

MKB Nyugdíjpénztár
1821 Budapest, Váci u. 38.

ÜZLETI JELENTÉS

2005

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 2005-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 900 e Ft/fő, amely a tagdíjfizetés maximálására 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 87.379 e Ft/fő/év, a magán pénztárnál pedig 176.327 Ft/fő/év.

A növekedése csak a magán ágban mondható dinamikusnak, 2004. évhez képest 9 %-os emelkedést mutat, míg önkéntes ágon a 2004. évi szinten maradt.

Az MKB Nyugdíjpénztár stratégiai célkitűzései

Az MKB Nyugdíjpénztár elsődleges célja, hogy továbbra is 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 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 2006. 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 vagyonekezelési feladatokat ellátó MKB Bank 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 portfolión belül is ezt segítik elő.

A **Nyugdíjpénztár 2006-ban tovább folytatja a hosszú távú konzervatív befektetési politikáját.** A gazdasági folyamatban meglévő bizonytalanságok miatt a Nyugdíjpénztár portfolióját változatlanul alacsony kockázati kitettség mellett **elsősorban állampapírokba** célszerű befektetni. Az állampapírokon belül az átlagos futamidőt érdemben nem indokolt módosítani. A piaci lehetőségek jobb kihasználása érdekében a Vagyonkezelő ez évben is felhatalmazást kap a rövid és hosszú lejáratú állampapír állomány egymáshoz viszonyított arányának szélesebb sávban történő alakítására. A **részvények** a befektetési politika eddigieknél meghatározóbb részét fogják jelenteni. A részvényhányad a piaci helyzet függvényében akár 12%-ra is emelkedhet. A részvényeken belül továbbra is csak a blue chip-ekre koncentrálnak.

Az állampapírok várhatóan csökkenő hozama és a megjelenő erőteljesebb korrekciók miatt nagyobb szerepet fognak kapni a jövőben **az OECD államokban kibocsátott kötvények és részvények.** A külföldi befektetési termékek mellett szükségszerűen megjelennek a Pénztárban a fedezeti technikák (deviza opciók és határidős fedezeti termékek. A **kockázatfedezeti eszközök** azonban nem csak a külföldi, hanem a hazai befektetési termékek esetében is kívánja használni a Pénztár. A piacon való könnyebb mozgás és mozgástér bővítését szolgálják, az un. cash instrumentumok (kizárólag repo ügyletek) bővítése. A Pénztár használni kívánja az elmúlt időszakban elterjedt un. „momentum” vagy „strukturált” termékeket. Ezeket a termékcsoportokat is egyfajta kockázatfedezeti termékcsoportként kívánja alkalmazni a Pénztár.

A **befektetési alapok**nak az eddigi súlyuknál nagyobb szerepet kapnak, elsősorban azért, mert a strukturált termékeknel a befektetési alap megvásárlása gyorsabb és olcsóbb megoldás, s a kínálat is szélesebb. A Pénztár portfoliójában megjelenhetnek a **kockázati tőkealap jegyek** is.

A közvetlen értékpapír-piaci befektetések mellett egyre fontos szerepet fognak betölteni az **ingatlan befektetések.** Ez egyrészt beolvadással a Pénztárhoz került közvetlen ingatlan befektetésben testesül meg, másrészt az ingatlan befektetési alapon. Ez utóbbiból elsősorban az ingatlanfejlesztő stratégiával rendelkező befektetési alapot kívánjuk preferálni.

A kedvező vételi időpontok kivárásiáig eszközök egy részét bankbetétben, indokolt esetben devizabetétben tartjuk.

2006-ban a fedezeti tartalék **benchmarkjában** a kötvény hányad a referencia index kompoziton belül kismértékben (89%-ra) mérséklődik a MAXCOMP, továbbra is 8 %BUX. Új elemként kerül be a hazai ingatlanok, ingatlan alapok teljesítményének mérésére szolgáló index a BIX 3 %-os súllyal. Minden kötvénynél, a betéteknél benchmarknak az alternatív befektetési lehetőséget kínáló magyar állampapírokat tekintjük. Részvényekre vonatkozólag ez a BUX. A benchmarkkal való összehasonlításakor a befektetési alapokat a mögöttes termék alapján vesszük figyelembe.

2. 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.

