

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

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2004

MAGÁN NYUGDÍJPÉNZTÁR

Általános tájékoztató

1. A nyugdíjpénztár bemutatása

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

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

2. A számviteli politika fő vonásai

A Nyugdíjpénztár magán ágazat sajátosságainak megfelelő számviteli szabályok.

A számviteli politika alapelve, hogy olyan számviteli rendszer funkcionáljon, amelynek alapján megbízható és valós információt tartalmazó negyedéves jelentés és éves pénztári beszámoló állítható össze, és amely számviteli rendszer egyidejűleg a vezetői döntések számára is alkalmas információs bázisul szolgálhat.

A beszámoló valódiságát az biztosítja, hogy a Pénztár könyvviteli rendszere –a szintetikus és analitikus könyvelése- és az azt alátámasztó bizonylati rendszere megfelel a számviteli alapelveknek, a számviteli törvénynek a számviteli bizonylatokra vonatkozó előírásainak, továbbá a pénztári beszámoló készítésének és könyvvezetésének sajátosságairól, valamint a befektetési és gazdálkodási szabályokról szóló kormányrendelet előírásainak.

A fő szabályokat a Számviteli politika című dokumentum tartalmazza.

A mérlegkészítés napja: 2004. február 28.

Amortizációs politika:

Az értékcsökkenést üzembe helyezett immateriális és tárgyi eszközök után a tárgynegyedév első napján meglévő eszközállomány egyedi beszerzési értéke alapján a kormányrendeletben meghatározott leírási kulcsokkal számolja el a Pénztár, az eszköz kivezetésének napjáig.

Az 50 ezer forint egyedi beszerzési érték alatti tárgyi eszközök teljes beszerzési értékét használatbavételkor értékcsökkenésként Pénztár elszámolja.

Minősítési ismérvek a számviteli elszámolások szempontjából:

Jelentős összegűnek minősül a hiba, ha a hiba feltárásának évében a különböző ellenőrzések során – ugyanazon évet érintően – megállapított hibák és hibahatások működési eredményt, nyugdíjszolgáltatási illetve a likviditási célú tartalékot növelő-csökkentő értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérleg főösszegének 2 százalékát, illetve ha a mérleg főösszeg 2 százaléka meghaladja a 30 millió forintot.

Megbízható és való képet lényegesen befolyásoló hiba, ha a megállapítások következtében a hiba feltárásának évét megelőző üzleti év mérlegében kimutatott nyugdíjszolgáltatási, illetve likviditási célú tartalékok együttes összege 3 százalékkal változik.

II. MÉRLEGHEZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

A. MÉRLEG

Az eszközök és források minősítésének elvei az előző évhez képest változatlanok.

1. Befektetett eszközök

(adatok ezer Ft-ban)

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

(adatok ezer Ft-ban)

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

(adatok ezer Ft-ban)

Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Tárgyévi vált.	Átminősítés	
Immateriális javak	3,367	3,000		1,556	0	4,811
Idegen ingatlanon végzett beruházás	5,749			1,897		3,852
Gépek, berendezések	5,000	2,021		997		6,024
Járművek						
Összesen:	14,116	5,021		4,450	0	14,687

Befektetett pénzügyi eszközök

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

NYITÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet			2003.DECEMBER 31.
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Bruttó piaci érték
			nyereség	veszteség	
MAK	64 858	405	0	5 426	59 837
Részvény	121 274	0	39 736	8 074	152 936
Jelzáloglevél	80 700	5 461	0	25	86 136
Változó kam.kötvény	10 809	102		151	10 760
Fix kam.kötvény	139 847	8 449		5 830	142 466
összesen:	417 488	14 417	39 736	19 506	452 135

TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

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

ZÁRÓ

(adatok ezer Ft-ban)

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

Értékelési különbözet alakulása:

(adatok ezer Ft-ban)

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

2. Forgó eszközök

Követelések

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

Értékpapírok

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

Az értékpapírvagyon szerkezete 2004. december 31.-én

NYITÓ

(adatok ezer Ft-ban)

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

TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

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

ZÁRÓ

(adatok ezer Ft-ban)

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

Értékelési különbözet alakulása:

Értékpapírok értékelési különbözete

(adatok ezer Ft-ban)

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

Pénzeszközök

1.552.913 e Ft

amely az alábbi tételekből áll

Pénztári elszámolási számla

1.550.788 e Ft

- Elkülönített betétszámla

9 e Ft

- Pénzeszközök értékelési különbözete

2.116 e Ft

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

(adatok e Ft-ban)

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

3. Aktívidőbeli elhatárolások

67 e Ft

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

Költségekkel kapcsolatos:

- Folyóirat, törvénytár 2005.

