



Kiegészítő melléklet
a 2008. évi éves beszámolóhoz

Bizalom Nyugdíjpénztár

Budapest, 2009. március 14.


Török László
IT elnök



Bevezető

A Bizalom Önkéntes Kölcsönös Kiegészítő Nyugdíjpénztár az 1994. május 16-i alakuló közgyűlésén elhatározott szándék szerint elsősorban a vízügyi ágazat dolgozói részére biztosít megtakarítási lehetőséget.

Az eltelt évek során a nem csak a tagok száma emelkedett jelentősen, hanem a munkáltatók száma is. 2008. évben 8 436 fő volt a december 31-i tagi létszám, és 164 munkáltatóval van szerződéses kapcsolatunk.

Pénztárunk Alapszabályában meghatározott szolgáltatási kötelezettségünket 2008. évben teljesítettük, a pénzügyi tervünkben meghatározott hozamelvárást a külső pénzügyi körülmények miatt azonban nem tudtuk teljesíteni.

2008. évben pénztárunk un. Hagyományos portfólióban végezte befektetési tevékenységét a Kereskedelmi és Hitel Bank Zrt-n, mint letétkezelőn keresztül, a Pioneer -, Ernste -, és a Concorde Alapkezelő Zrt-k bevonásával.

Az általuk végzett befektetési tevékenység eredményességét Kiegészítő mellékletünk későbbi részében bemutatjuk.

Könyvvezetés:

Pénztárunk a jogszabályi előírásoknak megfelelően a kettős könyvvitel zárt rendszerében üzemgazdasági szemléletű nyilvántartást vezet, negyedéves és éves zárasi kötelezettségének eleget téve. Vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetünkre ható események nyilvántartásáról az NYBMENÜ számítógépes, több modul tartalmazó integrált rendszer működtetésével gondoskodunk.

A számítógéppel támogatott nyilvántartás főbb jellemzői a bevallás alapú tagdíjfeldolgozás, szolgáltatás elszámolás, befektetések nyilvántartása, feldolgozása, hozamszámítás, főkönyv, elektronikus bank valamint járadékkalkuláció.

Működésünket jellemző fontosabb események:

Komoly likviditási kihívást jelent a tízéves várakozási idő leteltéből eredő pénzmozgások kezelése, ráadásként 2007 óta pénztártagjaink azon igénye is megjelent, akinek az első pénzfelvétel óta eltelt az újabb három éve, ismét hozzányúl megtakarításához. A pénztártagok a hozamot adómentesen, az egyéni számlán lévő összeget pedig a személyi jövedelemadó levonását követően kapták kézhez. A nyugdíjszolgáltatás szintén személyi jövedelem adómentesen igényelhető. Az évközben napirendre került nyugdíjtörvény módosításának terve – korhatár felemelése, korengedményes nyugdíjba menetel megszüntetése - idősebb pénztártagjaink pénzkivételére volt hatással.

Pénztárunk 2008. év vagyoni helyzetét alapvetően a befektetések hozamának drasztikusan negatív alakulása befolyásolta. A még 2007. évben az amerikai másodlagos jelzálogpiacról kiindult, de globális szinten tovább gyűrűző pénzügyi válság újabb és újabb hullámai határozták meg világszerte a részvénypiacok teljesítményét, így Magyarországon is, a kockázatvállalási hajlandóság hullámszerűen bekövetkező csökkenése hátrányosan hatott a hazai állampapír-piaci folyamatokra.

Ezen jelenségek Nyugdíjpénztárunkat sem kerültk el, befektetéseink értéke az év során nagyon hektikusan alakult, aminek összehatása mérhető vagyonsökkenés lett

Az évközi ki- és befizetések, valamint a negatív hozamelszámolások hatására a vagyon 511 M Ft-tal, a fedezeti céltartalék 466 M Ft-tal; a saját tőke (működési alap) és a likviditási alap 10 M Ft-tal csökkent.

