

MKB Nyugdíjpénztár
1821 Budapest, Váci u. 38.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

2007

MAGÁNNYUGDÍJPÉNZTÁR

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 határozatlan időre alakult.
Nyugdíjpénztári tevékenységi engedélyszáma:	PF/3289/1/1998.
Felügyelete:	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete

A Pénztár szolgáltatásai:	A Pénztár fő szolgáltatása: a nyugdíj szolgáltatás. 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 valóságát 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:	2008. 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	Ráaktiválá s	Selejtezés	Átminősít és	
Immateriális javak	50 385	6 240	11 860	0	0	68 485
Idegen ingatlanon végzett beruházás	5 749					5 749
Gépek, berendezések	8 641	361				9 002
Járművek	4 890			4 890		0
Összesen:	69 665	6 601	11 860	4 890	0	83 236

(adatok ezer Ft-ban)

Értékcsökkenés alakulása	Nyitó	Tárgyévi változás			Záró
		Növekedés	Átminősítés	Selejtezés	
Immateriális javak	43 102	5 455			48 557
Idegen ingatlanon végzett beruházás	5 691	58			5 749
Gépek, berendezések	4 325	1 448			5 773
Járművek	1 436	1 898		3 334	0
Összesen:	54 554	8 859	0	3 334	60 079

(adatok ezer Ft-ban)

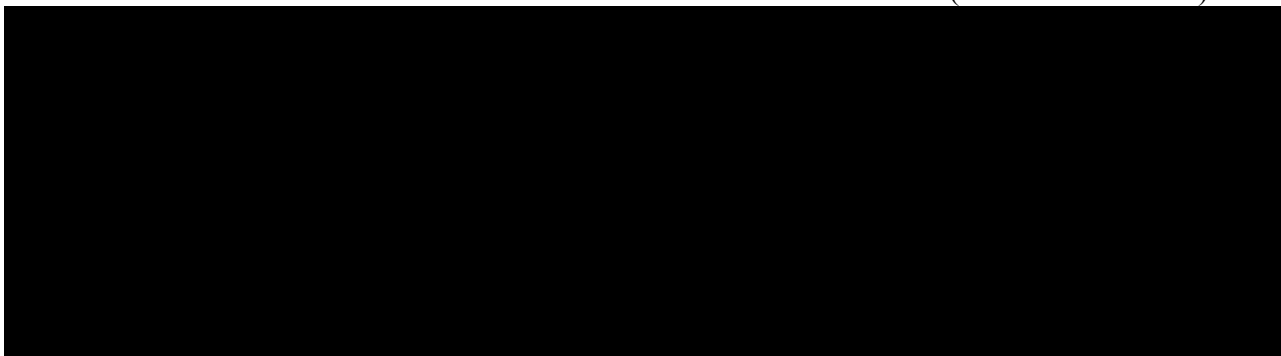
Nettó érték alakulása	Nyitó	Növekedés		Csökkenés		Záró
		Beszerzés	Ráaktiválás	Tárgyévi ÉCS	Selejtezés	
Immateriális javak	7 283	6 240	11 860	5 455		19 928
Idegen ingatlanon végzett beruházás	58			58		0
Gépek, berendezések	4 316	361		1 448		3 229
Járművek	3 454			1 898	1 556	0
Összesen:	15 111	6 601	11 860	8 859	1 556	23 157

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)



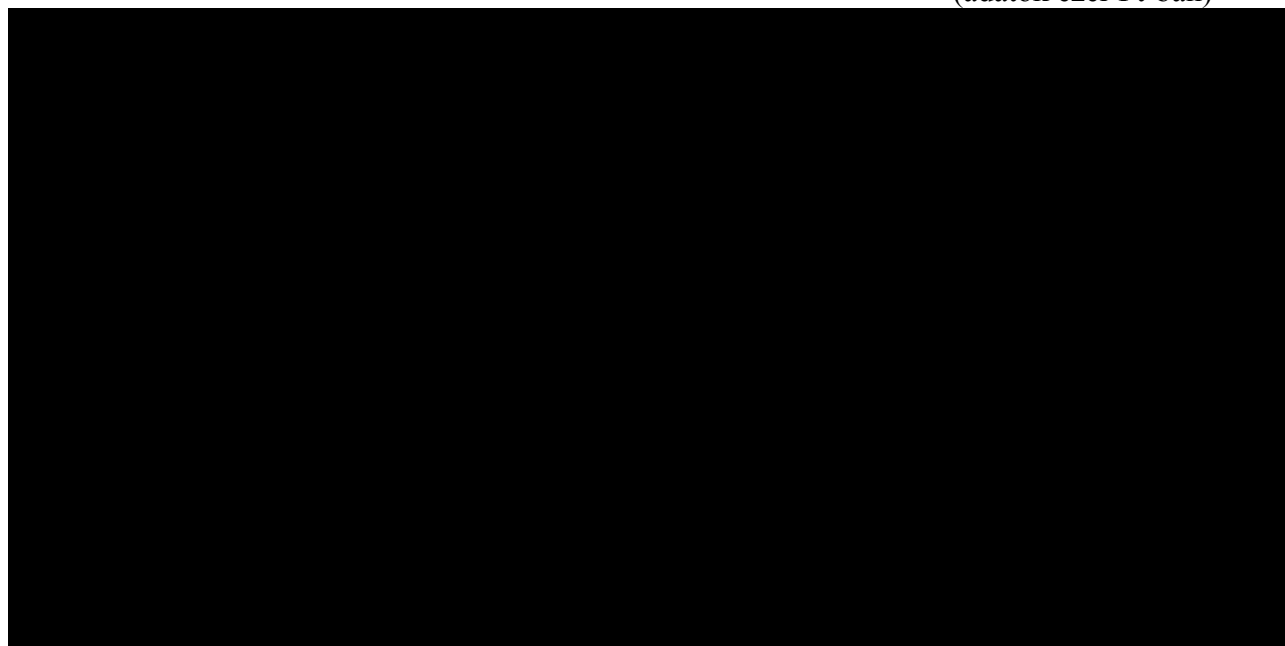
TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Értékelési különbözet					Bruttó piaci érték
		Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó		Deviza árfolyam		
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
MÁK	-936 506	-45 874	0	-23 776	0	0	-958 604
Részvények	877 529	0	97 280	11 831	0	0	962 978
Külföldi részvények	260 207	0	84 106	2 755	1 928	20 494	322 992
Befektetési jegyek határozatlan futamidejű	148 000	0	21 580	0	0	0	169 580
Befektetési jegyek határozott futamidejű	504 987	0	143 828	0	0	0	648 815
Külföldi bef.alap	245 972	0	82 312	0	0	8 861	319 423
Külföldi változó kamatozású kötvény	140 014	0	0	12 558	0	0	127 456
Külföldi fix kamatozású kötvény	648 525	0	30 286	15 857	0	0	662 954
Jelzáloglevelek	-217 363	-11 746	0	-4 817	0	0	-224 292
Fix kamatozású ép	0	0	0	0	0	0	0
Változó kam. ép	-351 750	-1 862	800	0	0	0	-352 812
Összesen	1 319 615	-59 482	460 192	14 408	1 928	29 355	1 678 490

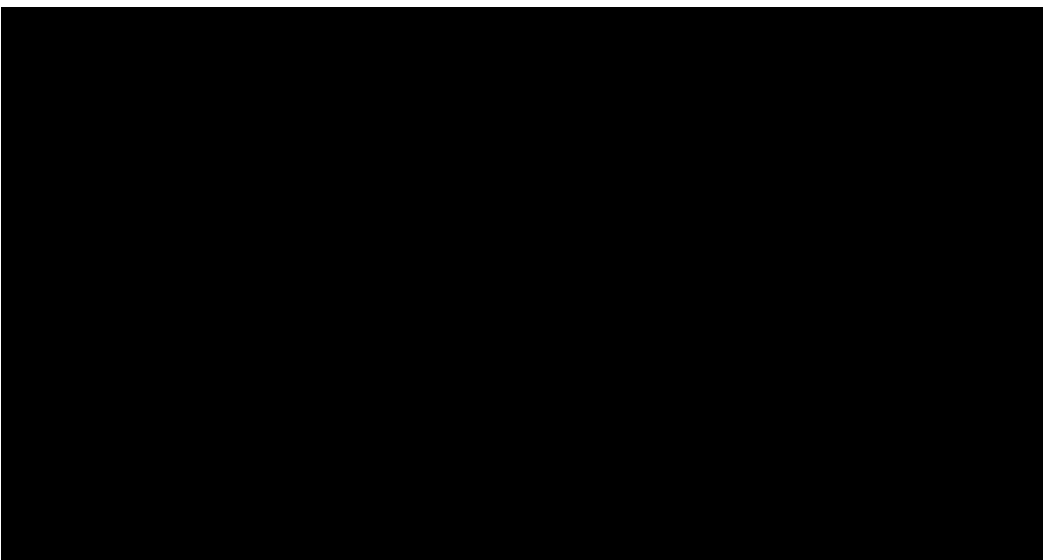
ZÁRÓ

(adatok ezer Ft-ban)