3. Nyugdíjpénztár szolgáltatásainak minőségi javítása

Nyugdíjpénztárunk továbbra is folyamatosan törekszik szolgáltatásai minőségének javítására. A tagság teljes körű kiszolgálása érdekében Ügyfélszolgálatot és Telebank rendszert működtet. A pénztár 2005-től telefonos információs rendszerét megújította, és bevezetésre került egy korszerű, a nem fogadott hívások kezelésére is alkalmas, önálló Call Center. Jelenleg csúcsidejében 3 munkahelyen fogadja a pénztártagok és az érdeklődők hívását. A sikertelen hívások száma a rendszer révén minimális, mivel a rendszer biztosítja a visszahívást kérők automatikus tárcsázását. A rendszer egyúttal 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. Az MKB Bank Rt. fiókjai, Call-Centere általános nyugdíjpénztári ügyekben is az ügyfeleink rendelkezésére áll. Az ügyfélszolgálat tovább javította az írásos megkeresésekre adott válaszadások határidejét és ma a beérkezett megkeresésekre egy héten belül választ kap az ügyfél.

4. A Pénztár főbb szolgáltatói

A Pénztár vagyonának kezelését, folyószámláinak vezetését az MKB Bank Rt. végzi. Az OTP Bank 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 1-i hatállyal és a 2005. május 20-i Közgyűlés 2005. június 1-i hatállyal módosította. A 2005. december 15-i Közgyűlésen elfogadott módosítások 2006. január 1-vel léptek életbe.

A legjelentősebb változások –amik alapvetően jogszabály-változásokon alapulnak- a következők:

- Magyarország EU-ba való belépésével az **Önkéntes Ágban** a tagsági viszony létesítésénél a magyar állampolgárságra vonatkozó követelmény törlésre került;
- A jogszabályi változást átvezetve lehetővé vált, hogy a nyugdíjkorhatárt elérve, úgy is tag maradhasson 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;
- A Tagi kölcsön meghatározott feltételek fennállása esetén történő többszöri felvételének lehetőségét is pontosítottuk. A változások a kölcsön elszámolásával kapcsolatos szabályokat is pontosítják;
- Törlésre kerülne önkéntes ágon az életjáradék kifizetése
- A várakozási idő letelte utáni (nem nyugdíjszolgáltatásra jogosult) pénztártagok részére történő kifizetések esetén a tagi kölcsönnel rendelkező tagok kifizetési igénybejelentését szabályozva a Tagi kölcsön visszafizetéséhez kötöttük az igénybejelentést;
- munkáltatói támogatással kapcsolatban a nyugdíjkorhatárt betöltött alkalmazottakra vonatkozó szabályokat pontosítottuk.

- **Magán Ágban** a pályakezdő fogalmát EU-kompatibilisen fogalmazzuk meg;
- Pontosításra került a tanulószerződés 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;
 - az IT-EB hatáskörére, összeférhetetlenségi követelményeire;
 - a szolgáltató szervezetek kiválasztására vonatkozó módosítási javaslatok elfogadására.

Mindkét ág vonatkozásában

- a jogszabályi változások a kiszervezéssel kapcsolatos szabályok,
- ❖ az ingatlanok kezelésével kapcsolatos hatáskörök meghatározására került sor.

Sor került továbbá a Pénztárnak nevet adó Magyar Külkereskedelmi Bank nevének MKB Bank Rt-re történő változtatása miatti módosításra is.

III. A 2005. évi gazdálkodás eredményei

1. Taglétszám alakulása:

	Önkéntes terv	Önkéntes tény	Magán terv	Magán tény	Összesen terv	Összesen tény
Nyitólétszám	100.750	101.884	26.430	26.488	127.180	128.372
Belépők	6.500	3.646	2.000	1.121	8.500	4.767
Átlépők más pénztárból		512		509		1.021
Átlépők más pénztárba	300	555	200	264	500	819
Elhunytak		234		19		253
Szolgáltatást igénybevevők/ ebből:	3.000	3.401	50	9	3.050	3.410
- egyösszegű		3.391		9		3.391
- járadékos		10				10
- TB-be visszalépő				44		44
Kilépő (10 éves)	1.500	809			1.500	809
Egyéb okból megszűnés		32				32
Záró létszám	102.450	101.011	28.180	27.782	130.630	128.793
Átlagléttség	101.600	101.448	27.305	27.135	128.905	128.583

adatok fő

Az **önkéntes pénztári ág** tagjainak száma a záró létszám tekintetében a tervezett záró létszámtól 1.439 fővel maradt el. A létszám elmaradás oka döntően a belépők számának tervezettnél 2.854 fővel kevesebb száma (3.646 fő), ill. a más pénztárba átlépők számának tervezettnél 255 fővel nagyobb mértéke. Ezt némiképp kompenzálta a más pénztárból átlépők száma (512 fő). A más pénztárba átlépők száma a korábbi évekhez képest kisebb növekedést mutat (115%), és a szolgáltatások száma évről évre kismértékben, de emelkedik. (113%)

A szolgáltatást igénybevevők száma a beszámolási időszakban a meghaladta a tervezettet (3.401 fő), amely sajnos a rokkantság miatt szolgáltatást igénybevevők számának növekedése okozta. Az igénybevevők száma az elmúlt évek során folyamatos emelkedést mutat:

Év	1998.	1999.	2000.	2001.	2002.	2003.	2004.	2005.
Szolgáltatási igénybe vevők száma	32	491	1432	2202	2280	2396	3104	3401

A 2005. évi 3.401 szolgáltatást igénybe vevőből 3.391 fő egyösszegű szolgáltatást kért, 10 fő pedig járadékszolgáltatásának végére ért.