A mérleg fő adatai (e Ft)

Megnevezés	2007. év	2008. év
ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK)	5 005 032	4 698 228
ÖSSZESEN		
A) Befektetett eszközök	2 493	3 321
I. Immateriális javak	0	1 793
2. Szellemi termékek	0	0
II. Tárgyi eszközök	2 493	1 528
3. Gépek, berendezések, felszerelések, beruházások	2 493	1 528
III. Befektetett pénzügyi eszközök	0	0
B) Forgó eszközök	5 002 431	4 694 907
II. Követelések	83 684	174 455
1. Tagdíjkövetelések	57 254	61 730
3. Tagi kölcsön	6 052	9 344
4. Egyéb követelések	20 378	103 381
III. Értékpapírok	4 882 831	4 513 682
1. Egyéb részesedések	579 658	781 593
2. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	4 064 975	3 885 353
a) Kötvények	3 247 230	3 115 988
b) Kincstárjegyek és más állampapírok	441 394	315 014
e) Befektetési jegyek	149 096	187 349
f) Jelzáloglevél	227 255	267 002
3. Értékpapírok értékelési különbözete	238 198	-153 264
IV. Pénzeszközök	35 916	6 770
1. Pénztárak	22	275
2. Pénztári elszámolási számla	1 880	6 460
3. Elkülönített betétszámla	34 014	35
C) Aktív időbeli elhatárolások	108	0
1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	108	0
2. Költségek és ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	0	0

Megnevezés	2007. év	2008. év
FORRÁSOK (PASSZÍVÁK)	5 005 032	4 698 228
ÖSSZESEN		
D) Saját tőke	39 961	32 480
I. Induló tőke	0	0
III. Tartaléktőke	44 619	39 961
IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye	-4 658	-7 481
V. Értékelési tartalék		
E) Céltartalékok	4 952 267	4 653 766
I. Működési céltartalék	4 003	123
2. Működési portfólió értékelési különbözetéből képzett céltartalék	4 003	4 003
II. Fedezeti céltartalék	4 919 626	4 619 212
1. Egyéni számlákon	4 889 650	4 587 069
1.1 Egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételekből képzett céltartalék	3 754 224	4 073 573
1.2 Egyéni számlákon jóváírt realizált hozambevételekből képzett céltartalék	902 015	667 667
1.3 Egyéni számlákon jóváírt értékelési különbözet	233 411	-154 171
2. Szolgáltatási tartalékon	29 976	32 143
III. Likviditási és kockázati céltartalék	2 074	2 546
1. Likviditási portfólió értékelési különbözete	0	0
2. Egyéb likviditási célokra	2 074	2 546
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	26 564	31 885
1. Működési célú tagdíjak tartaléka	1 567	1 881
2. Fedezeti célú tagdíjak tartaléka	24 970	29 972
3. Likviditási célú tagdíjak tartaléka	27	32
Kötelezettségek	11 898	10 623
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	11 898	10 623
1. Tagokkal szembeni kötelezettségek	3 197	1 722
2. Kötelezettség áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	345	46
4. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	8 356	8 855
Passzív időbeli elhatárolások	906	1 359
1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	886	1 306
2. Költségek és ráfordítások időbeli elh.	20	53

Eszközök:

A mérlegben a befektetett eszközök között nettó értékkel a korábbi években beszerzett számítógépek, elsősorban egy új szerver, és egyéb, az adminisztrációs feladatokat segítő eszközök szerepelnek. A Pénztár jól felszerelt, modern számítástechnikai eszközökkel rendelkezik. A működtető szoftverrel és a pénztár honlapjával kapcsolatban a korábbi jelentősebb beruházások után a választható portfóliós rendszerre való átállás programfejlesztései elkészültek, bevezetésére csak 2009-ben kerül sor.

A tagdíjkövetelések a 2009. január 25-ig befolyt tagdíjakat, valamint a meg nem fizetett tagdíjak összegét tartalmazzák. Egyéb követelés az értékpapír-forgalomnak a fordulónappal pénzügyileg még nem rendezett része.