Értékelési különbözet alakulása:

(adatok ezer Ft-ban)



2. Forgó eszközök

Követelések

- A Nyugdíjpénztár Magán ágazatának tagdíjkövetelése 504 254 e Ft, amely a mérlegkészítés napjáig - 2007. december 31-e előtti időszakra vonatkozóan - beküldött bevallások alapján kimutatott tagdíjkövetelés.
A 2007. évi mérlegbeszámolóban szerepeltetjük az APEH által 2007. évben hibásan átadott bevallások 2008. évben megkapott javítását is. Fontosnak tartottuk, hogy az egyéni számlákon a tagtól havonta levont és a Pénztárnak elutalt tagdíj szerepeljen. A fedezeti számlán, a befizetett tagdíjat csak bevallások alapján lehet jóváírni, a befizetett összeg bevallás nélkül nem szerepelhet a tag egyéni számláján. Az eredeti (hibásan átadott) bevallások nélkül azonban az eredeti bevallásokhoz kapcsolódó, az APEH-től már hibátlanul beérkezett önellenőrzéseket sem lehetett volna jóváírni, így a nettó összegben történt utalás miatt a munkáltatói és a tagi számlák nem valós hátralékot mutatnának.
- Az újraküldött állomány 42.153 tételt tartalmazott 826.481 ezer forint értékben.
 - A mérleg fordulónapja és január 31-e között befolyt, de 2007. dec. 31-e előtti időszakra vonatkozó befizetéseket 398 704 e Ft értékben, valamint
 - A mérleg fordulónapja és január 31-e között be nem folyt tagdíjakra képzett meg nem fizetett tagdíjakat 105 549 e Ft értékben.
- Szállítóknak adott előleg 470 e Ft
PORSCHÉ-INTER AUTO PEST KER. Kft részére gépjármű vásárlás előleg szerződés szerint
- Egyéb rövid lejáratú követelések **177 043 e Ft**
amely az alábbi tételekből áll (ezer Ft-ban)
 - Vagyonkezelővel szembeni követelés 175 924 e Ft
 - Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék 1 053 e Ft
 - Munkáltatókkal szembeni APEH birság miatt 66 e Ft

Értékpapírok

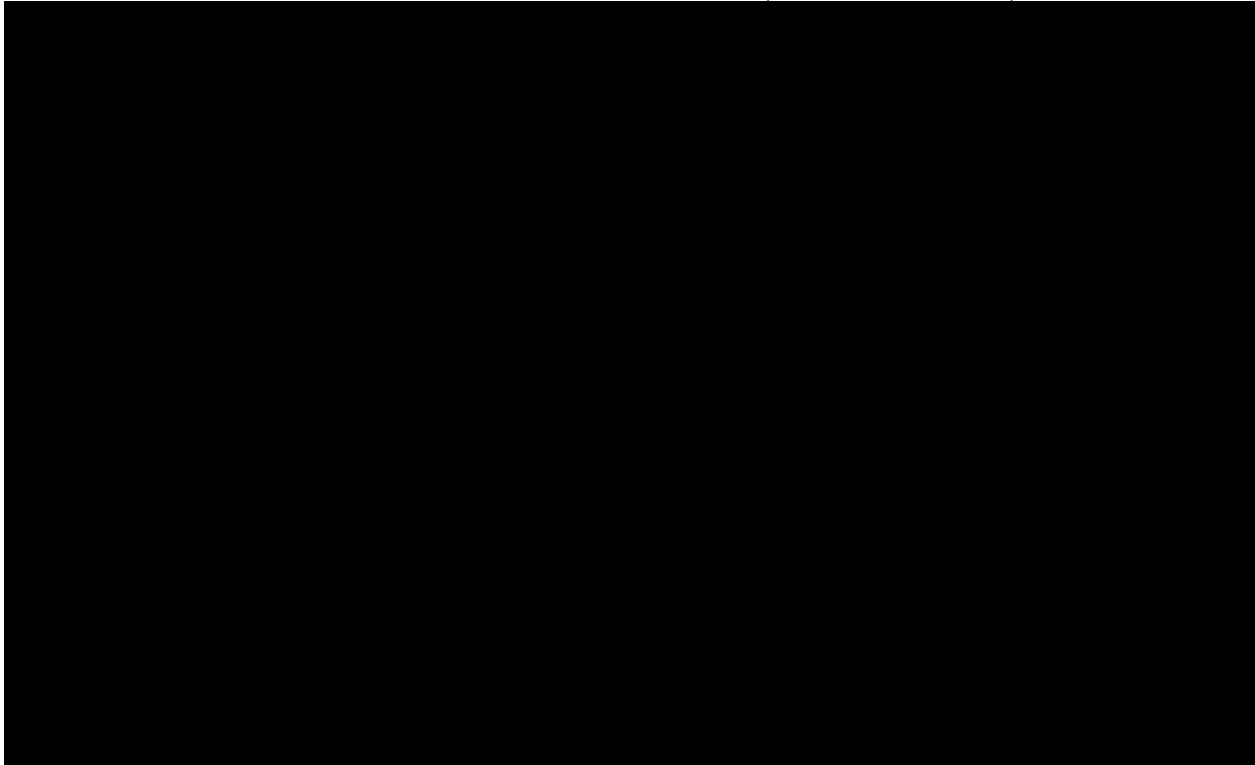
Az MKB Nyugdíjpénztár befektetési politikájával összhangban értékpapírt kizárólag forgatási céllal vásárolt és a Számviteli politikájában rögzítetteknek megfelelően mindaddig forgatási célúnak minősítette, amíg éven túl nincs a birtokában.

Az értékpapírvagyon szerkezete 2007. december 31.-én

FEDEZETI TARTALÉK

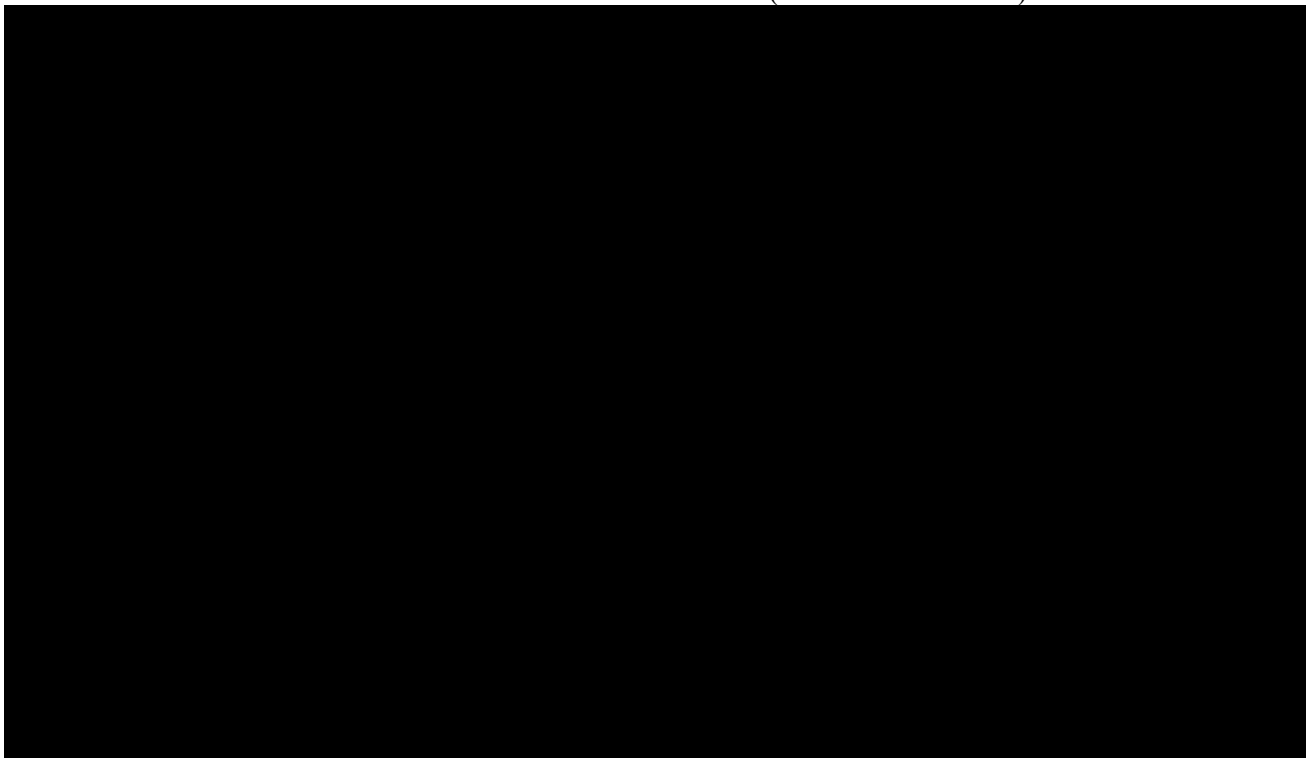
NYITÓ

(adatok ezer Ft-ban)