67 e Ft

4. Tartalék tőke alakulása

Tartalék tőke nyitó állomány

48.374.192 e Ft

2003. évi működési eredmény

59.664.738.-

Átcsoportosítás likviditási céltartalékból

visszautalt munkáltatói többlet hozama

15.227.-

Átcsoportosítás fedezeti céltartalékba

TB-be visszalépő tagok részére

- 73.528.-

Tartalék tőke záró állomány

107.980.629.-Ft

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

5. Céltartalékok

2003. január 01-től az értékelési különbözet tartalmi változása mellett az Értékelési különbözet tartaléka az egyes tartalékok portfoliója szerinti bontásban megszűnt és a tartalékokon belül kimutatott értékelési különbözetbe került át, kiegészítve azt a korábban értékelési veszteségként elszámolt tételekkel ill. az időarányosan járó kamattal és járó osztalékkal.

6. Kötelezettségek

78.633e Ft

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

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

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

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek: **40.836e Ft**

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

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

Azonosítatlan függő befizetések

15.151e Ft

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

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

Munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések

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

A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 7.016ezer Ft

Munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

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

A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 21 e Ft.

7. Passzív időbeli elhatárolások

4.268 e Ft

amely az alábbi tételekből áll:

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

B. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

Taglétszám alakulása

fő

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

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

2. Céltartalékok alakulása

A Tartalékképzési szabályok 2004. évben a működési és a likviditási tartalékot érintően változtak. A 2004. évre elfogadott pénzügyi terv és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak megfelelően az alábbi megosztási arányokat érvényesítette a Pénztár:

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

Az előző év gyakorlatához képest változatlan viszont a tárgynegyedévi **hozamfelosztás a tartalékok között**. A hozam elszámolás fő alapelve továbbra is az, hogy a befektetett eszközök úgy kerülnek csoportosításra, hogy az egyes tartalékok illetve az azonosítatlan befizetések állománya, különös tekintettel a fedezeti tartalék eszközei befektetésének eredményei elkülönítetten is megállapíthatók legyenek. A Pénztár döntése alapján 2004. évben is a működési és likviditási tartalékra, valamint az azonosított munkáltatói többlet hozamára befizetések hozamára csak realizált hozam került jóváírásra.

A vagyon – és letétkezelői jelentések alapján a befektetési analitikából tartalékonként meghatározásra kerül a vagyonkezelő által befektetett eszközök hozama és értékelési különbözete közvetlenül az egyes tartalékok, illetve az azonosítatlan befizetések javára elszámolásra is kerül.

Az egyéni számlákról vezetett analitikus nyilvántartás adatainak a fedezeti tartalék kimutatására szolgáló főkönyvi számlák egyenleg adataival való egyezőségét, a tárgyidőszak végi hozamfelosztást követően, szolgáltatási célú bevételek, realizált hozam, illetve értékelési különbözet megbontásban biztosítottuk. Ennek érdekében a Pénztár a fedezeti tartalék realizált hozama terhére kifizetett értékelési különbözet összegével a tárgyidőszakban realizált nettó hozam összegét a hozamfelosztást megelőzően csökkentette a felosztandó értékelési különbözet összegét pedig növelte.

	Terv	Tény	Teljesítés
Létszám (fő)	26 105	26.488	101
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	15.791.927	17.604.635	111
Likviditási céltartalék (ezer F)	93.218	138.118	148

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

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

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

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

Átlagos létszám mellett számított egy főre jutó tagdíjbevételek 152.370 eFt/fő

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

Behajthatatlan követelésként leírásra került 1.691 e Ft mely 127 felszámolás, csődeljárás alá került munkáltató behajthatatlan tagdíjkövetelésének rendezését érinti.