2005-ben az előző évekhez hasonlóan önkéntes pénztári ágon érezhetően csökkent az elsőként önkéntes pénztári tagságot létesíteni kívánók száma, 2005-ben 3.646 fő választotta pénztárunkat és 512 fő a más nyugdíjpénztárból átlépő.

Elhalálozás miatt sajnos 234 főnek szűnt meg a tagsága, más nyugdíjpénztárt 555 fő választott.

Önkéntes pénztári ág tagjainak korösszetétele

Korcsoport	Férfi	Nő	Együtt	Résarány (%)
0-30	7258	5128	12386	12,26
31-40	15537	10355	25892	25,63
41-50	16261	14707	30968	30,66
51-60	15200	14272	29472	29,18
61-	1443	850	2293	2,27
Összesen	55699	45312	101011	100,00

adatok fő

Az **önkéntes pénztári ág** tagjainak korösszetételét vizsgálva megállapítható, hogy a 30 év alatti tagok aránya a 2004. évi 13,3 %-ról 12,26 %-ra, míg a 41-50 év közöttiek aránya 32,3 %-ról 30,66 %-ra csökkent. Ezzel egyidejűleg növekedés tapasztalható a 31-40 év közötti korosztálynál, ahol 24,7%-ról 25,63 %-ra, az 51-60 éves korosztálynál, ahol 27,7 %-ról 29,18%-ra és a 61- feletti korosztálynál, 2,0%-ról 2,27 %-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 37,9 %-a 40 év alatti, további 30,66 %-a 50 év alatti, tehát hosszabb időtávon is aktív pénztártagság jellemzi a Nyugdíjpénztárt.

A **magán pénztári ágon** záró létszám tekintetében szintén kismértékű elmaradás van a tervhez képest (398 fő), amelyet egyrészt a tervezettnél kevesebb új belépők száma (1.121 fő) okoz, másrészt a más pénztárba átlépők száma is több lett a tervezettnél (264 fő). Bár a társzénnyéből átlépők száma (509 fő) az előző évhez 105 %-os a növekedés, az elhunytak (19 fő) és a TB-be visszalépők száma (44 fő) is a létszámterv teljesítése ellen hatott. Az új belépők tekintetében 2005-ben sem folytatott kiterjedt, jelentős költséget felemésztő marketing tevékenységet intenzív tagtoborzás céljából a Pénztár mégis 509 fő lépett át az MKB nyugdíjpénztárba, ami az előző évhez (248 fő) képest jelentős növekedés (205 %). Pénztártagjaink közül viszont csak 264 fő választott más nyugdíjpénztárt, ami csupán 5 %-kal több a 2004. évi átlépőknél.

Magán pénztári ág tagjainak korösszetétele

adatok fő				
Korcsoport	Férfi	Nő	Együtt	Résarány
0-30	5.355	4.414	9.769	35,17
31-40	5.817	4.655	10.472	37,69
41-50	3.644	2.786	6.430	23,14
51-	644	467	1111	4
Összesen	15.460	12.322	27.782	100

A magánpénztári ág korcsoport szerinti összetételében az előző évhez képest alig van változás. A 30 év alatti korosztálynál minimális csökkenés (2,0 %) volt. A 31-40 közötti korosztálynál minimális 0,37 % a növekedés, a 41-50 év közöttiek aránya szintén emelkedett kissé (0,25 %), létszámában együttesen is csak 951 fővel nőtt. Az 50 év feletti létszáma arányaiban 1,38 %-kal nőtt. Összességében elmondható azonban, hogy alapvetően alig változtatott a korcsoportok aránya, igaz év elejéhez képest a létszám is csak 1.294 fővel nőtt.

Összességében megállapítható, hogy a tagság 72,86 %-a, gyakorlatilag kétharmada továbbra is 40 év alatti és aktívnak mondható.

Munkáltatói tagdíj átvállalás

Az **önkéntes** nyugdíjpénztári ágon 2005. december 31-ig megkötött munkáltatói tagdíj átvállalási szerződés keretében a munkáltatók 2005-ben 5.439 m Ft tagdíjat fizettek be a dolgozóik javára a nyugdíjpénztárba.

Magánpénztári ágon 2005. évben 20 fővel kötöttünk megállapodást magánszemély részére történő tagdíj átvállalásra, ebből 2005. december 31-ig 13 fő esetében megszűnt, az év végén 31 élő megállapodásunk van. Munkáltatói tagdíj-kiegészítés címén 281 munkáltatótól 29 m Ft folyt be.

