

A Bizalom Nyugdíjpénztár  
Igazgatótanácsának

2009. évi  
Üzleti jelentése

Budapest, 2010. március 31.

Török László sk.  
IT elnök

## **Alapítás , működési feltételek**

A Bizalom Országos Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár alapítói – hosszú távú együttműködésre törekedve az ágazati szakszervezettel (VKDSZ) és a víziközmű szolgáltatásban tevékenykedő munkáltatókkal az 1994. május 16-án tartott alakuló közgyűlésen elhatározták, hogy a vízügyi ágazat dolgozói részére, időskori szociális biztonságuk növelésére, a társadalombiztosítási nyugdíjszolgáltatásuk kiegészítésére, a nyugdíjba vonulások utáni jövedelemcsökkenés részbeni pótlására nyugdíjpénztárat alapítanak.

A pénztár rövidített elnevezése: Bizalom Nyugdíjpénztár

A Fővárosi Bíróság 11. Pk. 60.786/94 szám alatt jegyezte be, tevékenységi engedély szám: E/19/6/94.

A pénztár irányítását 7 fős Igazgató Tanács látja el, és 7 fős Ellenőrző Bizottság felügyeli a pénztár tevékenységét.

### **A 2009. év legfontosabb eseményei**

Pénztárunk 2009. évi pénzügyi tervét a 2008. december 15-én megtartott küldöttközgyűlés fogadta el.

Legfontosabb stratégiai célkitűzésünknek tekintettük 2009. évben a választható portfóliós rendszer kialakítását és működési feltételeinek megteremtését.

Megállapítható hogy a pénzügyi tervben meghatározott stratégiai célkitűzések szem előtt tartásával működött a pénztár 2009.-ben.

Általános és kiemelt célkitűzésünk a negatív hozam elkerülése, reálhozam elérése, az egyéni számlák és a pénztári vagyon növelése . Célkitűzéseinket teljesítettük, a nemzetközi, nemzetgazdasági környezet alakulása miatt a tervezett befektetési hozam mértéke év végére várakozáson felül alakult .

A befektetési környezet a 2009. évben meglehetősen vegyes képet mutatott. Az I. negyedévben az előző évi trendet folytatva jelentős mértékű negatív hozamot könyveltünk el, majd a II. negyedévtől megjött a várt részvénypiaci növekedés, így év végére jelentős javulást produkálva, összességében a vártnál lényegesen kedvezőbb pozitív hozammal zárult az év.

Összehasonlítva mind a hagyományos-, mind a választható portfólióval rendelkező önkéntes nyugdíjbiztosítási pénztárak 2009. évi hozamait, nyugdíjpénztárunk a középmezőnynél kedvezőbb szinten helyezkedik el.

A pénztár taglétszáma az előző évi mérsékelt csökkenését követően kismértékben tovább csökkent

Összesen 335 fő új belépő mellett 705 fő tagsági viszony szűnt meg, ebből 316 fő volt a nyugdíjba vonulók létszáma. A konkurens pénztárak elszívó hatása következtében egy munkáltatói taglétszámból történt jelentősebb csoportos átlépés, az összes átlépő létszám 91 fő volt. .

Továbbra is tart, illetve folytatódott a tíz éves várakozási időt követő kifizetési igény, elsősorban a hozam, de a tőke vonatkozásában is, melynek elsődleges hatására a fedezeti alap csökkent, az egyéni számlákon lévő összegek átrendeződtek, szerencsére ezt a hatást az összességében pozitív hozamok jelentősen ellensúlyozták.

## 1. A pénztári alapok alakulása:

ezer Ft			
Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
<b>Működési céltartalék</b>	123	8.197	8.320
működési portfólió értékelési különbözetére	123	8.197	8.320
<b>Fedezeti céltartalék</b>	4.619.212	886.910	5.506.122
Egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	4.587.069	915.956	5.503.025
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	32.143	-29.046	3.097
<b>Likviditási és kockázati céltartalék</b>	2.546	201	2.747
<b>Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka</b>	31.885	73.989	105.874
működési célú	1.881	4.366	6.247
fedezeti célú	29.972	69.549	99.521
likviditási és kockázati célú	32	74	106
<b>Összesen:</b>	4.653.766	969.297	5.623.063

A működési tartalék növekedésében a működési alaphoz kapcsolt befektetések realizált pozitív hozama jelenik meg.