Befektetési tevékenység eredménye

Általános piaci folyamatok

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

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

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

A Pénztár befektetési politikája

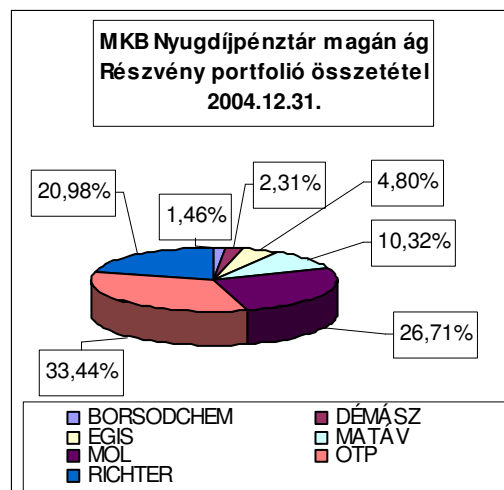
Az értékpapír-portfólió összetételét a hosszú távú konzervatív befektetési stratégia alapján a 2004. évre kialakított befektetési politikában foglaltaknak megfelelően alakította ki a Pénztár. A beszámolási év sajátossága az volt, hogy **legalább olyan hozamot szerettünk volna elérni 2004. évben, hogy -a gyengébb 2003. év után- a 2003-2004. év együttesen is reálhozamot biztosítson a tagságnak.** Ennek a célnak rendeltük alá a 2004. év befektetési politikáját. A kockázatok minimalizálása érdekében nem növeltük a részvényhányadot, és az állampapír hozamszint csökkenését prognosztizálva megfelelő időben megváltoztattuk a Nyugdíjpénztár állampapír állományának futamidejét. **A célkitűzést jelentős mértékben sikerült túlteljesíteni: a Magán ágban 15,90 % nettó hozamot ért el az MKB Nyugdíjpénztár 2004-ben,** miközben a 2004. évi infláció 6,8 % volt.

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

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

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

Az alábbi diagram a részvényportfólió év végi összetételét változását mutatja:



Referencia index, hozamok

A Magán ág referencia index-kompozitjában 2004-ben az állampapírok mérésére már nem az RMAX-ot és a MAX-ot alkalmaztuk, hanem a piaci mozgásokat jobban jellemző, a rövid állampapírok csökkenő súlyából adódó mérési gondokat kiküszöbölő MAXComposite indexet. Ennek megfelelően 2004-ben a fedezeti tartalék benchmarkja: MAXCOMP 92%, BUX 8 % volt. A fedezeti tartalék előzőekben jelzett index kompozitjától eltérő volt a likviditási és a működési tartaléké. E két tartalék eszközeit bankszámlán, lekötött betétben és

állampapírban kellett tartani. A működési tartaléknál ezen belül csak az éven belüli állampapír megengedett.

A vagyongazdálkodó felhatalmazást kapott arra, hogy használja ki a hazai és külföldi értékpapírpiacok volatilis áralakulásából, a piacok átmeneti egyensúlyi zavaraiából, alul- és felülértékeltségéből adódó, rövid tartási periódus mellett is realizálható rendkívüli hozamlehetőséget.

A 2004. üzleti évben lezárt és mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős és opciós ügyletei a Pénztárnak nem voltak, így azoknak eredményre, cash-flowra gyakorolt hatása sincs.

A Magán ágba a vagyongazdálkodó 2004. évi bruttó éves hozamrátája 16,88%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 16,72%, nettó éves hozamrátája 16,12%. A Pénztár fedezeti tartalékának nettó éves hozamrátája 15,90%, a referencia index hozamrátája (bruttó) 16,47%. Az átlagos hozammal kapcsolatban szükséges hangsúlyozni, hogy az éves átlaghozam mögött a tagok eltérő hozamai húzódnak meg. A hozam eltérései a tagok eltérő időpontban történő befizetéseiből, a korábbi évek felhalmozásainak és a tárgyévi befizetéseknek az eltérő arányaiból következnek.

A befektetési tevékenység további értékelését valamint a hozamrátára vonatkozó elemzést az éves beszámoló részét képező biztosítás matematikai jelentés tartalmazza.

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

A Pénztár az Igazgatótanács jóváhagyó határozata értelmében az alábbi tételek szerinti alap átcsoportosítást hajtott végre a fedezeti tartalék javára. Az átcsoportosításokat nem a fedezeti tartalék hiánya, hanem a pénztártagok korrekt elszámolása miatti hozamkorrekciók és késedelmi kamat elszámolások indokolták.

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

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

Likviditási fedezet alakulása

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

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

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

A likviditási céltartalékon belül mutatjuk ki a munkáltatói függőre elkülönített hozamot.) Ilyen címen 857ezer Ft-ot képeztünk 2004. évben.