Adományozási szerződések

2005-ben önkéntes ágon egyéni számlákra történő adomány nyújtás címén 93 munkáltató adott támogatást szerződés alapján, összesen 104 m Ft összegben. Megállapítható, hogy a befolyt adományok összege 61 %-kal elmaradt a 2004. évi adományok összegéhez viszonyítva. Amennyiben a 2004. évi adományokból levonjuk az MKB Rt. által 2004. évben az MNB Nyugdíjpénztárból és az ERFA Nyugdíjpénztárból beolvadt tagok részére adott 128 mFt támogatást, akkor a két évben beérkezett adomány lényegében megegyezik.

adatok e Ft

Adomány	Önkéntes	Magán	Összesen
Működési tartalék	3.606	0	3.606
Fedezeti tartalék	100.454	0	100.454
Likviditási tartalék	206	0	206
Összesen:	104.266	0	104.266

Tagi kölcsön

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

2005. év során 765 tagi kölcsön folyósítására került sor 179 m Ft értékben, melynek folyósítási díja 1,8 m Ft.

Ez a 2004. évhez képest ez 320 db szerződéssel és 35 mFt hitelnyújtással jelent kevesebbet. 2005. évben lejárt, de vissza nem fizetett tagi kölcsön tartozás miatt 127.777 e Ft összegben került sor levonásra egyéni számláról (ebből tőke 109.541 e Ft, kamat 18.236e Ft) az, továbbá a szolgáltatás igénybevételek miatti törlesztés 15.006e Ft, melyből a tőke rész 13.584 e Ft, a kamat összege 1.422 e Ft. A leemelt összeg a 2004. évhez viszonyítva (76.713 e Ft) 250%-kal nőtt, amely jól jelzi, hogy a kölcsön visszafizetési hajlandóság a magas SZJA és EHO terhek mellett sem javul.

A tagi kölcsönök év végi záró állománya 786 főnek összesen 173.926 e Ft, mely 455 nyitott szerződéssel és 57 mFt hitellel (25 %) kevesebb, mint a 2004. év végén. A jelentős csökkenés oka, hogy 2005-ben már 12.000 fő érte el a 10 éves pénztartásági jogviszonyt, amely hitel felvétele nélkül is lehetővé teszi, hogy kifizetést kérjen megtakarítása terhére

2. Bevételek alakulása

adatok e Ft

Bevétel	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Tagdíjjellegű befizetés	8.864.400	4.784.620	13.649.020
Pénzügyi műveletek bevétele	8.424.474	2.574.693	10.999.167
Egyéb bevétel	17.661	5.139	22.800
Rendkívüli bevétel	16		16
Összesen	17.306.551	7.364.452	24.671.003

Az önkéntes pénztári ág összbevétele 17.307 m Ft volt, melyből 16.858 m Ft került közvetlenül a tagok egyéni számlájára. A bevételek összetétele: 8.864 m Ft tagdíjjellegű befizetés, 8.424 m Ft hozamjellegű bevétel, 18 m Ft egyéb bevétel, és 16 e Ft rendkívüli bevétel.

A magán pénztári ág összbevétele 7.365 m Ft volt, melyből 7.074 m Ft került közvetlenül a tagok egyéni számlájára. A bevételek összetétele: 4.785 m Ft tagdíjbevétel, 2.575 m Ft hozamjellegű bevétel és 6 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	200.806	744	201.550
Működési tartalék	10.146	39	10.185
Likviditási tartalék	423	4	427
Összesen	211.375	787	212.162

A bevétel tartalékok közötti megoszlása

adatok eFt

Bevétel összesen	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	16.857.504	7.073.281	23.930.785
Működési tartalék	402.359	244.606	646.965
Likviditási tartalék	46.688	46.565	93.216
Összesen	17.306.551	7.364.452	24.670.966

A bevételek tartalékok közötti megoszlásánál **önkéntes ágon** a 2005. évben a tagdíj jellegű bevétel 95,8 %-a került fedezeti tartalékba.

Az összes bevétel 97,4 %-a került a fedezeti tartalékba, 2,3 %-a működési tartalékba, likviditási tartalékba a bevétel 0,3 %-a került. Befolyásolta az arányok kialakulását, hogy az adományként történt befizetésekből 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.

