.86%
befektetési célú ingatlan	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
tagi kölcsön	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
egyéb követelés értékpapírügyletekből	0	0.00%	684	0.00%	4,474	0.01%	5,158	0.01%
egyéb kötelezettség értékpapírügyletekből	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
összesen:	2,619,801	100.00%	15,743,406	100.00%	43,927,871	100.00%	62,291,078	100.00%

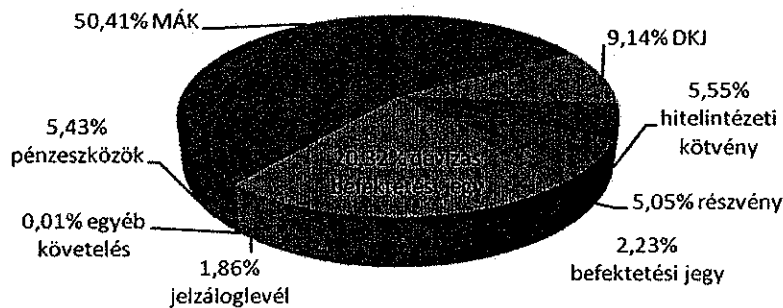
**MKB Nyugdíjpénztár Magán ág Klasszikus portfolió  
2010.12.31**



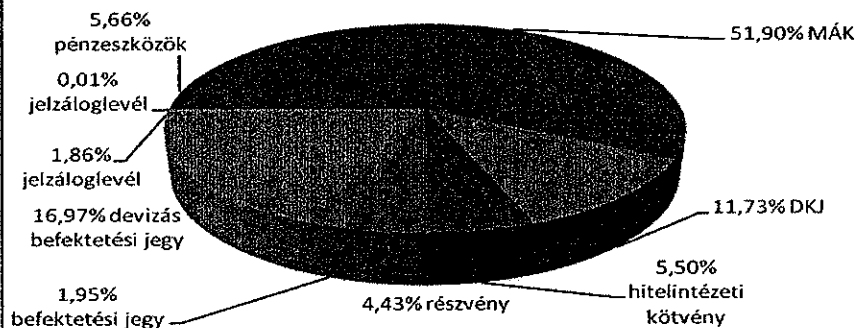
**MKB Nyugdíjpénztár Magán ág Kiegyensúlyozott portfolió 2010.12.31**



**MKB Nyugdíjpénztár Magán ág Növekedési portfolió 2010.12.31**



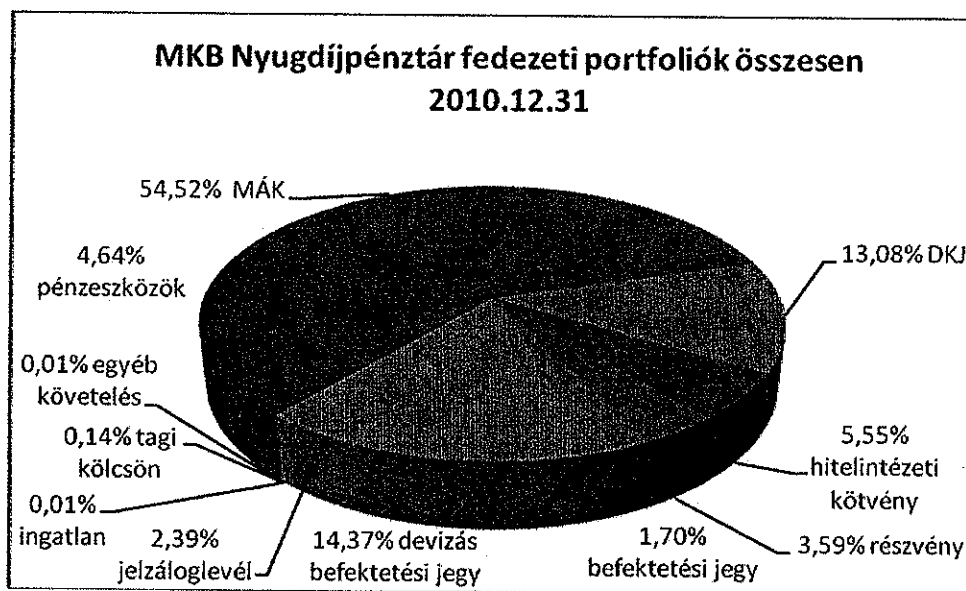
**MKB Nyugdíjpénztár Magán ág fedezeti portfoliók  
összesen 2010.12.31**