TÁRGYÉVI VÁLTOZÁS

(adatok ezer Ft-ban)



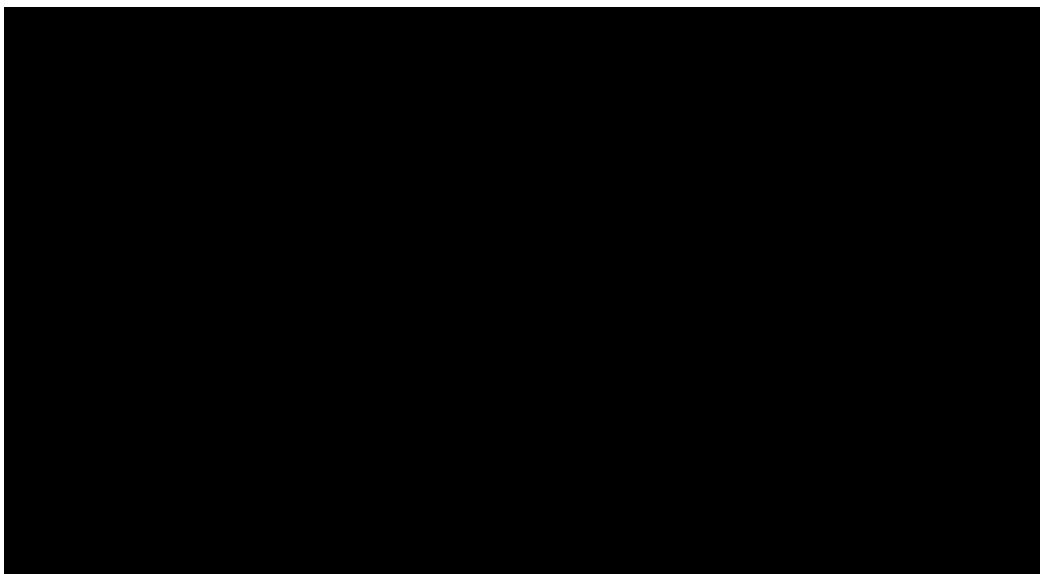
ZÁRÓ

(adatok ezer Ft-ban)

Értékpapír megnevezése	Beszerzési ár	Időarányos kamat	Értékelési különbözet				2007.12.31
			adóó		különbözet		Bruttó piaci érték
			nyereség	veszteség	nyereség	veszteség	
DKJ. MNB	1 859 817	35 116	1	1 794			1 893 140
MÁK	22 817 677	971 633	28 697	141 471			23 676 536
Küldöldi Állampapír	100 794	3 734	87			436	104 179
Részvények	963 066	0	53 343	35 611			980 798
Külföldi részvények	1 851 355	0	101 872	42 907	24 082	1 017	1 933 385
Befektetési jegyek határozatlan fut.	672 000	0	20 587	0			692 587
Befektetési jegyek határozott futamidejű	49 995	0		1 712			48 283
Külföldi bef.alap	544 315		3 350	18 083	9 401		538 983
Külföldi változó kamatozású kötvény	0		0	0			0
Külföldi fix kamatozású kötvény	184 160		3 794	0		11 788	176 166
Jelzáloglevelek	467 933	25 508		16 569			476 872
Fix kamatozású ép							0
Változó kam. ép	2 601 989	22 502	3 722	141			2 628 072
Összesen	32 113 101	1 058 493	215 453	258 288	33 483	13 241	33 149 001

Értékelési különbözet alakulása:

Értékpapírok értékelési különbözete (adatok ezer Ft-ban)



LIKVIDITÁSI TARTALÉK

NYITÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2006. január 01-én
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
DKJ	106 027	275	0	25		106 277
Összesen:	106 027	275	0	25		106 277

FORGALOM

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET						
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	Bruttó piaci érték
DKJ	-44 553	152	0	10	0	0	-44 411
Összesen:	-44 553	152	0	10	0	0	-44 411

ZÁRÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2006. december 31-én	
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	Bruttó piaci érték
DKJ	61 474	427	0	35			61 866
Összesen:	61 474	427	0	35	0	0	61 866

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET

adatok eFt-ban

Értékpapír	nyitó	forgalom	záró
DKJ	250	142	392
Összesen:	250	142	392

MŰKÖDÉSI CÉLTARTALÉK

NYITÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2006. január 01-én
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Bruttó piaci érték
DKJ	106 027	275		25		106 277
Összesen:	106 027	275	0	25		106 277

FORGALOM

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2006. december 31.	
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	Bruttó piaci érték
DKJ	8 162	518	0	40	0	0	8 640
Összesen:	8 162	518	0	40	0	0	8 640

ZÁRÓ

adatok eFt-ban

Értékpapír	ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET					2006. december 31-én	
	beszerzési ár	Időarányos kamat	Piaci értéktételből adódó nyereség	Piaci értéktételből adódó veszteség	Árfolyam nyereség	Árfolyam veszteség	Bruttó piaci érték
DKJ	114 189	793	0	65			114 917
Összesen:	114 189	793	0	65	0	0	114 917

ÉRTÉKELÉSI KÜLÖNBÖZET

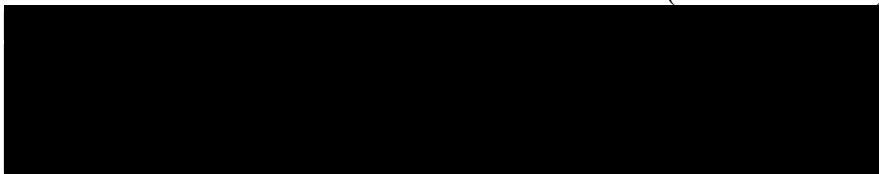
adatok eFt-ban

Értékpapír	nyitó	forgalom	záró
DKJ	250	478	728
Összesen:	250	478	728

Pénzeszközök	3.099.548 e Ft
amely az alábbi tételekből áll	
• Pénztári elszámolási számla	3.093.999 e Ft
• Elkülönített betétszámla	34 e Ft
• Devizaszámla	25 e Ft
• Pénzeszközök értékelési különbözete	5.490 e Ft

Pénzeszközök értékelési különbözete alakulása:

(adatok e Ft-ban)



3. Aktív időbeli elhatárolások	4 981 e Ft
• Bevételek aktív időbeli elhatárolása	
- Azonosítatlan tagdíjcélú működési bevétel	4 801 e Ft
• Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	
- Folyóirat, törvénytár	180 e Ft

4. Tartaléktőke alakulása

Tartaléktőke nyitó állomány	235 593 942 - Ft
2006. évi működési eredmény	62 882 700 -Ft
Átcsoportosítás likviditási céltartalékból tagra osztott munkáltatói többlet hozama	3 259 844 -Ft
Tartaléktőke záró állomány	301 736 486 -Ft

A beazonosított munkáltatói befizetések függő hozamának tartalékok közötti rendezése miatt 3,259,844.- Ft-ot vezettünk át a likviditási céltartalékból.

5. Kötelezettségek **455 204 e Ft**

A Nyugdíjpénztárnak hosszúlejáratú kötelezettsége 2007. december 31-én nincs.

Rövidlejáratú kötelezettségei az alábbi tételekből állnak:

➤ Tagokkal szembeni kötelezettség:	7 834 e Ft
➤ Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból:	57 134 e Ft

A pénztár a fedezeti céltartalékon belül tartja nyilván a TB- be visszalépő, de tagdíj-kiegészítéséről még nem rendelkezők felé fennálló kötelezettséget ill. a 2007. III. n. évi társaspénztárba átlépők 2007. november 20-ig járó utólagos kamat, és tőke elszámolását.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek: 265 531 e Ft

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

• Munkáltatóknak visszautalandó tagdíj	5 592 e Ft
• Munkáltatóknak visszautalandó késedelmi pótlék	22 e Ft
• Önkéntes pénztárral szembeni költség elszámolás	64 091 e Ft
• Magán ágazatba érkezett önkéntes tagdíj	101 e Ft
• Adóhatósággal szembeni kötelezettség	276 e Ft
• Vagyonkezelővel szembeni kötelezettség	175 911 e Ft
• Pénztárfelügyelettel szembeni kötelezettség	2. 771 e Ft
• Garancia Alappal szembeni kötelezettség	16 767 e Ft

Azonosítatlan függő befizetések 124 705 e Ft

• Adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszédési számláiról átutalt	
Munkáltatóhoz rendelhető	100 038 e Ft
Munkáltatóhoz nem rendelhető	94 e Ft
Visszautalandó befizetések	4 703 e Ft
• Egyéb függő befizetések	
Munkáltatóhoz rendelhető	18 983 e Ft
Munkáltatóhoz nem rendelhető	591 e Ft
Késedelmi kamat és önellenőrzési pótlék	24 e Ft
Pénztártárhoz nem köthető befizetések	272 e Ft

2007. január 01-vel bevezetésre került a központi befizetési-bevallási rendszer. A munkáltatók által levont tagdíjak és tagdíjkiegészítések egy központi, APEH által vezetett, GIRO számlán keresztül jutnak el a Pénztárhoz, ill. a befizetésekhez kapcsolódó bevallásokat is közvetett úton, az APEH által vezetett munkáltatói folyószámlákon keresztül futatott feldolgozás után kapja meg a pénztár. Mind a pénzforgalom, mind a bevallások, önrevíziók tekintetében a jogszabályi kereteken túl, a Pénztárak és az APEH között létrejött Megállapodás tartalmazza a lebonyolítás eljárási rendjét.