Tagdíj jellegű bevétel	Önkéntes pénztár		Magánpénztár		Összesen	
	Terv	Tény	Terv	Tény	Terv	Tény
Fedezeti alap bevétele	9.298.652	8.492.672	4.262.975	4.521.464	13.561.627	13.014.136
Működési alap bevétele	388.253	354.017	216.532	229.663	604.785	583.680
Likviditási alap bevétele	19.413	17.711	31.578	33.493	50.991	51.204
Összes tagdíjjellegű bevétel	9.706.318	8.864.400	4.511.085	4.784.620	14.217.403	13.649.020

A tagdíjjellegű bevételek **önkéntes ágon** a tervezettől elmaradva csak 91 %-ban teljesült. Az elmaradás két tényező következménye: egyrészt ez összefügg a kisebb a taglétszámmal, másrészt – s döntően – a tervezettnél kisebb átlagbefizetés miatti az elmaradás. (A terv a korábbi évek tapasztalataira alapozva 7 % növekedést prognosztizált az átlagtagdíjknál, s e helyett a tényszámok csak szintenmaradást mutatnak.) Ennek ellenére –a pénztár szféra egészét figyelembe véve– a Pénztárban 2005-ben is magas az egy főre jutó tagdíjjellegű bevétel, amely 2005-ben a Pénztár egészére vetítve 87.379 Ft/fő, fedezeti tartalékra vetítve 83.715 Ft/fő volt átlagos taglétszámmal számítva.

Tagdíjjellegű bevétel megoszlása	Önkéntes pénztár	adatok eFt	
			%-os megoszlás
Egyéni tagdíjfizetés	3.320.909		37,46
Munkáltatói hozzájárulás	5.439.224		61,36
Adomány	104.267		1,18
Összesen	8.864.400		100,00

Az önkéntes pénztári ágon a tagdíjjellegű befizetések további elemzése során megállapítható, hogy az egyéni befizetések 2004-hez képest 370 m Ft-tal növekedtek, viszont a munkáltatói támogatás csak 130 m Ft-tal emelkedett. A munkáltatói hozzájárulás címén befizetett tagdíjak aránya érdemben nem változott, s a 61,36 %-os arány egyértelműen jelzi a munkáltatók továbbra is jelentős szerepvállalását a dolgozók ez irányú megtakarításában, de mutatja a korlátokat, mely az egészségpénztár és a cafeteria-rendszer terjedésével megjelent. Úgy számolunk, hogy ez a 60 % körüli arány várhatóan 2006-ban is megmarad, tekintettel arra, hogy munkáltatók hozzájárulása után a munkáltatónak járó kedvező elszámolási kedvezmények a törvényi változások figyelembevételével továbbra is fennmaradnak.

3. Ráfordítások

adatok eFt

Ráfordítások	Önkéntes tény	Magán tény	Összesen
Fedezeti tartalék	654.162	199.285	853.447
Működési tartalék	363.966	183.634	547.600
Likviditási tartalék	10	10	20
Összesen	1.018.138	382.929	1.401.067

Az **önkéntes pénztári ág** ráfordítása összességében 1.018 m Ft-ot tett ki, melyből a fedezeti tartalékot 654 m Ft, a működési tartalékot 364 m Ft terheli. A fedezeti tartalék ráfordításaiból 194 m Ft-ot a befektetett értékpapírokkal kapcsolatos ráfordítások tettek ki, valamint 460 m Ft volt a vagyon- ill. letétkezelői díj.

A működési tartalék ráfordításai a pénztár működési költségeit és ráfordításait tartalmazza, amely a tervhez képest – a bevételi oldalon megjelenő elmaradással lényegében párhuzamosan- 88 %-os teljesítést mutat, mely mind az anyagjellegű költségek, mind az igénybevett szolgáltatások, valamint a személyi jellegű ráfordításokban elért megtakarításból következik. A működési tartalék kiadásainál nem vettük figyelembe jelen esetben a 2005 évi meg nem fizetett tagdíjak után a működési tartalékot érintő rész hitelezési veszteségként történő leírását, amely 10.146 eFt volt. A működési tartalék befektetésének ráfordítása 10 e Ft volt.

A **magánpénztári ág** ráfordítása 383 m Ft-ot tett ki, melyből a fedezeti tartalék ráfordításai 199 m Ft, a működési tartalék ráfordítása 184 m Ft. A fedezeti tartalék ráfordításából 57 m Ft-ot a befektetett értékpapírokkal kapcsolatos ráfordítások tettek ki, valamint 142 mFt a vagyon ill. letétkezelői díj.

A működési költségek és ráfordítások a tervhez képest 90 %-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. A működési tartalék befektetésének ráfordítása 10 e Ft volt.

Tartalékok 2005. 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 73.295 m Ft-ot tesz ki, melyből a fedezeti tartalék záró egyenlege 72.574 Ft, a likviditási tartalék záró egyenlege 341 m Ft, a működési célú tartaléktőke 380 m Ft egyenleggel zárt.