Az értékpapír sorokban az értékpapírok a beszerzési (könyv szerinti) értéken szerepelnek. Az értékelési különbözet sor a könyv szerinti érték és a piaci érték különbözete, amely 2003. évtől kezdődően a számviteli szabályok változása miatt negatív érték (a korábbi értékvesztésnek megfelelő) is lehet, és lett is 2008-ban. A mérlegfőösszeg komoly csökkenését éppen a 390 millió Ft-ot meghaladó negatív értékelési különbözet okozta elsősorban.

Források:

A saját tőke (működési alap) a működési tevékenység eredményének halmozott összegét, valamint a közvetlenül az alap javára jóváírt tételeket – átcsoportosítás, beolvadó pénztár saját tőkéje, a nem fizető tagoktól levont működési tagdíj hányad – tartalmazza. A mérleg szerinti eredmény visszatükrözi azt a jelentős változtatást, ami 2007 elejétől az alapok közötti felosztási arányokban történt, és azt is, hogy a negatív éves hozam miatt a Pénztár nem tudott levonást érvényesíteni a nem fizető tagoktól sem a működési, sem a likviditási tartalék javára.

A **saját tőke** 2008. évi részletes alakulását az alábbi táblázat tartalmazza (e Ft)

Megnevezés	Összeg
Saját tőke nyitóállománya	39 961
Hozamból levont tagdíj	0
2008. évi mérleg szerinti eredmény	-7 481
Összesen:	32 480

A meg nem fizetett tagdíjak tartaléka a tagdíjkövetésekben szereplő előírt (és tagdíjbevételként elszámolt), be nem fizetett tagdíjakból képzett céltartalék. 2007-től a pénztár már csak a tárgyévben keletkezett tartalékot mutatja ki záró egyenlegként.

A **rövid lejáratú kötelezettségek** összege: 10.623 e Ft.

Ebben a **tagokkal szembeni kötelezettség** 1.722 e Ft. A tagokkal szembeni kötelezettségek a más pénztárba átlépett, illetve az elhunyt tagok egyéni számláinak december 31-i maradvány összegeit tartalmazza.

A **belföldi szállítókkal** szembeni tartozás 46 e Ft.

Az **egyéb rövid lejáratú kötelezettségek** összegén belül a költségvetéssel szembeni adótartozások értéke 2.182 e Ft; a társadalombiztosítási befizetési kötelezettség összege 617 e Ft, a vagyionkezelőkkel és letétkezelővel szembeni tartozás 5.550 e Ft, és itt mutattuk ki 176 e Ft összegben a mérleg fordulónapjáig nem rendezett munkáltatói és tagi befizetéseket. A **passzív időbeli elhatárolások** között a 2008. évre vonatkozó – a mérleg-fordulónapig nem számlázott – összesen 53 eFt értékű tételeken kívül a tagi kölcsönök 2009. évben esedékes kamatai szerepelnek 886 e Ft összegben.

Cash-flow kimutatás (e Ft)

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység mérleg szerinti eredménye (+/-)	-4 658	-7 481
Immateriális javak nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	12	-1 793
Tárgyi eszközök (beruházások és beruházásra, felújításra adott előlegek kivételével) nettó értékében bekövetkezett állományváltozás (+/-)	122	965
Tartaléktőke állomány változása (+/-)	-10 038	4 658
Követelésállomány változása (+/-)	57 551	-90 770
Forgóeszközök között kimutatott értékpapírok állományváltozása (+/-)	-293 341	369 149
Meg nem fizetett tagdíjak tartalék állományának változása (+/-)	-84 528	5 321
Tagokkal szembeni kötelezettségek állomány változása (+/-)	-1 829	1 475
Szállítói kötelezettség állomány változása (+/-)	-13	-299
Egyéb rövid lejáratú kötelezettség állomány változása (+/-)	-322	499
Aktív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	12	-108
Passzív időbeli elhatárolások állomány változása (+/-)	2	453
Fedezeti céltartalék-képzés (+)	998 309	354 329
Fedezeti céltartalékba átcsoportosítás likviditási céltartalékból (+)	69	0
Más pénztártól átlépő pénztártagok áthozott tagi követelése (+)	12 560	6 520
Más pénztárba átlépő pénztártagok átvitt tagi követelése (-)	10 437	22 783
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés fedezeti céltartalékból (-)	287 706	287 968
Fedezeti céltartalék felhasználás szolgáltatásnyújtásra (-)	376 834	352 679
Egyéb fedezeti céltartalék állományváltozás (+/-)	36 683	-9 106
Likviditási céltartalék-képzés (+)	460	472
Likviditási céltartalékból átcsoportosítás fedezeti tartalékba (-)	69	0
Likviditási céltartalék átcsoportosítás tartaléktőkébe		
Pénzeszközváltozás	33 005	-29 146
Készpénz állomány változása (forint- és valutapénztár)	-14	253
Számlapénz (pénztári elszámolási számla, éven belüli lejáratú forint és deviza betétszámlák, egyéb elkülönített betétszámlák) állomány változása	33 019	-29 399