A jogszabályi előírásoknak megfelelően a megváltozott befizetési-bevallási rendhez alkalmazkodva némiképp változott a főkönyvi-analitikus nyilvántartási rend is. Ezen tételek esetében a kiegészítő mellékletben külön utalunk ezen változásokra.

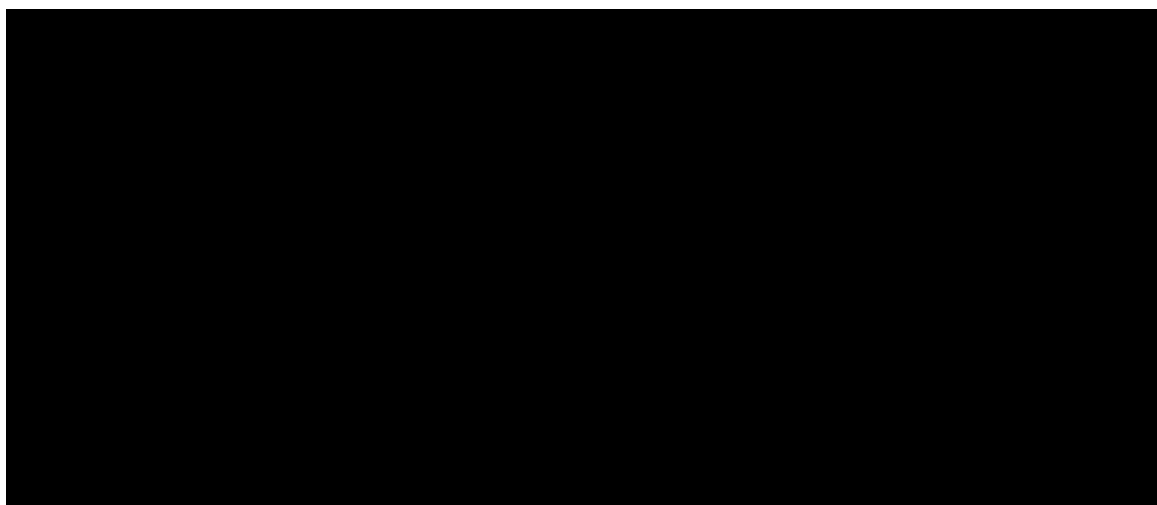
Ebből a változásból következik, hogy az azonosítatlan függő befizetések megbontásra kerültek az Adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszédési számláiról átutalt, bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetésekre ill. a 2007. évet megelőző egyéb függő befizetésekre, amely további részletezése a munkáltatóhoz rendeltető ill. a munkáltatóhoz és tagtól nem rendelhető befizetés.

A mérlegkészítés időpontjáig (2008. február 28-ig) átadott bevallások ill. ezen bevallásokból a hibásan átadott tételek javításai (2008. április 09.) a 2007. évi beszámolóban kerültek kimutatásra.

Ennek következtében 2007. december 31-i azonosítatlan függő befizetések állománya az évközihez képest kedvező mértékre csökkent. A befizetések és bevallások átadása közötti időeltolódásból következően az azonosítatlan tételek összege várhatóan a jövőben sem csökken ezen szint alá.

Az azonosítatlan (függő) befizetések állományának változása 2007. évben 30 napos időtartamonkénti bontásban – a fentiek figyelembevételével- az alábbiak szerint alakult:

Adóhatóság magán-nyugdíjpénztári beszedési számláiról átutalt függő (tagdíj és késedelmi pótlék) befizetések



A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 45.363.ezer Ft

Foglalkoztató által a nyugdíjpénztár számlájára beérkezett, munkáltatóhoz rendelhető függő befizetések

adatok ezer Ft-ban

			NYITÓ:	14474
hónap	Tagra könyvelt	visszautalt	növekedés	egyenleg
január	384 161	8 899	400 327	21 741
február	13 575	9 687	26 612	25 091
március	9 639	12 081	19 289	22 660
április	5 134	4 652	8 936	21 810
május	5 187	2 411	8 446	22 658
június	3 772	4 479	5 610	20 017
július	2 626	1 048	5 435	21 778
augusztus	2 918	728	4 110	22 242
szeptember	4 298	483	5 411	22 872
október	1 951	7 686	3 963	17 198
november	1 513	2 333	3 386	16 738
december	5 469	633	8 371	19 007
ZÁRÓ				19 007

A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 16,577 e Ft.

Foglalkoztató által a nyugdíjpénztár számlájára jóváírt, munkáltatóhoz nem rendelhető függő befizetések

NYITÓ:				75
hónap	Munkáltatóra azonosított	visszautalt	növekedés	egyenleg
január	0	51	86	110
február	0	0	16	126
március	0	0	101	227
április	52	50	408	533
május	0	74	1 184	1 643
június	0	1 964	786	465
július	0	766	835	534
augusztus	0	2 038	2 066	562
szeptember	0	280	231	513
október	20	78	74	489
november	0	46	50	493
december	26	30	154	591
ZÁRÓ				591

A záró állományból negyedéven túli azonosítatlan befizetés 448 e Ft

6. Passzív időbeli elhatárolások **3 268 e Ft**

amely az alábbi tételekből áll:

- Működési költségek passzív időbeli elhatárolása 3.268 e Ft
 - 2007. éves beszámoló könyvvizsgálati díja 382 e Ft
 - 2007. III., IV. n.évi könyvvizsgálati díj 763 e Ft
 - 2007. december havi telefonktg 308 e Ft
 - 2007. évi kézbesítési díj 30 e Ft
 - 2007 IV.n. évi. IQ FMS díj 330 e Ft
 - 2007. december havi bérszámfejtés díja 39 e Ft
 - 2007. III., IV. n.évi NET jogtár 23 e Ft
 - 2007. 09-12 hó internet szolgáltatás 1 e Ft
 - 2007 III., és IV. névi Tűz és munka biztonság 21 e Ft
 - 2007. évi tagszervezés 12 e Ft
 - 2007. évi bérköltség 25 e Ft
 - 2007. évi marketing akció földíja 1.333 e Ft
 - 2007. évi fénymásoló karbantartás 1 e Ft

- Befektetésekkel kapcsolatos költségek elhatárolása **0 e Ft**

B. EREDMÉNYKIMUTATÁSHOZ KAPCSOLÓDÓ KIEGÉSZÍTÉSEK

Megnevezés	Terv	Tény
Nyitó létszám 2007.01.01	29 800	29.796
Belépők	5 000	1.843
Átlépő más pénztárból		1.687
Átlépő más pénztárba	500	844
Elhunyt		24
TB-be visszalépők		90
Egyéb megszűnés/szolg.	50	22
Záró létszám 2007.12.31.	34 250	32 346
Átlag létszám	32 025	31 071

A záró létszám 94 %-on teljesült, amely 1 904 fő elmaradását jelenti a tervezetthez képest. Az elmaradás jelentős oka, hogy a tervezettnél 1 470 fővel kevesebb az MKB Nyugdíjpénztárban tagsági viszonyt létesítők száma, még akkor is, ha 1 687 fő más pénztárból átlépőt is figyelembe vesszük. Pozitívumként értékeljük azonban, hogy pénztártagjaink közül más nyugdíjpénztárt csak 844 fő választott, amelynek mintegy fele, a hozzánk átlépők számának A Pénztár 2007. őszére marketing akciót hirdetett intenzív tagtoborzás céljából, ennek eredményeképp alakult így az új belépők, átlépők száma, azonban így is a tervezett szint alatt maradt.

Tagsági viszony létszámának alakulása korévenként

kor (év)	Év elején	Új belépő	Tagsági viszony évközi megszűnése				Év végén
			TB-be visszalépés miatt	Szolgáltatás igénybe vétele	Elhalálozás miatt	Más pénztárba történő átlépés miatt	
18-30	8 905	2 516	0	1	0	354	11 066
31-40	11 645	716	4	5	2	328	12 022
41-50	7 165	255	28	7	17	137	7 231
51-60	2 079	43	58	8	5	25	2 026
61-felett	2	0	0	1	0	0	1
összesen:	29 796	3 530	90	22	24	844	32 346

2. Céltartalékok alakulása

A Tartalékképzési szabályok 2007. évben a működési tartalékot érintően nem változtak, azonban likviditási tartalékra levont rész 0,7 %-ról 0,4 %-ra csökkent a fedezeti tartalék javára. A 2007. évre elfogadott pénzügyi terv és a Nyugdíjpénztár Alapszabályában foglaltaknak megfelelően az alábbi megosztási arányokat érvényesítette a Pénztár:

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

Az előző év gyakorlatához képest nem változott 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 2007. évben a működési és likviditási tartalékra, valamint az azonosított munkáltatói többlet hozamára realizált hozam és értékelési különbözet egyaránt került jóváírásra. A Pénztár folyószámlájának tárgynegyedévi kamatának tartalékok közötti megosztása a fedezeti és likviditási tartalék napi egyenlege alapján az egyenlegből a tartalékokra jutó rész alapján kerül megállapításra. A maradék megszolgált kamat a működési tartalékot illeti.