Az alapok növekedésében a már említett tényezőkön túl, a tagdíjbevételek, illetve a befektetési hozamalakulás játszik meghatározó szerepet. A pénztári szolgáltatások fajlagosan növekvő értéke, illetve a jelentős összegű kifizetések a tőkealakulásra csökkentő hatással voltak, azonban a jelentős nagyságrendű realizált hozam eredménye összességében a fedezeti tartalék növekedése lett.

A pozitív tényezők között meg kell említeni az ugyancsak jelentős mértékben növekvő nem fizető taglétszámhoz kapcsolódó meg nem fizetett tagdíjak tartalékának jelentős, ámde hatásában negatív növekedését is.

Korábban a pénztárunk által nyújtott szolgáltatások teljesítése a pénztár várakozásainak megfelelően, elsősorban a hozam felvételével történt, a kilépő pénztártagok száma - 281 fő - az összes létszámhoz viszonyítva alacsony volt és döntő mértékben a nem fizető tagok köréből kerültek ki.

2009. évben az előző évhez hasonlóan a nyugdíj szolgáltatást igénybe vevő pénztártagok aránya növekedett meg, illetve a 10 év várakozási idő leteltét követő teljes kifizetést igénylő pénztártagok száma továbbra is jelentős.

## 2. A pénztár összes tárgyidőszaki befektetése

A pénztár bankszámláit és letéti számláit a Kereskedelmi és Hitel Bank Zrt. vezeti, a befektetési alapok kezelői: Pioneer Alapkezelő Zrt., Erste Alapkezelő Zrt., és a Concorde Alapkezelő Zrt.

A pénztár a 2009. év folyamán befektetésekre mindösszesen 281.000 e Ft-ot utalt át, egyben ez jelzi a be- és kifizetések közötti törékeny egyensúlyt is.

2009. évben az egyéni számlákon jóváírt hozamok összege 970.895 e Ft volt.

A pénztár befektetéseinek és pénzállományának együttes összege a 2009. évi nyitóértékről, 4.520.452 e Ft-ról év végére 5.568.140 e Ft-ra növekedett.

## 3. A pénzügyi terv teljesítése

ezer Ft

Megnevezés	2008. év	2009. terv	2009. év	tény/terv %	tény/bázis %
Tagok által fizetett tagdíj	123.595		66.081		53.5%
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	551.786		604.797		109.6%
<b>Tagdíj bevétel összesen</b>	<b>675.381</b>	<b>641.704</b>	<b>670.878</b>	104.5%	99.3%
Tagok egyéb befizetései	22.358	100.800	22.276	22.1%	99.6%
Adomány	408		428		104.9%
SZJA visszatérítés	42.642		36.562		85.7%
Egyéb tagdíj jellegű befizetések	65.408	100.800	59.266	58.8%	90.6%
<b>Tagdíj jellegű bevételek összesen</b>	<b>740.789</b>	<b>742.504</b>	<b>730.144</b>	98.3%	98.6%

A pénztár 2008.évi 740.789 e Ft tagdíj, adomány, eseti befizetés és az SZJA visszatérítés bevételeihez képest a 2009.évi 730.144 E Ft bevétel más összetételben, de 10.645 e Ft-tal alacsonyabb szinten alakult. Csupán 66.081 e Ft lett a tagok által fizetett egyéni tagdíj mely jelentősen elmaradt mind az előző évtől, mind pedig a tervezett mértéktől. A munkáltatói tagdíj-hozzájárulás- ezt némiképpen kompenzálva- 53.011 e Ft-tal volt több a bázis évhez viszonyítva, ám az összes tagdíjbevétel így is elmaradt a bázistól.

Ugyancsak csökkent a tagok egyéb befizetéseiből származó bevétel és nem érte el az SZJA visszatérítés sem a bázis időszak visszatérítését.