A kimutatás az eszközök és források változásának a készpénzállomány változására gyakorolt hatását mutatja.

A pénzeszközváltozás jelentős csökkenést mutat, ami abból adódik, hogy a vagyongazdálkodók időben fektették be az év végi munkáltatói többlet-befizetésekből átutalt összegeket.

A fedezeti céltartalék-képzés csökkenése jelentős, ami a befektetések értékének nagymértékű csökkenésével magyarázható, amely visszavezethető a 2008. első és negyedik negyed év pénzügyi eseményeire.

A pénztári céltartalékok alakulása:

Fedezeti tartalék: (e Ft)

A táblázat a fedezeti céltartalékot növelő, illetve csökkentő események részletezését mutatja be:

Megnevezés	Előző év	Tárgyév
I. Egyéni számlákon		
Nyitó állomány	4 558 177	4 889 650
Tárgyévben egyéni számlákon jóváírt szolgáltatási célú bevételek (+)	725 387	735 794
Más pénztárból átlépő tagok által áthozott tagi követelés egyéni számlákon (+)	12 560	6 520
Egyéni számlákat megillető hozambevételek (+)	562 925	364 720
Egyéni számlákat megillető értékelési különbözet (+/-)	-129 132	-392 128
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	69	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Szolgáltatások fedezetére átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	376 834	352 679
Tagoknak, kedvezményezetteknek, munkáltatóknak visszatérítés (-)	287 706	287 968
Más pénztárba átlépő tag követelésének átadása (-)	10 437	22 783
Egyéni számlákat terhelő szolgáltatási célú egyéb ráfordítások (-)	10 557	11 982
Egyéni számlákat terhelő befektetésekkel kapcsolatos ráfordítások (-)	150 314	342 075
Egyéb változás (+/-)	-4 488	0
Egyéni számlák záró állománya	4 889 650	4 587 069
II. Szolgáltatási tartalékon		
Nyitó állomány	7 083	29 976
Egyéni számláról tárgyévben átcsoportosított szolgáltatások fedezete (+)	376 834	352 679
Más pénztárból átlépő tagok által hozott tagi követelés (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékon jóváírt egyéb bevételek (+)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető értékelési különbözet (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalékot megillető hozambevételek (+)	0	0
Likviditási tartalékokból átcsoportosítás (+)	0	0
Tartaléktökből átcsoportosítás (+)	0	0
Tagoknak, kedvezményezetteknek nyújtott pénztári szolgáltatások (-)	353 142	349 874
Tagoknak, kedvezményezetteknek visszatérítés (-)		
Más pénztárba átlépő tag szolgáltatási fedezetének átadása (-)		
Szolgáltatások folyósításával kapcsolatos kiadások (-)	799	638
Szolgáltatási számlát terhelő egyéb kiadások (-)	0	0
Szolgáltatási számlákat terhelő befektetéssel kapcsolatos kiadások (-)	0	0
Egyéb változás (+/-)	0	0
Szolgáltatási tartalék záró állománya	29 976	32 143

A 2008. évi jóváírt hozam alakulását az alábbi táblázat részletezi (e Ft):