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)	34 250	32 346	94,4
Fedezeti céltartalék (ezer Ft)	39 690 524	40 187 971	101,3
Likviditási céltartalék (ezer F)	109 535	112 445	102,7

Pénztári szolgáltatások fedezete /fedezeti céltartalék/

	Terv	Tény	Teljesítés
Szolgáltatási célú bevételek	5 797 643	5 725 456	99%
Befektetési tev. eredménye	2 307 187	2 065 428	90%
Meg nem fiz. tagdíjak hitelezési vesztesége	0	3 998	
Fedezeti céltartalék képzése	8 104 830	7 786 886	96%

A tagdíjjellegű bevételek 1 %-kal maradtak el a tervezettől, amely a csupán 94,4 %-os létszámterv teljesítése mellett igen kedvezőnek mondható.

A Pénztár szolgáltatási célú bevételei között jelentős mértékben 13,87 %-kal emelkedett a tagok által fizetett tagdíj 2006. évhez képest, de a tagdíjkiegészítések is 4,81 %-os növekedést mutatnak. Munkáltatói tagdíjkiegészítést 293 munkáltató fizetett 3 mFt értékben, ebből egyéni számlákon 32 mFt –ot írt jóvá a pénztár. Egyéni tagdíjkiegészítést 689 fő fizetett 42 m Ft értékben, ebből egyéni számlákon 39 mFt-ot írt jóvá a Pénztár.

Átlagos létszám mellett számított egy főre jutó tagdíjbevétel 184.270 eFt/fő.

A meg nem fizetett tagdíjak hitelezési veszteségéből 1 127 e Ft a TB-be visszalépők és más pénztárba átlépők tagdíjfizetési hiánya miatt keletkezett, 2 871 e Ft felszámolás, csődeljárás alá került munkáltatók miatt került leírásra.

Az egyéni számlák állása

Év elején	adatok eFt								Év végén
	Évközi bevétel			Évközi kiadások					
	Tagdíj bevétel	alap átcsoportos ítás, áthozott fedezet	Hozam+ÉK	Átlépés	TB-be vissza- utalt	Elhunyt	Szolgál- tatás	Egyéb kiadás	
31 780 782	5 725 456	1 340 556	2 065 428	589 146	76 490	32 281	22 336	3 998	40 187 971

Befektetési tevékenység eredménye

Általános piaci folyamatok

Kötvénypiaci folyamatok

Hazai állampapír-piac

Az év I. negyedévében az állampapír-piaci hozamok egyöntetűen csökkentek elsősorban a kamatvágási, valamint a sáveltörlési spekuláció következtében. A hozamcsökkenés leginkább a görbe rövid oldalán érezte a hatását, itt 50-60 bázisponttal is lejjebb süllyedtek a referenciahozamok. A hosszabb futamidőkben jóval kisebb mértékben, mindössze 10-20 bázisponttal kerültek lejjebb a referenciahozamok értékei. Az első két hónap pesszimista hangulata után ismét vételi kedv jellemezte márciusban a két-három éves papírok piacát.

A II. negyedévben az állampapír-piaci hozamok a leghosszabb futamidők kivételével folytatták az első negyedévben megkezdődött csökkenő trendet. A legrövidebb és leghosszabb futamidejű lejáratok tekintetében igazából jelentős elmozdulás nem volt, addig a 2-5 éves szegmensben a hozamcsökkenés elérte a 35-45 bázispontot. A magyar kötvények hozamfelára sok éves mélypontra csökkent. A nemzetközi szereplők a negyedév során már kevésbé voltak aktívak, mint az I. negyedévben és a kötvénypiacra összességében elég jelentős nyomást gyakorolt az is, hogy május hónapban gyengülő forintkurzus jellemezte a pénzpiacot. Június végére a kedvező belföldi makrogazdasági adatok, a külföldi kötvénypiacok stabilizálódása és a jegybank kamatvágása együttesen újra visszahozta a vételi kedvet a hazai piacon.

A III. negyedévben az állampapír-piaci hozamok gyakorlatilag nem változtak a legrövidebb futamidők kivételével. A forint árfolyama egyéves mélypontra süllyedt az euróval szemben

augusztus-szeptemberben, aminek következtében a kötvénypiacon is eladói nyomás volt jellemző. Az amerikai jegybank kamatcsökkentése után idehaza a forint erősödésével egyetemben a kötvénypiaci hozamok is csökkenni kezdtek.

A IV. negyedévben az állampapír-piaci hozamok az összes futamidőt tekintve emelkedtek mintegy 10-64 bázispontos mértékben, a legnagyobb nyomás alatt a 3-5 éves szegmens volt. A hozamemelkedés oka három piaci folyamatra volt visszavezethető. Egyrészt a nemzetközi piacokon a negyedik negyedévben újra kiújuló piaci volatilitás csökkentette az étvágyat a feltörekvő piacok és ezen keresztül a magyarországi befektetések iránt. Másrészt a hozamemelkedéshez hozzájárult a külföldi befektetők pozíciózárásából fakadó eladói nyomás is, amint az év végéhez közeledve zárták pozícióikat. Harmadrészt megkezdődött a hazai nyugdíjpénztári rendszer átalakulásából fakadó portfólióátrendeződések időszaka és több nagy hazai intézményi szereplő is az eladói oldalon volt a kötvénypiacon, „helyet csinálva” a megnövekedett részvénysúlyok által szükséges többletforrásnak.

Külföldi kötvénypiac

Vegyes elmozdulás jellemezte az I. negyedévben a nemzetközi kötvénypiacokat, aminek elsődleges oka az egyes gazdasági övezetek növekedési- illetve inflációs kilátásaiban bekövetkező eltérő irányú megítélés volt. Az Egyesült Államokban a lakáspiaci gondok miatt egyre pesszimistábbakká váltak az elemzők. Ezzel szemben az eurozónában, és különösen Németországban a befektetők többsége továbbra is robusztus gazdasági növekedést és további kamatemelés(ek)e)t várt, így a befektetők inkább az amerikai kötvénypiac felé fordultak. A 2006. negyedik negyedévében megindult eltérő irányú hozammozgások tovább folytatódtak, és a német és az amerikai 10 éves kötvények közötti hozamkülönbség tovább csökkent.

A nemzetközi kötvénypiacok eléggé nyugtalanok voltak a II. negyedév során, jelentős, ötven bázispontot is elérő emelkedés volt a főbb piacokon az időszakban. Ennek elsődleges oka a növekedési kilátásokkal kapcsolatos, másrészt az ismét jelentősen megugró olajár és az amerikai inflációs kilátásokkal függött össze.

A III. negyedévre gyakorlatilag befejeződött a 2003-ban indult kamatemelési hullám a fejlett piacokon, részben a világgazdasági növekedés lassulása, részben pedig a hitelpiaci válság következményeként, s jelentős hozamesés következett be főleg az amerikai és angol kötvénypiacon, amit jóval visszafogottabban, de követtek a német hozamok is.

A IV. negyedévben a külföldi kötvénypiacokat alapvetően a hitelpiaci válság következtében ismét kiújuló kockázatkerülési igény és a világgazdasági növekedési kilátásokkal kapcsolatos átárazódás határozta meg. Az amerikai és az angol kötvénypiacon folytatódott a jelentős hozamcsökkenés, elsősorban a 2-5 éves szegmensben, míg Európában csak szerényebb mértékű elmozdulás volt a hozamokban.

Részvénypiacok alakulása

Hazai részvénypiac

A BUX a 2007-es évet 5,7%-os növekedéssel zárta, a csekély emelkedés azonban jelentős mozgásokat takar. Az év első felében a magyar részvényindex a kedvező nemzetközi részvénypiaci folyamatoknak, és fejlődő piaci hangulatnak megfelelően, augusztusra egészen a 30.000-es szintig, 21%-ot erősödött. Az amerikai hitelpiaci válság okozta részvénypiaci áresés felerősítette a befektetők szemében a magyar piac negatív sajátosságait, így a hazai piac a régiós indexeket meghaladó mértékben esett az év végéig.

Az éves teljesítményt tekintve a legjobban teljesítő magyar blue chip a MOL volt 13,4%-os hozammal, az OTP szerény 1,9%-os pluszban zárta az évet, míg a Richter Gedeon az erős IV.

negyedév ellenére -4,5%-os hozamot produkált. A Magyar Telekom részvényei nyújtották a leggyengébb teljesítményt a maguk -15%-os hozamértékével.