A tartalékok záró egyenlege 2005-ben már tartalmazza az értékelési különbözetet is. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2005. év végén 233 m Ft-ot tesz ki. Ez csak a 2005. évi kötelező tagdíj meg nem fizetés utáni tartalékképzés, tekintettel arra, hogy a korábbi évek tartalékképzése során felszámolt 211 mFt 2005. év végén hitelezési veszteségként leírásra került.

A tartalékok összesen a tervhez képest 110 %-os teljesítést mutatnak a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka nélkül, amely a fedezeti céltartalék tervhez képest 110 %-os teljesítésének és a működési tartalék 15 m Ft-tal a tervezettnél magasabb záró állományának köszönhető, a likviditási tartalék 110 %-os teljesítése mellett.

Magánpénztári ág

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

A tartalékok összesen a tervhez képest 108 %-os teljesítést mutat a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka nélkül, amely a fedezeti tartalék tervhez képest 107 %-os teljesítésének és a működési tartalék közel 58 m Ft-tal a tervezettnél magasabb záró állományának köszönhető, a likviditási tartalék 104 %-os teljesítése mellett.

A tartalékok záró egyenlege 2003 óta már tartalmazza az értékelési különbözetet is. A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka 2005. december 31-én 36 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 2005. évben a 0,7 %-os likviditási tartalékképzésből 0,2 % saját tevékenységi tartalékba került elszámolásra 10.888 e Ft értékben.

Tartalékok	adatok eFt					
	Önkéntes terv	Önkéntes tény	Magán Terv	Magán tény	Összesen terv	Összesen tény
Fedezeti	66.240.663	72.573.557	22.890.587	24.596.198	89.131.250	97.169.755
Likviditási	309.270	341.151	177.341	183.809	486.611	524.960
Meg nem fiz. Tagdíjak tart.		270.129		35.909		306.038
Céltartalék összesen	66.549.933	73.184.837	23.067.928	24.815.916	89.617.861	98.000.753
Saját tőke	365.488	380.419	178.230	236.077	543.718	616.496
Tartalékok Összesen	66.915.421	73.565.256	23.246.158	25.051.993	90.161.579	98.617.249

Összességében elmondható, hogy a Pénztár vagyona –megközelítve a 100 Mrd Ft-ot- a tervezettet jelentősen meghaladja. A közel 8,5 Mrd Ft-nyi többlet, döntően két pozitív tényező eredménye:

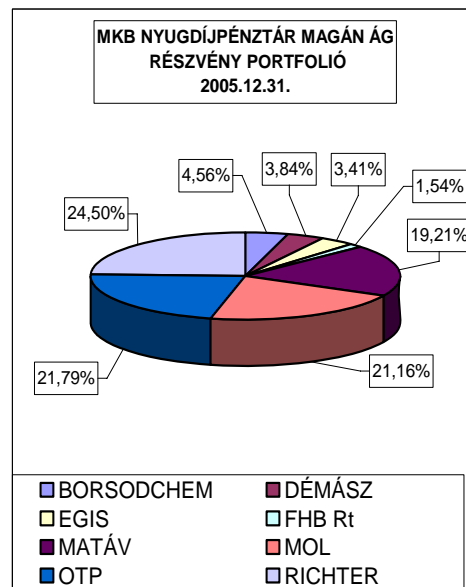
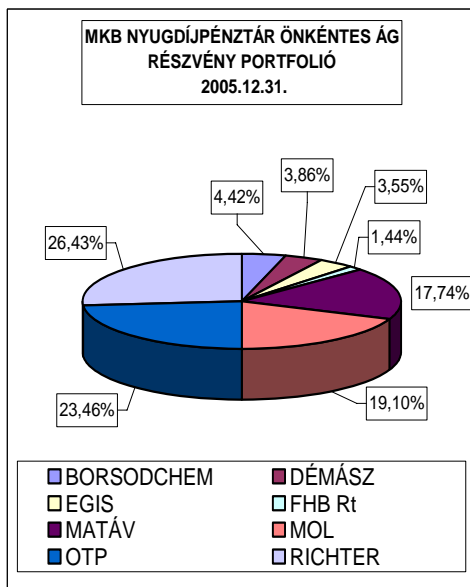
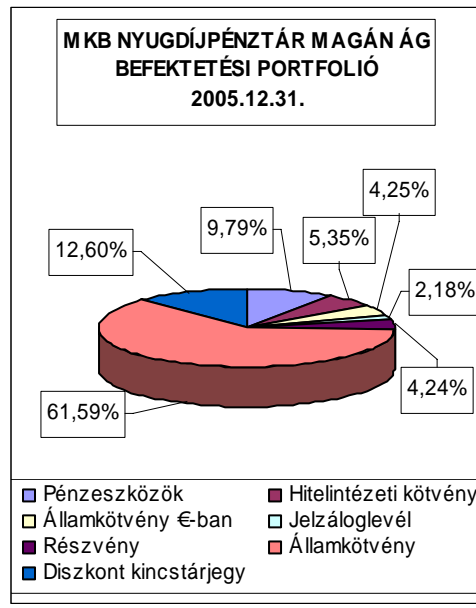
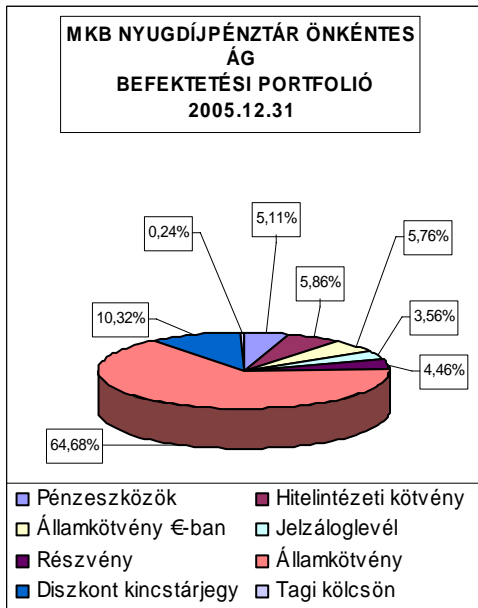
- a tervezettnél jobb hozamból 3,5 Mrd Ft többlet keletkezett;
- a betervezett 9,8 Mrd Ft-nál közel 4,4 Mrd Ft-tal kevesebb vagyont vittek el a kilépők, illetve a 10 év önkéntes tagsággal rendelkezők.