(adatok e Ft-ban)

Pénztár fedezeti tartalékok összesen		%
Befektetés típusa		
pénzeszközök	6,896,215	4.64%
magyar államkötvény	81,059,793	54.52%
diszkont kincstárjegy	19,441,015	13.08%
hitelintézeti kötvény	8,250,638	5.55%
részvény	5,344,329	3.59%
befektetési jegyek	2,524,323	1.70%
devizás befektetési jegyek	21,356,491	14.37%
jelzáloglevél	3,554,133	2.39%
befektetési célú ingatlan	11,200	0.01%
tagi kölcsön	214,453	0.14%
egyéb követelés értékpapírügyletekből	14,342	0.01%
egyéb kötelezettség értékpapírügyletekből	1,190	0.00%
összesen:	148,665,742	100.00%

2010-ben az állampapírok súlya 0,3 % ponttal, a külföldi részvények súlya 1 % ponttal, a befektetési alapok súlya pedig 5 % ponttal csökkent a Pénztárban. A hitelintézeti kötvények súlya 2,5 % ponttal, a pénzeszközök súlya 2,2 % ponttal, továbbá hazai részvények súlya 1,7 % ponttal s emelkedett 2010-ben 2009. év utolsó napjához viszonyítva.



## 5. Hozamok

A Pénztár által elért éves és 10 éves hozamokat, valamint a vagyonnövekedési mutatót a következő táblázat foglalja össze:

HOZAMOK		
<b>Magánpénztári ág</b>		
<i>klasszikus portfólió</i>	2010. évi	10 éves átlagos
Nettó hozamráta	7,86%	6,97%
Referenciahozam	5,48%	
Vagyonnövekedési mutató		6,01%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	2 619 801	
<i>kiegyensúlyozott portfólió</i>	,	
Nettó hozamráta	8,02%	7,23%
Referenciahozam	7,63%	
Vagyonnövekedési mutató		6,85%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	15 743 406	
<i>növekedési portfólió</i>		
Nettó hozamráta	9,34%	7,13%
Referenciahozam	8,85%	
Vagyonnövekedési mutató		6,27%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	43 927 871	

<b>Önkéntes pénztári ág</b>		
<i>kiszámítható portfólió</i>	2010. évi	10 éves átlagos
Nettó hozamráta	6,23%	6,92%
Referenciahozam	5,53%	
Vagyonnövekedési mutató		6,50%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	2 654 309	
<i>klasszikus portfólió</i>		
Nettó hozamráta	5,68%	6,86%
Referenciahozam	5,48%	
Vagyonnövekedési mutató		6,38%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	6 480 445	
<i>kiegyensúlyozott portfólió</i>	,	
Nettó hozamráta	8,24%	7,12%
Referenciahozam	7,72%	
Vagyonnövekedési mutató		6,78%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	75 535 824	
<i>növekedési portfólió</i>		

Nettó hozamráta	9,76%	7,27%
Referenciahozam	8,92%	
Vagyonnövekedési mutató		7,05%
2010.12.31-i vagyon (ezer Ft)	1 704 086	
	2010.	10 éves átlagos
infláció (KSH)	4,9 %	5,66 %

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 10 éves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt, a vagyonnövekedési mutató (az egy főre jutó vagyonnal súlyozott hozamráta) pedig a pénztártagok egyéni számlájának átlagos hozamát jellemzik.

A Magán és az Önkéntes Ág fedezeti tartaléka portfólióinak referenciaindex-kompozitja 2010. évben a következő volt:

	Kiszámítható portfólió (Önkéntes ág)	Klasszikus portfólió (Önkéntes- és Magán ág)	Kiegyensúlyozott Portfólió (Önkéntes- és Magán ág)	Növekedési portfólió (Önkéntes- és Magán ág)	Függő portfólió (Önkéntes- és Magán ág)
<b>RMAX</b>	<b>100%</b>	<b>98%</b>			<b>100 %</b>
<b>MAX Composite</b>			<b>84%*</b>	<b>70 %* -</b>	
<b>MSCI ACWI</b> Fejlett piaci \$-ban kibocsátott részvények /részvény alapú befektetések)			<b>3%</b>	<b>6%</b>	
<b>Eurostoxx50 index</b> Fejlett piaci €-ban kibocsátott részvények /részvény alapú befektetések)			<b>3 %</b>	<b>6%</b>	
<b>MSCI EM (fejlődő piaci részvények /részvény alapú befektetések)</b>			<b>4%</b>	<b>8%</b>	