A bevételnövekmény kizárólag a tagok javára fizetett munkáltatói tagdíj kiegészítések tervezettnél kedvezőbb alakulásának eredménye, míg az egyéb kategóriáknál a nemfizető tagok arányának jelentős növekedése, a létszámcsökkenés és a szolgáltatást igénylők relatív nagy számának következménye.

A pénztár nyitó taglétszáma 2009. év január 1-én 8.436 fő, a létszám záró állománya 2008. december 31-én 8.066 fő volt, a változás az előző évhez képest összességében 370 fő csökkenés.

335 fő új tag lépett be pénztárunkhoz, 316 fő szolgáltatásban részesült, 91 tag átlépett más pénztárba, 281 fő megszüntette tagságát (kilépett) és 17 főnek haláleset miatt szűnt meg a tagsági viszonya.

A működési eredmény a tervezett mértéktől jelentősen elmaradt a tervezettől, ennek alakulása tudatos volt, részben a felosztási arányok - pénztártagok számára kedvező – változtatása, másrészt a tervezettnél lényegesen alacsonyabban alakuló tagdíjbevételeből a működési alapba jutó rész csökkenése következtében, amely a korábbi tartalékok figyelembevételével és terhére került elszámolásra, tovább csökkentve a saját tőkét.

#### 4. A saját tőke alakulása (e Ft)

	ezer Ft				
	2005.év	2006. év	2007. év	2008. év	2009. év
Tartaléktőke	25.400	34.581	41.716	39.961	32.480
Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye+hozamból levont meg nem fizetett. tagdíj	6.640	7.135	-1.755	-7.481	-8.153
<b>Saját tőke összesen</b>	<b>32.040</b>	<b>41.716</b>	<b>39.961</b>	<b>32.480</b>	<b>24.327</b>

A táblázat a 2005. évtől tartalmazza a saját tőke elemeit, melyből az látszik, hogy a saját tőke értéke az első két évben növekedett majd az elmúlt három évben folyamatosan csökkent.

2008-ban a mérleg szerinti eredmény -7.481 e Ft, volt, a nem fizető tagoktól hozamlevonás nem történhetett, a pénztári negatív hozama miatt, 2009-ben a működés mérleg szerinti eredménye ismét negatív lett.

A saját tőke nagysága a 2009. évi -8.153 E Ft veszteséggel a 2009. évi nyitó 32.480 e Ft-ról 24.327 e Ft-ra csökkent.

#### 5. A befektetések alakulása, a pénztár befektetési politikájának megvalósulása

A pénztár befektetési politikájában elsősorban a biztonságos befektetési szerkezetre törekszik, a 2009-ben indított új portfóliók esetében növekvő mértékű részvényhányad mellett is.

A 2008. évi negatív hozamok – értelem szerűen – messze elmaradtak a fogyasztói árindex növekedés hivatalos mértékétől, azonban 2009.-ben többszörösen meghaladták azt.

A pénztár vagyonkezelői a befektetési irányelvekben foglalt előírásokat maradéktalan teljesítése mellett a referenciahozamokkal közel megegyező hozamrátát értek el.

A hozammértékek összehasonlítása más önkéntes pénztárak eredményeivel is kimagaslónak mondható.

**Az alábbi táblázat a 2009. évi és a portfóliónkénti 10. éves átlagos hozamrátákat mutatja:**

A 2009. évi éves átlagos infláció mértéke	4,20%
<b>A hagyományos portfólió nettó hozamráta értéke:</b>	<b>24,93%</b>
A kiegyensúlyozott portfólió nettó hozamráta értéke:	26,18%
A dinamikus portfólió nettó hozamráta értéke:	31,08%
<b>A hagyományos portfólió 10 éves hozamrátája:</b>	<b>8,66%</b>
A kiegyensúlyozott portfólió 10 éves hozamrátája:	8,77%
A dinamikus portfólió 10 éves hozamrátája:	8,77%

A hatályos Öpt. előírásai alapján a 2008. évet lezáró jelentések alapján kellett először közzétenni az elmúlt 10 év átlaghozam adatait, melyekből a 2009. évi választható portfólió indítása miatt csak a hagyományos portfólió tekinthető relevánsan összehasonlíthatónak.