IV. Az MKB Nyugdíjpénztár Vagyonkezelési tevékenységének értékelése

Vagyonszerkezet 2005. 12. 31-én

A befektetési portfólió a vagyonkezelő és a letétkezelő által kiadott 2005. 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	3 738 846	5,11%	2 425 622	9,79%	6 164 468	6,29%
Hitelintézeti kötvény	4 289 401	5,86%	1 324 439	5,35%	5 613 840	5,73%
Jelzáloglevél	2 605 474	3,56%	538 899	2,18%	3 144 373	3,21%
Részvény	3 266 400	4,46%	1 050 967	4,24%	4 317 367	4,41%
Államkötvény (Ft-ban)	47 318 921	64,68%	15 260 634	61,59%	62 579 555	63,90%
Államkötvény (€-ban)	4 212 801	5,76%	1053200	4,25%	5 266 001	5,38%
Diszkont kincstárjegy	7 550 147	10,32%	3 123 073	12,60%	10 673 220	10,90%
Tagi kölcsön	173 926	0,24%	0	0,00%	173 926	0,18%
Összesen:	73 155 916	100,00%	24 776 834	100,00%	97 932 750	100,00%



2005-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 fektették be, elsősorban állampapírba. A vagyonkezelő a beszámolási időszakban jelentősen átalakította a kötvényportfólió szerkezetét. Az év során folyamatosan leépítette a jelzáloglevél-állományt és megkezdte a nyitást a devizabefektetések felé euró-denominált magyar állampapírok vásárlásával. Futamidő tekintetében a portfólió az év első nyolc hónapjában kisebb-nagyobb mértékben felülsúlyozott volt a benchmarkhoz képest, majd a vagyonkezelő augusztus-szeptember során jelentős futamidőcsökkentésbe kezdett a hazai makrogazdasági bizonytalanság emelkedésére és a reálisan indokolható kockázati felárhoz képest jóval alacsonyabb hozamokra való tekintettel. A negyedik negyedévben a kötvényportfólió már jelentősen alulsúlyozott volt és a vagyonkezelő az év végéig nem változtatott a futamidőn.

A vagyonkezelő a beszámolási időszak elején a referencia index kompozit szintjére emelte a magyar részvények súlyarányát MOL, OTP, Matáv és Richter Gedeon részvények vásárlásával. Az első negyedéves társasági eredményekkel kapcsolatos piaci várakozásokkal összhangban az OTP esetében voltak negatívak, ezért a vagyonkezelő március-április folyamán OTP eladásokat hajtott végre. A részvények aránya Borsodchem és MOL részvények eladása után áprilisban tovább csökkent. A májusi mélypont során a

vagyonkezelő MOL, OTP és Richter Gedeon részvényeket vásárolt. A nyári időszakban a beáramló friss tőkének köszönhetően a piac újabb és újabb csúcspokra emelkedett, így ez kedvező árfolyamszinteket jelentett az árfolyamnyereség realizáló eladásokhoz. A harmadik negyedév során a költségvetési helyzet kapcsán kialakult negatív befektetői hangulat a részvénytőkepiac eséséhez vezetett. A vagyonkezelő szeptemberben nagyobb mértékben csökkentette a részvénykitettséget. Az eladott MOL, OTP, Matáv és Richter Gedeon papírokat a vagyonkezelő október folyamán nagyrészt visszavásárolta. Az utolsó negyedév során a vagyonkezelő nagyobb változtatást nem hajtott végre a portfólión, a részvényarány a referencia súly alatt maradt.