CETOP20 (Közép- és Kelet Európai részvények/részvény alapú befektetések)			3%	5%	
BUX (hazai részvények/részvény alapú befektetések)		2%	3%	5%	
Összesen:	100%	100%	100%	100%	100%

\*ebből 2 % ingatlanok, ingatlan alapok mérésére szolgál

#### V. Főbb mutatószámok

Mutatók	2010 Tény Önkéntes	2010 Tény Magán	2011 Terv Önkéntes	2011 Terv Magán
Egy főre jutó tagdíj-jell. bevétel Ft/fő(adójóváírás nélkül)	67.399	151,549	53.068	0
Egy főre jutó működési bevétel Ft/fő (-befektetési ráford.,-hit.veszteség)	3.379	7,332	3.030	270
Egy főre jutó működési költség és ráfordítás Ft/fő (-befektetési ráford.,-hitelezési veszteség)	3.366	9,333	3.520	11.122
Egy főre jutó fedezeti tartalék Ft/fő (zárólétszám)	885.973	1,625,677	985.540	2.074.727

#### VI. 2010. december 31-e után a mérlegkészítésig bekövetkezett főbb gazdasági események

2010. december 31-ét követően a Nyugdíjpénztár magán ágát érintő 2010. november 2-i valamint a 2010. december 23-i jogszabály módosítások következtében a magán pénztári tagok közül 34.965 fő választotta a TB-be való visszalépést és 3.308 fő maradt magánpénztári tagunk.

Jogszabályi kötelezettségből adódó tájékoztatási, adatszolgáltatási, nyilatkoztatási és elszámolási feladataink mind az ÁKK, mind a PSZÁF, mind a visszalépő tagok felé (reálhozam, tagdíj kiegészítés) **jelentős többlet** terhet ró a Pénztárra szoftverfejlesztési, adatszolgáltatási, ügyfélkapcsolati és nyilvántartási-pénzügyi területen egyaránt. Ezen többlet feladatok költségeit igénybevett szolgáltatásként és személyi jellegű ráfordításként a hagyományos tevékenységből adódó tagdíjbevételel elmaradása a korábbi években felhalmozott tartaléktökből fedezi a Pénztár.

Jelen körülmények között is alapvető célkitűzése a Pénztárnak, hogy a korábbi évek

színvonalának megfelelően járjon el és lsson el minden feladatot a maradó és visszalépó tagok tekintetében egyaránt.

2010. december 31-ét követően is a Nyugdíjpénztár elsőrendű feladata a stabil, magas színvonalú működés folyamatos biztosítása, a jogszabályváltozásokból adódó változások, új feladatok ellátásának informatikai fejlesztésekkel történő támogatása és a megváltozott körülménye között a tagság teljesskörű korrekt tájékoztatása.

A magán ági változások mellett kiemelt jelentőséggel bír, hogy a pénztár már meglévő és megnyerni kívánt tagjainak felhívjuk figyelmét az öngondoskodás megnövekedett szerepére.

Mind a munkáltatói partnereink, mind a tagság, mind a széles közvélemény számára olyan kommunikáció kidolgozása, hogy a hosszabb távú biztonságos jövőért tenni készekhez eljusson üzenetünk és megfelelő alternatívát tudjunk számukra nyújtani.

Ezért továbbra is kiemelt jelentősége van a tagmegtartó és tagszervezői tevékenységnek, az MKB Bankkal és fiókhálózatával közösen elindított marketing kampánynak.

Meggyőződésünk, hogy a Pénztár eddigi magas színvonalon nyújtott szolgáltatásai és a tagság érdekében való törekvései hosszú távon is a tagok bizalmát és érdekét szolgálja.

Budapest, 2011. május 27.

**MKB Nyugdíjpénztár**  
2.

  
Uzonyi Tamás  
IT Elnök