## **6. A pénztár tervei az elkövetkező időszakra**

A pénztár a kiegyensúlyozott működés fenntartása mellett az előző évekhez hasonlóan a taglétszám - elsősorban vízügyi ágazaton belüli – megtartását igyekszik elérni, a tagságot megszüntető, elsősorban nyugdíjas tagok pótlásával. A munkáltatói tagok szervezettejlesztésének, korszerűsítésének következtében számos korengedményes nyugdíjaztatásra került sor, illetve létszámcsökkentésekre is. Az egyéni tagok gyakran a várakozási idő leteltét követően, a pénztár javaslata ellenére kéri a teljes körű kifizetést a tagsági viszony megszüntetésével együtt, így várhatóan a tagi létszám és a fedezeti céltartalék is relatíve csökkenni fog 2010. évben.

A befektetési politikában változatlanul a pozitív reálhozam biztosítása az elsődleges cél.

2009-ben bevezettük választható portfólió lehetőségét, majd év végén ismét lehetőséget biztosítottunk tagjainknak a választásra.

Jelenleg a Dinamikus portfóliót választotta 133 fő, míg a Kiegyensúlyozott portfóliónak 497 fő lett a tagja, pénztárunk többi tagja a Hagyományos portfóliót választotta, vagy nem élt a választás lehetőségével és azért került a Hagyományos portfólióhoz.

**A vagyonkezelők befektetői mozgásterének növelése érdekében a 2009. december 10-i küldöttközgyűlésen módosítottuk, majd a módosításokból eredő változásokat 2010.-ben átvezettük a befektetési politikán is.**

A vagyonkezelő társaságokkal megkötöttük a portfóliók egységes kezelésére a szerződéseket a pénztárunk befektetési politikájában rögzítettek szerint.

A portfóliókban a különféle értékpapírokat a jogszabályokban foglalt befektetési és likviditási keretszabályok alapján 2010. évben a következő befektetési irányelvek szerint kezelik a vagyonkezelők:

## Hagyományos portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Cél	Minimum	Maximum
Magyar állampapírok, értékpapír amelyért a magyar állam készfizető kezességet vállal bankbetét, befektetési számla	80%	70%	85%
A Budapesti Értéktőzsdére, vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett (vagy fél éven belül bevezetésre kerülő), Magyarországon nyilvánosan forgalomba hozott részvény,;	15%	10%	20%
Magyarországon bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, Magyarországon bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél,	5%	0%	10%
Ingtalanalap befektetési jegyei	0%	0%	5%

## Kiegyensúlyozott portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Cél	Minimum	Maximum
Magyar ill. külföldi állampapírok, értékpapír amelyért a magyar ill. külföldi állam készfizető kezességet vállal, Magyarországon ill. külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, bankbetét, befektetési számla	70%	60%	80%
A Budapesti Értéktőzsdére, vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett (vagy fél éven belül bevezetésre kerülő), Magyarországon, ill. külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,;	25%	20%	30%
Magyarországon, ill. külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, Magyarországon ill. külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél,	5%	0%	10%
Ingtalanalap befektetési jegyei	0%	0%	5%

## Dinamikus portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Cél	Minimum	Maximum
Magyar, ill. külföldi állampapírok, értékpapír amelyért a magyar ill. külföldi állam készfizető kezességet vállal, Magyarországon ill. külföldön bejegyzett hitelintézet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, Magyarországon ill. külföldön bejegyzett gazdálkodó szervezet által nyilvánosan forgalomba hozott kötvény, bankbetét, befektetési számla	55%	40%	70%
A Budapesti Értéktőzsdére, vagy más elismert értékpapírpiacon bevezetett (vagy fél éven belül bevezetésre kerülő), Magyarországon, ill. külföldön kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott részvény,;	40%	30%	50%
Magyarországon, ill. külföldön bejegyzett befektetési alap befektetési jegye, Magyarországon ill. külföldön bejegyzett jelzálog-hitelintézet által kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott jelzáloglevél, tőzsdei határidős, opciós ügyletek, repó (fordított repó) ügyletek, swap ügyletek	5%	0%	10%
Ingtalanalap befektetési jegyei	0%	0%	5%

## **7. A mérleg fordulónapja után, a mérlegkészítés időszaka alatt bekövetkezett lényeges események**

A Mérlegben és a Kiegészítő mellékletben foglaltak megítélését jelentősen befolyásoló esemény, amely a leírtak alapján a pénztár teljesítményének megítélését megváltoztatná, a mérleg fordulónapja után nem történt, annak ellenére, hogy a nemzetközi és a hazai befektetési környezet válságban van.