A Magán ágban 2005-ben a Pénztár egészének bruttó hozamrátája –a tervezett 8,5 %-ot jelentősen meghaladva- elérte a 12,98 %-ot, a Pénztár nettó hozamrátája pedig 12,31 % volt. A Pénztár egészének 5 éves (2001-2005) nettó átlaghozama 9,72 %. A Pénztár fedezeti tartalékának nettó éves hozamrátája 2005-ben 12,41 %, a referencia index hozamrátája (bruttó) 11,28%. Így a 3,6 %-os inflációt figyelembe véve a pénztártagoknak 8,81 %-nettó reálhozamot tudunk biztosítani. A vagyonkezelő 2005. évi bruttó éves hozamrátája 13,34 %, nettó éves hozamrátája 12,63%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 11,41% volt.

Az Önkéntes Ágban 2005-ben a Pénztár egészének bruttó hozamrátája–a tervezett 8,5 %-ot jelentősen meghaladva- elérte a 13,12 %-ot, a Pénztár nettó hozamrátája pedig 12,41 % volt.. A Pénztár egészének 5 éves (2001-2005) nettó átlaghozama 9,69 %. A Pénztár fedezeti tartalékának nettó éves hozamrátája 2005-ben 12,45 %, a referencia index hozamrátája (bruttó) 11,20%. Így a 3,6 %-os inflációt figyelembe véve a nettó reálhozam 8,85 %. A vagyonkezelő 2005. évi bruttó éves hozamrátája 13,31 %, nettó éves hozamrátája 12,57%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 11,30% volt.

Az átlagos hozammal kapcsolatban szükséges hangsúlyozni, hogy az éves átlaghozam mögött a tagok eltérő hozamai húzódnak meg. A hozam eltérései a tagok eltérő időpontban történő befizetéseiből, a korábbi évek felhalmozásainak és a tárgyévi befizetéseknek az eltérő arányaiból következnek. A Pénztár mindkét ágának benchmarkja 92 % MAXComp, és 8 % BUX volt 2005-ben.

V. Az Egészségügyben Dolgozók Nyugdíjpénztára és Biztonság Nyugdíjpénztár beolvasása az MKB Nyugdíjpénztárba

2006. január 1-vel beolvadt az Egészségügyben Dolgozók Nyugdíjpénztára és Biztonság Nyugdíjpénztár. Így az Önkéntes Ág mintegy 12 ezer új taggal és 3,5 Mrd Ft vagyonnal gyarapodott. A beolvasás eredményeképp a jogutód MKB Nyugdíjpénztár főbb adatai a következők szerint alakultak 2006. január 1-én:

	Létszám	Vagyon
önkéntes ág	113 ezer fő	76,8 Mrd Ft
magán ág	28 ezer fő	25,0 Mrd Ft
Összesen:	141 ezer fő	101,8 Mrd Ft

VI. Főbb mutatószámok

Mutatók	2005 Tény Önkéntes	2005 Tény Magán	2006 Terv Önkéntes	2006 Terv Magán
Egy főre jutó tagdíj-jell. bevétel Ft/fő	87 379	176 327	88 237	184 775
Egy főre jutó működési bevétel Ft/fő (-befektetési ráford., -hit.veszt.)	3 966	9 016	4 480	9 175
Egy főre jutó működési költség és ráfordítás Ft/fő (-hitelezési veszteség)	3 588	6 767	4 412	8 325
Egy főre jutó fedezeti tartalék Ft/fő (zárólétszám)	718 472	885 328	664 467	952 984

VII. 2005. december 31-e után a mérlegkészítésig bekövetkezett főbb gazdasági események

2005. 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 ágban több, mint 36 ezer fő éri el 10 éves tagsági viszonyát, amely megtakarításának felvételére vagy akár pénztártagságának megszüntetésére is feljogosítja. Mindemellert a Nyugdíjpénztár továbbfejlődése is kiemelt szerepet kap. Ennek érdekében 2006. január 01-én két önkéntes pénztár beolvasására került sor, melynek eredményeképpen kb. 12.300 fővel és 3.554 mFt vagyonnal nőtt a Pénztár. 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 138.459 fős taglétszámot és az 101.853 m Ft céltartalék állományt elérje a Pénztár.

2005. évben továbbra is 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 tovább fejlesztjük 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 archiválásának. 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. volt és az előírások ill. azok számonkérése, ellenőrzése tovább szigorodik.

Budapest, 2006. március 23.

MKB Nyugdíjpénztár