A Budapesti Értéktőzsde indexe az I. negyedévben közel 6%-ot veszített értékéből a 2006. záró értékhez képest. A gyenge évkezdetet követően a magyar részvényárfolyamok február végén a kínai részvényt piacon bekövetkezett nagy mértékű korrekció hatására felgyorsult tempóban kezdtek esni.

A II. negyedév a nemzetközi trenddel összhangban pozitív korrekciót hozott a hazai részvényárfolyamokban is. A BUX a márciusi záró értékhez képest mintegy 23,5%-ot emelkedett. Az emelkedés húzó papírjai a MOL és az OTP voltak. Az index teljesítményét a gyógyszerpapírok, Richter Gedeon, Egis és a Magyar Telekom húzták vissza.

A BUX index június közepe és július 23-a között mintegy 14%-ot erősödött és értéke meghaladta a 30.000 pontot, ezt követően azonban a piac három hét alatt 16%-ot esett, ami nagyrészt az OTP árfolyamesésének volt köszönhető. Az ezt követő pozitív korrekció során az index 25.500 pontról 28.500 pontra (közel 12%-ot) tudott emelkedni.

A IV. negyedévben a BUX a szeptember végétől november végéig több mint 16%-ot (23.900 pontra) csökkent. A zuhanást mérsékelte ugyan a decemberi kismértékű emelkedés, ez tette lehetővé azt, hogy a BUX 5,5%-os növekedéssel zárja az egész évet.

A IV. negyedévben a vezető részvények közül egyértelműen a MOL papírjai teljesítettek alul. A lecsúszó piaci árfolyamokat nem tudta megállítani az OTP saját részvény vásárlása sem. A vezető részvények közül a Richter Gedeon részvényei mutatták fel a legjobb teljesítményt a IV. negyedévben.

Külföldi részvényt piacok

A befektetési szempontból fontos európai piacok teljesítménye a biztató évkezdetet követően az amerikai makrogazdasági helyzet, valamint a fejlődő piaci tőke kivonás, a japán jen erősödése következtében február végét követően a vezető piacok indexei 5-8%-ot veszítettek értékükből 10 napon belül. Az I. negyedév végén azonban a befektetők újra az európai részvények felé fordultak. A főbb európai piacok végül 1,69-4,85%-ot erősödtek a negyedév során.

A nemzetközi piacok a második negyedévben sikeresen ledolgozták a márciusban elszenvedett veszteségeket. A referencia indexként alkalmazott DJStoxx50 index a negyedév során 7,5%-ot emelkedett.

A nemzetközi piacokon júliusban megindult részvényt piaci korrekció augusztus közepére erőteljes eladási hullámba csapott át. Az amerikai jelzálogpiaci összeomlás egyik következménye volt a világ részvényindexeinek zuhanása. A DJ Eurostoxx50 index július 17. és augusztus 16. között mintegy 11,5%-os veszteséget szenvedett el.

Az amerikai jegybank lépéseinek köszönhetően a DJ Eurostoxx50 értéke október hónapban mintegy 2,5%-ot tudott emelkedni, de az amerikai gazdaság lassulása és az egyre gyengébb jövő évi kilátások miatt az európai referencia index értéke novemberben közel 7%-ot veszített értékéből. Decemberben nagy mértékű volatilitás jellemezte piacokat, a recessziós félelmek felerősödtek.

Az éves teljesítményt tekintve a DJ Eurostoxx 50 index 6,8%-os bővülést mutatott fel. Az amerikai piacon a Dow Jones 6,4%-ot, NASDAQ 100 index 9,8%-ot emelkedett a tavalyi esztendőben.

A Pénztár befektetési politikája

Az értékpapír-portfólió összetételét a hosszú távú konzervatív befektetési stratégia alapján a 2007. évre kialakított befektetési politikában foglaltaknak megfelelően alakította ki a Pénztár. A beszámolási év sajátossága az volt, hogy az állampapírok várhatóan csökkenő hozama miatt fokozatosan nagyobb szerepet kaptak az OECD államokban kibocsátott részvények. Így egy év alatt a külföldi részvények és a részvényekbe fektető befektetési alapok súlya a Pénztár portfóliójában összesen mintegy 5,85 % ponttal növekedett.

Állampapír-piaci tevékenység

Az I. negyedév során a vagyongazdálkodó a 2006. IV. negyedévben felvett defenzív kialakítású portfóliószerkezeten nem változtatott, tartotta a benchmarkhoz képesti duration-alulsúlyozást, valamint a hozamgörbe 1-4 éves szegmensében felvett agresszív túlsúlyozást. Összességében a defenzív pozicionálás a piaci mozgások figyelembevételével kifizető volt, mert negyedév/negyedév viszonylatban a hozamgörbe 5 év feletti szegmensében nem történt hozamelmozdulás, viszont az 1-4 éves szegmensben jelentős hozamcsökkenés volt.

A II. negyedév során a vagyongazdálkodó tovább folytatta az éven belüli papírok eladását és öt, illetve tíz éves futamidejű államkötvények aukciós vásárlását. Ennek eredményeként a portfólió továbbra is felülsúlyozott volt a 3-5 éves szegmensben és alulsúlyozott volt az egy, illetve 15 éves szegmensben.

A III. negyedév során a vagyongazdálkodó igazodott a sávok kereskedéséhez a hazai piacon és a 10 éves hozam 7% körüli szintre emelkedése során enyhe duration felülsúlyozást vett fel, amit a 6.60-6.70%-os sávban benchmark súlyozásra csökkentett. A vagyongazdálkodó, kihasználva a deviza- és kötvényhozam mozgásokat, dollárkötvényt vásárolt, majd adott el.

A IV. negyedév során a vagyongazdálkodó továbbra is defenzív kereskedési stratégiát folytatott a belföldi fokozódó bizonytalanság és a nemzetközi hitelpiaci válság elhúzódása következtében. Jellemzően sávok kereskedési stratégia mentén, de folyamatosan a referenciánál rövidebb duration súlyt tartva konzervatív kivárási stratégia jellemezte a portfóliót. Több taktikai ügylet került sor a 10 éves szegmensben, jellemzően hozamemelkedésre spekulálva.

Részvénypiaci tevékenység

A vagyongazdálkodó az I. negyedévben a magyar piacon OTP részvényeket értékesített. A Graphisoft felvásárlásával kapcsolatban tett vételi ajánlat lejártá előtt értékesítésre kerültek a szoftver fejlesztő társaság részvényei. A szétválást követően külön szereplő Graphisoft Park részvényeiből viszont a vagyongazdálkodó tovább növelte a kitettséget. A vagyongazdálkodó a negyedév során csökkentette a Rábában lévő kitettséget. A negyedév végén MOL részvények kerültek beszerzésre. A márciusi árfolyam korrekcióban a vagyongazdálkodó magas forintárfolyam mellett ETF-eket értékesített. Március második felében a külföldi részvényportfólió egy francia gyógyszergyár, egy német egészségügyi szolgáltató társaság és az egyik vezető acélpipari társaság részvényeivel bővült. A befektetési alap paletta egy a vezető európai innovációs társaságok részvényeire fókuszáló alappal egészült ki.

A vagyongazdálkodó a II. negyedévben a magyar piacon addig alulsúlyban tartott Egis és Richter Gedeon részvényeket gyűjtött, valamint Graphisoft Park, ELMÜ és MOL részvényekben tovább bővítette a portfólió kitettséget.

A külföldi piacokon alapvetően német és francia részvények kerültek beszerzésre. A portfólióba került részvények kibocsátói az acélpipari, vegyipari, beruházási javakat előállító társaságok, informatikai, gyógyszeripari és egészségügyi szolgáltató szektorokból kerültek ki. A külföldi befektetési alapok köre egy a DAX Index teljesítményét követő, a beruházási javakat előállító társaságok és az olajipari szektort lefedő ETF-ekkel bővült.

A vagyongazdálkodó a III. negyedév elején növelte részvény kitettségét. A magyar részvények közül MOL, OTP és Richter Gedeon részvények kerültek további beszerzésre, a külföldi egyedi részvényportfolióba gyógyszeripari, olajipari- és vegyipari, acélipari, szolgáltatói, járműipari, és távközlési részvények kerültek be. Az eladások távközlési és olajipari egyedi részvényeket, valamint a beruházási javakat előállító társaságok teljesítményét követő ETF pozíciókat érintették.

A vagyongazdálkodó a IV. negyedévében FHB és egy energetikai berendezéseket előállító külföldi társaság részvényeit értékesítette. Beszerzésre került viszont a kínai ingatlanpiacon tevékenykedő befektetési alap.

Referencia index, hozamok

A Magán ág referencia index-kompozitjában 2006. évhez képest 2007-re az állampapírok mérésére alkalmazott MAXComposite index súly 9 % ponttal csökkent. Új komponensként bekerült a külföldi részvények mérésére szolgáló EuroStoxx50 10%-kal. A hazai részvények mérésére szolgáló BUX súlya 3 % ponttal csökkent. Az ingatlanok mérésére szolgáló BIX súlya a pedig 2 % ponttal nőtt.. Ennek megfelelően **2007-ben a fedezeti tartalék benchmarkja: MAXCOMP 80%, BUX 5 %, EuroStoxx50 10 % és BIX 5 % 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 2007. üzleti évben lezárt és a mérleg fordulónapjáig le nem zárt határidős és opciós ügyletei a Pénztárnak nem voltak, így azoknak eredményre, cash-flowra gyakorolt hatása sincs.