A 2009. évben a pénzügyi környezetben bekövetkezett vegyes hatások 2010. év elejére jelentősen konszolidálódtak és pozitív irányt vettek. A beszámoló készítés időpontjában is folytatódik, a jelentős nagyságrendű pénzfelvétel. Sajnos pénztártagjaink nem a kivárási módszereket választják, 2010. I. negyed évben is jelentős volt a teljes számla összeget felvevő, így a kilépést választó pénztártagok, valamint a várakozási idő leteltével az immár jelentős pozitív hozamot realizálók száma.

A kilépő pénztártagok körében pénztárunk tevékenységének pozitív megítélését jelzi, hogy a teljes megtakarítás kivételét követően később többen visszalépnek a pénztárba.

A pénztári befizetések után járó SZJA kedvezmény visszaigénylésénél egyre erősebb a rövid hozzáférésű lehetőségek, így pl. az egészségpénztári számla választása, amely további bevétel csökkenést jelent számunkra.

A munkáltatónkénti taglétszám alakulása a nagyobb létszámú szervezetek elégedettségét jelzi, mivel itt jelentős mértékű létszám elvándorlást, csökkenést nem tapasztaltunk.

Figyelmeztető jelzés és mindenképpen reakciót igényel a 2010. évben újonnan megválasztandó pénztári testületektől a dinamikus növekvő egyéni taglétszám, ezen belül a nem fizető tagok arányának jelentős emelkedése.



## 8. A taglétszám záró állománya munkáltatónként (fő)

Nyt. kód	Munkáltató	2008. év.	2009. év.
0011	Dunántúli Regionális Vízmű Zrt.	1 528	1435
0201	Békés Megyei Vízművek Zrt.	759	736
0003	Északmagyarországi RV Zrt	461	459
0005	Duna Menti Regionális Vízmű Zrt	663	684
0013	Debreceni Vízmű Zrt	340	338
0001	ZALAVÍZ Zrt	295	293
0024	Nyíregyháza és Térsége Vízmű Zrt.	306	336
0073	Gyulai Közüzemi Kft.	201	52
0009	Bakonykarszt Zrt.	167	159
0017	Matyó Mg. Szövetkezet	148	147
0037	BAJAVÍZ Kft.	142	143
0031	Északdunántúli Vízmű Zrt.	153	145
0014	Halasvíz Kft.	113	110
0004	Szekszárdi Vízmű Kft.	94	91
0015	Bácsvíz Zrt..	95	118
0034	Tamási Közös Víz- és Csatorna	37	38
0018	Fővárosi Csatornázási Művek Zrt.	40	33
0029	Komárom Ács Vízmű Kft.	70	73
0069	Ecovíz Kft.	46	43
0062	AQUAZALA Kft.	46	49
0065	Tiszamenti Regionális Vízművek Zrt.	40	39
0033	Miskolci Vízmű Kft.	37	73
0022	Heves Megyei Vízmű Zrt.	45	68
0021	Kalocsavíz Kft.	25	23
0051	DEVÍZÉP Kft. Debrecen	19	21
0063	NYÍR-AQUA Vízközmű Kft.	18	-
0028	Cellvíz Kft.	26	25
0066	Fővárosi Vízművek Zrt.	24	29
0020	Büki Gyógyfürdő Zrt.	15	15
0207	UVIÉP Kft.	39	40
0046	Zalavíz Közmű és Mélyépítő Kft.	16	2
0038	Bük és Térsége Vízmű Kft.	15	31
	Többi munkáltató	565	415
	Egyéni tagok	1848	1803
	<b>Osszesen</b>	<b>8 436</b>	<b>8066</b>