2004. évtől kezdődően a likviditási céltartalékon belül megkezdődött a saját tevékenységi kockázat képzése, melyre a működési tartaléokra jutó befizetést csökkentve a tagi befizetésekből 0,2%-ot ír jóvá a pénztár.

Átcsoportosítás likviditási tartalékokat érintő tételei

- A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől nem fizeti ki a pénztár, valamint nem is igényli vissza, így ezen összegek **11.890.-Ft** értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.
- Tévesen visszautalt tagdíj (1998. évben) jóváírás munkáltatón 6000 Ft értékben.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

(adatok ezer Ft-ban)

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

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

A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti teljesítése (13.264eFt) a működési tartalék kedvező kamatozású betétben való elhelyezése ill. elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka eredményezte.

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	168 818	151 093	90%
Anyagjellegű ráfordítások	63 140	50 464	80%
Anyagköltség	1 464	1 142	78%
Igénybe vett szolgáltatások	60 956	48 908	80%
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	6 180	5 973	97%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	3 000	659	22%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 163	2 325	107%
Aktuárius díj (számla alapján)	2 160	2 160	100%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	920	902	98%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	600	674	112%
Bérleti díj	19 386	13 774	71%
Oktatás, továbbképzés	350	136	39%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	26 197	22 305	85%
Egyéb szolgáltatások költsége	720	414	58%
Pénzügyi szolgáltatás díja	600	399	67%
Jogosulatlanul felvett járadék behajtásával kapcsolatos költségek			
Különféle egyéb szolgáltatások	120	15	13%
Eladott áruk beszerzési értéke			
Személyi jellegű ráfordítások	77 887	69 164	89%
Béreköltség	54 763	43 993	80%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	49 483	40 063	81%
Állományba nem tartozók munkadíja	5 280	3 930	74%
Aktuáriusi díj (megbízási díj)			
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)			
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	1 200	0	0%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	2 640	2 508	95%
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	1 440	1 422	99%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	4 537	9 023	199%
Bérráulékok	18 587	16 148	87%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	16 837	14 100	84%
Egészségügyi hozzájárulás	638	627	98%
Munkaadói járulék	1 077	1 339	124%
Egyéb járulékok (Rehab.hozzáj.)	35	82	234%
Értécsökkenési leírás	5 876	4 450	76%
Terv szerinti értécsökkenési leírás	5 876	4 283	73%
Használatbav. egy összegben elsz. ÉCS	0	167	
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	21 915	27 015	123%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	9 131	10 576	116%
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	12 784	14 681	115%
Működési céltartalék képzés			
Egyéb ráfordítások	0	1 758	
Meg nem fizetett tagdíjak hit. veszt.		8	
Felszámolási eljárás miat kifizetett nyilvántartási díj		59	
Behajthatatlan követelések megfizetése tagoknak	0	1 691	

Magyarázat az egyes tételekhez:

A működési tevékenység ráfordításaiban 10 %-os megtakarítást ért el a pénztár a tervezetthez képest. A Pénztár jelentős megtakarítást ért el az összes nagyobb költség kategóriában. Az anyagjellegű ráfordításokon belül az anyagköltségben, az igénybevett szolgáltatásokban 20 % körüli csökkenést sikerült elérni. Az adminisztrációs és nyilvántartási feladatok költsége, az aktuáriusi díj a tervezett mértéknek megfelelően alakult azonban - a kedvező euro árfolyam következtében - a bérleti díj és az egyéb igénybevett szolgáltatások díja (posta, telefon, értesítő levelekkel kapcsolatos nyomdai szolgáltatások és egyéb szolgáltatások) már jóval a tervezett alatt alakult... A marketing költségek kisebb mértékű növekedése a megnövekedett igényű kiadványok (alapszabály, tájékoztatók) többlet nyomdaköltségeiből adódik.

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

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

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

Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A Pénztár 2004. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 36.962 e Ft.

Rendkívüli események

Rendkívüli esemény 2004. év során a Pénztárban nem történt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Alkalmazotti létszám és javadalmazása

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

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

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

1. Tisztségviselők javadalmazása

Az igazgatótanács és a felügyelő bizottság tagjai 2004. évben összesen 12.540 e Ft tiszteletdíjban részesültek, amely 80-20 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

2. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás 2004. évi táblája nem tér el a 2003. évi tábla szerkezetétől, így az adatok összehasonlíthatóak.

Budapest, 2005. február 28.

MKB Nyugdíjpénztár