A Magán ágban 2007-ben a Pénztár egészének bruttó **hozamrátája** elérte a 6,92 %-ot, a Pénztár nettó hozamrátája pedig 6,28 % volt. A referencia index hozamrátája (bruttó) 6,58%. A Pénztár egészének 5 éves (2003-2007) nettó átlaghozama 8,75 %, ez az 5,39 %-os 5 éves átlagos éves inflációt figyelembe véve a pénztártagoknak átlagosan évi 3,36%-os reálhozamot biztosított. 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.

A pénztár üzleti év végi portfólióállománya könyv szerinti értékének és piaci értékének bemutatását tartalmazó kimutatás:

Megnevezés	Fedezeti portfólió		Működési portfólió		Likviditási és kockázati portfólió		Azonosítatlan befizetések		Összesen	
	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték	Könyv szerinti érték	Piaci érték
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Portfólió összesen	38 384 330	39 873 459	441 096	441 825	108 178	108 565	122 330	127 076	39 055 934	40 550 925
Bankszámlák és készpénz összesen	2 711 808	2 717 281	326 908	326 908	46 699	46 699	8 642	8 660	3 094 057	3 099 548
Házipénztár (forint és valuta)									0	0
Pénzforgalmi számla és befektetési számla	2 711 808	2 717 281	326 908	326 908	46 699	46 699	8 642	8 660	3 094 057	3 099 548
Lekötött betét (betétszerződés): hitelintézeti betétszámlán lekötött pénzösszeg									0	0
Értékpapírok összesen	35 672 514	37 156 170	114 188	114 917	61 474	61 866	113 688	118 416	35 961 864	37 451 369
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok (kötvények)	28 663 627	29 578 849	114 188	114 917	61 474	61 866	91 351	94 267	28 930 640	29 849 899
Magyar állampapír	24 599 098	25 488 446	114 188	114 917	61 474	61 866	78 397	81 231	24 853 157	25 746 460
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért a magyar állam készfizető kezességét vállal	100 474	103 848					321	331	100 795	104 179
Külföldi állampapír									0	0
Értékpapír, melyben foglalt kötelezettség teljesítéséért külföldi állam készfizető kezességét vállal									0	0
Magyarországon bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény									0	0
Külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	139 569	127 051					445	405	140 014	127 456
Magyarországon bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan	2 994 446	3 023 050					9 543	9 634	3 003 989	3 032 684

forgalomba hozott kötvény										
Külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény	830 040	836 454					2 645	2 666	832 685	839 120
Magyarországi helyi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény									0	0
Külföldi önkormányzat által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény									0	0
Részvények	4 194 443	4 510 692	0	0	0	0	13 367	14 375	4 207 810	4 525 067
A Budapesti Értéktőzsdére vagy más elismert értékpapíriacra a bevezetett Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény	2 089 589	2 261 484					6 659	7 207	2 096 248	2 268 691
Magyarországon kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapíriacra a történő bevezetésére és a bevezetésnek nincs t									0	0
Tőzsdére vagy más elismert értékpapíriacra a bevezetett, külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény	2 104 854	2 249 208					6 708	7 168	2 111 562	2 256 376
Külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény, melynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az általa adott értékpapír fél éven belüli, bármely tőzsdére vagy elismert értékpapíriacra a történő									0	0

bevezetésére és a bevezetésnek nincs törvén											
Befektetési jegyek, illetve egyéb kollektív befektetési értékpapír	2 158 390	2 409 992	0	0	0	0	6 879	7 681	2 165 269	2 417 673	
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	902 107	1 049 800					2 875	3 346	904 982	1 053 146	
Magyarországon bejegyzett ingatlan befektetési alap befektetési jegye	468 507	504 512					1 493	1 608	470 000	506 120	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, ide nem értve az ingatlan befektetési alapot	787 776	855 680					2 511	2 727	790 287	858 407	
Külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye									0	0	
Egyéb kollektív befektetési értékpapír									0	0	
Jelzáloglevél	656 054	656 637	0	0	0	0	2 091	2 093	658 145	658 730	
Magyarországon bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél	656 054	656 637					2 091	2 093	658 145	658 730	
Külföldön bejegyzett jelzáloghitelintézet által kibocsátott jelzáloglevél									0	0	
Határidős ügyletek									0	0	
Opciós ügyletek									0	0	
Repóügyletek									0	0	
SWAP ügyletek									0	0	
Ingatlan									0	0	
Értékpapír-kölcsönzési ügyletekből származó követelések									0	0	
Kockázati tőkealapjegy									0	0	
Egyéb, tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír									0	0	

Követelés értékpapír ügyletekből	175 360	175 360		5		559	559	175 924	175 919
Kötelezettségek értékpapír ügyletekből	175 352	175 352				559	559	175 911	175 911

Átcsoportosítás fedezeti tartalékot érintő tételei

A számviteli politikában jóváhagyottak szerint az 500 Ft alatti kisösszegű tételeket 2001. évtől a Pénztár nem fizeti ki, így 2007. évben összesen 1.288.- Ft került át a likviditási tartalékba 4 főnek 5.242.- Ft korrekciót írtunk jóvá..

Likviditási fedezet alakulása

(adatok ezer Ft-ban)

	Terv	Tény	Teljesítés
Likviditási célú bevételek	24.463	24.170	98,8 %
Egyéb ráfordítások	100	25	25,0 %
Befektetési tevékenység eredménye	7.391	80.484	1 088,9 %
Likviditási céltartalék. képzése	31.754	104.629	329,5 %

A likviditási céltartalék képzés 229,5 %- ponttal meghaladta a tervezettet, ennek oka, hogy a befektetési tevékenység eredménye kiugróan 988,9 %-kal (73.093 e Ft-tal) több a tervezettnél. A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti „teljesítését” döntően az adóhatóságtól átutalt, de bevallási adatokhoz még nem rendelhető befizetésekre járó hozam okozta, amely a likviditási tartalékon belül kerül kimutatásra a befizetések beazonosításáig. Ilyen címen 71.002 ezer Ft-ot képeztünk 2007. évben. Ezt a 2007. évben bevezetésre kerülő központi beszédési-bevallási rendre történő átállásból adódó évközi kiugróan magas APEH-munkáltatói függő állomány eredményezte. A korábbi évek gyakorlatának megfelelően, a pénztárba beérkezett tagdíjak beazonosításig is termelnek hozamot. A Pénztár befektetési politikájában, elszámolási szabályzatában és számviteli politikájában foglaltaknak megfelelően az azonosítatlan tételek állománya a fedezeti céltartalék állományával megegyező módon befektetésre került, azzal azonos mértékű hozamot kapott. Ez a hozam kerül nyilvántartásra a Likviditási céltartalékon belül, a befizetés beazonosítását követően pedig a befizetéssel együtt a tagok egyéni számláján jóváírásra.

Mérlegzárásig az évközben átmenetileg megemelkedett függő állomány jelentősen lecsökkent (104.835 eFt), ennek következtében a Likviditási tartalékon belül nyilvántartott hozamvonzata is alacsony szintre került (1.173 eFt). A 2007. évi beszámolóban a forrás oldalon kimutatott Likviditási céltartalékon belül megbontásra került az APEH ill. az egyéb azonosítatlan függő hozama, és a Likviditási tartalék eredmény-kimutatásán belül szintén megbontásra került az APEH ill. az egyéb azonosítatlan tételekre befektetési hozamának céltartalékképzése.

Szerepet játszott még a kedvező befektetési eredményben a likviditási tartalék egy részének kedvező kamatozású betétben való elhelyezése mellett, Diszkont Kincstárjegyben történt befektetése ill. az elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka.

2005. évtől kezdődően a likviditási céltartalékon belül megkezdődött a saját tevékenységi kockázat képzése, melyre a működési tartalékra jutó befizetést csökkentve, a tagi befizetésekből 0,2%-ot ír jóvá a pénztár. Ennek összege 2007-ben 16.178 ezer Ft volt, hozamaival együtt. 3 évet együtt figyelembe véve a saját tevékenységi tartalék 2007. december 31-én 48.812 e Ft.

Átcsoportosítás likviditási tartalékot 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 **1.288.-Ft** értékben a likviditási alapba kerültek átcsoportosításra.
- Téves könyvelések miatt, tagokat érintő hozamkorrekció 5.242.- Ft a fedezeti tartalék javára 4 fő részére.
- Befektetési kockázatokra képzett céltartalékból 158.903.913.-. Ft A fedezeti tartalék javára a 2006. évi LXI. tv. 252.§ (7.) pontban előírtaknak megfelelően.
- Megszűnt munkáltatók (9) Pénztárban maradt többletbefizetéseit 59.523.- Ft összegben , valamint az 500 Ft alatti többletbefizetéseket 47.856.- Ft összegben az egyéb kockázatokra képzett likviditási tartalékba helyeztük.
- AXA Nyugdíjpénztár átlépő tagokkal történő téves elszámolása miatt 3.153.- Ft került átcsoportosításra átlépő pénztártagjaink javára.

A pénztár működési tevékenységének eredménye

	(adatok ezer Ft-ban)		
	Terv	Tény	Teljesítés
Működési célú bevételek	294.052	298.393	101,5 %
Befektetési tevékenység eredménye	16.883	26.172	155,0 %
Működési költségek, ráfordítások	303.548	231.146	76,1 %
Működési tevékenység eredménye	7.387	93.419	1264,6 %

A Pénztár 2007. évben is kimagaslóan jó évet zárt a működési tevékenység eredménye szempontjából. Ennek oka egyrészt, hogy a befektetési tevékenység eredménye (26.172 eFt) a tervezett meghaladó alakulása kedvezően hatott a működési célú bevételek alakulására. Másrészt igen jelentősnek mondható a működési költségek és ráfordítások terén elért 23,9 %-os (72.402 eFt) megtakarítás.

A befektetési tevékenység kimagaslóan terv feletti teljesítése (9.289 eFt többlet)a működési tartalék egy részének kedvező kamatozása betétben való elhelyezése mellett, Diszkont Kincstárjegyben történt befektetése ill. az elszámolási folyószámla kiemelt kamat százaléka eredményezte.

(adatok ezer Ft-ban)

Megnevezés	Terv	Tény	%
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	303 548	231 146	76%
Anyagjellegű ráfordítások	150 244	89 438	60%
Anyagköltség	2 838	1 573	55%
Igénybe vett szolgáltatások	145 981	86 204	59%
Admin. és nyilv. feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj	4 170	3 992	96%
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (számla alapján)	30 000	146	0%
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	2 448	1 908	78%
Aktuárius díj (számla alapján)	3 000	3 000	100%
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	1 825	1 740	95%
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	30 000	19 307	64%
Bérleti díj	22 403	22 893	102%
Oktatás, továbbképzés	700	515	74%
Egyéb igénybe vett szolgáltatások	51 435	32 703	64%
Egyéb szolgáltatások költsége	1 425	1 661	117%
Pénzügyi szolgáltatás díja	1 125		0%
Jogosulatlanul felvett járadék behajtásával kapcsolatos költségek			
Kölünféle egyéb szolgáltatások	300	1 661	554%
Eladott áruk beszerzési értéke			
Személyi jellegű ráfordítások	110 485	97 500	88%
Béreköltség	75 488	67 043	89%
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	65 840	60 422	92%
Állományba nem tartozók munkadíja	9 648	6 621	69%
Aktuáriusi díj (megbízási díj)			
Szaktanácsadás díja (megbízási díj)			
Tagszervezéssel kapcsolatos ügynöki díj (megbízási díj)	1 200	0	0%
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	3 420	3 420	100%
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	5 028	3 201	64%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	9 378	8 073	86%
Bérbírálatok	25 619	22 384	87%
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	22 935	19 869	87%
Egészségügyi hozzájárulás	481	491	102%
Munkaadói járulék	2 098	1 863	89%
Egyéb járulékok (Rehab.hozzáj.)	105	161	153%
Értékcsökkenési leírás	6 125	7 696	126%
Terv szerinti értékcsökkenési leírás	6 125	7 696	126%
Használatbav. egy összegben elsz. ÉCS	0	0	
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	36 694	36 512	100%
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	21 405	12 060	56%
Garancia Alappal kapcsolatos ráfordítások	15 289	21 330	140%
Egyéb ráfordítások	0	3 122	
Hitelezői nyilvántartásba vételi díj miatt kif.	0	121	
Értékesített tárgyi eszközök könyv szerinti értéke+ terven felüli ÉCS		2 720	
Egyéb ráfordítás		27	
Meg nem fizetett tagdíjak hit. veszt.		206	
Felszámolási eljárás miatt leírt tagdíjartartozás		48	

Magyarázat az egyes tételekhez:

A működési tevékenység ráfordításaiban 24 %-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 45 %, az igénybevett szolgáltatásokban 41 % csökkenést sikerült elérni. Az adminisztrációs és nyilvántartási feladatok költsége, az aktuáriusi díj, a szaktanácsadás költsége, valamint a bérleti díj a tervezett mértéknek megfelelően alakult, azonban az elmaradt beolvadás miatt a könyvvizsgálati díj, és a nem teljes egészében kihasznált továbbképzési keret miatt ezen költségek a tervezett alatt alakultak.

2007. évben a taglétszám növelése érdekében sorsolással egybekötött akciót hirdetett magánnyugdíjpénztári tagok részére. Az akció lebonyolítási költsége és a tárgynyeremény - tekintettel arra, hogy nem a Pénztár vásárolta közvetlenül – a marketing kiadások között került elszámolásra 18.980 e Ft értékben.

Bár 2007-ben is országosan meghirdetett - a teljes őszi időszakot lefedő – volt marketing kampány, és a tagok tájékoztatását marketing célú kiadványok készítésével is támogatta a pénztár, a marketing költségek így is a tervezett alatt maradtak 10.693 e Ft-tal.

A sorsolás fődíja, mint pénznyeremény az egyéb ráfordítások között szerepel 1.333 e Ft értékben.

Jelentős a költségmegtakarítás (30.000 eFt) la közvetlen tagszervezéshez kapcsolódó kiadások elmaradása miatt is.

A különféle egyéb szolgáltatások soron jelentkező 554 %-os költség növekedés a meghirdetett marketing akció pénzbeli nyeremény elszámolásából adódik.

A személyi jellegű kiadásokban összességében és több tétel soron is 12 % körüli megtakarítást sikerült elérni, ezen belül az állományba tartozók díjában 8 %-os a megtakarítása, az állományba nem tartozók díjazásában viszont jelentős 31 %-os a megtakarítás, amely a tagszervezők megbízásokként történő alkalmazás miatti elmaradás következménye. A bérjárulékok a bérköltségek csökkenésével arányosan 13 %-os csökkenést mutat.

Az értékcsökkenési leírás 26 %-os növekedése a megnövekedett szoftverberuházás következménye.

A működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások a tervezett szintjén alakult, ezen belül a felügyeleti díj csökkenő mértéke egyrészt a tagdíjbevételek 1 %-os elmaradásának, másrészt az évközi jogszabályváltozásból eredő megváltozott díjszámítás módjának következménye. Az egyéb ráfordítások nem tervezett 3.122 e Ft kiadása a nem tervezett gépkocsi értékesítés nyilvántartási értékének kivezetéséből, a nem tervezett csőd és felszámolási eljárás miatt kifizetett díjakból, valamint a meg nem fizetett tagdíjak hitelezési veszteségéből tevődik össze.

Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka

A Pénztár 2007. évi meg nem fizetett tagdíjak céltartaléka 105.550 e Ft, melyből a pénztár hitelezői igényt nyújtott be a felszámolás és csődeljárás alá került munkáltatók felszámolójához 18.809 e Ft értékben.

2007. évben keletkezett meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	84 747
ebből felszámolás, végelszámolás alá került munkáltatók hátraléka	5 961
2007.01.01. előtt keletkezett meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	20 802
ebből felszámolás, végelszámolás alá került munkáltatók hátraléka	12 848

Rendkívüli események

Rendkívüli esemény 2007. évben a Pénztárban nem történt.

III. TÁJÉKOZTATÓ RÉSZ

1. Alkalmazotti létszám és javadalmazása

A Nyugdíjpénztár alkalmazotti létszáma 2007. 01. 01. 53 fő volt, melyből 6 fő GYES állományban volt. Évközben 2 fő lépett be és 7 fő lépett ki, így 2007.12.31-én a záró dolgozói létszám 48 fő, melyből 6 fő GYES állományban, 2 fő részmunkaidőben, 1 fő pedig fizetés nélküli szabadságon volt.

Az állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére 192.105 e Ft, amely a pénztári ágak között 65-35 % - ban került megosztásra. Kivételt képeztek az önkéntes ágba 2006. január 01-vel beolvadó EDNYP bérjellegű kiadásai, amelyek teljes egészében az önkéntes ág működési tartalékát terhelte.

A pénztár ügyvezetőjének 2007. évi javadalmazása 20.083 e Ft volt.

2. Tisztségviselők javadalmazása

Az igazgatótanács és a felügyelő bizottság tagjai 2007. évben összesen 13.680 e Ft tiszteletdíjban részesültek, amely 75-25 %-ban került megosztásra a két ágazat között.

3. Cash-flow kimutatás

A cash-flow kimutatás 2007. évi táblája nem tér el a 2006. évi tábla szerkezetétől, így az adatok összehasonlíthatóak.

Budapest, 2008. május 29.

MKB Nyugdíjpénztár