Megnevezés	Összeg
Fedezeti alapon jóváírt realizált hozam	22 645
Fedezeti alapon jóváírt értékelési különbözet	-392 128
Fedezeti alapon jóváírt hozam összesen:	-369 483
Működési tartalék befektetett eszközök realizált hozama:	470
Működési tartalék befektetett eszközök értékelési különbözet	666
Működési tartalék befektetett eszközök hozama összesen	1 136
Likviditási tartalék befektetett eszközök realizált hozama:	0
Likviditási tartalék befektetett eszközök értékelési különbözet	0
Likviditási tartalék befektetett eszközök hozama összesen	0
Befektetések realizált hozama összesen	23 115
Befektetések értékelési különbözete	-391 462
Befektetések hozama összesen	-368 347

Az egyéni- és szolgáltatási számlák évi változását az alábbi táblázatokban foglaljuk össze:

Az egyéni számlák állása: (e Ft)

Év elején	Évközi befizetések és egyéb növekedés				Évközi csökkenés			Év végén
	Tagdíj, adomány	Hozam	Egyéb	Áthozott	Szolgáltatás	Tagok, örökösök	Átlépés, egyéb	
4.889.650	735 794	-369 483	0	6 520	352 679	287 968	34 765	4 587 069

Szolgáltatási számlák állása: (e Ft)

Év elején	Évközi kifizetések Költségek	Évközi növekedés			Év végén
		Egyéni számláról	Hozam	Egyéb	
29 976	350 512	352 679	0	0	32 143

A meg nem fizetett tagdíjak tartalékának alakulása: (e Ft)

	Nyitó állomány	Tárgyévi csökkenés	Tárgyévi növekedés	Záró állomány
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	26 564	42 823	48 144	31 885
működési célú	1 567	2 527	2 841	1 881
fedezeti célú	24 970	40 253	45 255	29 972
likviditási célú	27	43	48	32

A pénztár az előírásoknak megfelelően a meg nem fizetett tagdíjak fedezetére tartalékot képez. A tartalék az eddigieknek megfelelően tartalmazza a szolgáltatásban részesült, elhunyt, vagy átlépett tagok nyilvántartott tagdíjtarozásának leírását, valamint a 2008. december 31.-i tartozásokból még meglévő összegű állomány hitelezési veszteséggként történő leírását. A leírás következtében a tagdíjkövetelések és a meg nem fizetett tagdíjak tartaléka a fenti összeggel csökkent. A tartalékot minden évben újra képezzük, az előző év megszüntetése mellett.

A fedezeti tartalék tagdíjbevételre, szolgáltatásra, valamint a létszámmra vonatkozó 2008. évi terv és tény főbb adatait a következő táblázat tartalmazza:

Megnevezés	2008. terv	2008.tény	Tény/ Terv %
Egyéni számlák állása nyitó	4 993 500	4 889 650	97,9
Tagdíjbevételek	645 946	670 833	103,8
Tagok egyéb befizetései	84 000	64 553	76,8
Támogatás, adomány	0	408	-
Más pénztárból áthozott fedezet	10 560	6 520	61,7
Befektetések hozama	402 057	-27 408	-
Bevételek összesen	1 142 563	714 906	62,6
Befektetési kiadások	21 822	342 075	1567,6
Más pénztárba elvitt fedezet	11 650	22 783	195,5
Átcsoportosítás szolgáltatási számlára	285 200	352 679	123,7
Kifizetés tagoknak, kedvezményezetteknek, kilépőknek	314 889	287 968	91,4
Átcsoportosítás más tartalékba	2 678	0	-
Egyéb változás	0	11 982	-
Kiadások összesen	636 239	1 017 487	159,9
Egyéni számlák állása záró	5 499 824	4 587 069	83,4
Szolgáltatási számlák állása nyitó	2 000	29 976	1498,8
Átcsoportosítás egyéni számláról	285 200	352 679	123,7
Szolgáltatási kiadások	285 200	350 512	122,9
Szolgáltatási számlák állása záró	2 000	32 143	1607,1
Taglétszám	8 125	8 436	103,8

Likviditási céltartalék alakulása: (e Ft)

Megnevezés	2007	2008
III. Egyéb likviditási célokra		
Nyitó állomány	1 640	2 074
Tárgyévben egyéb likviditási célokra képzett tartalék (+)	460	472
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékba átcsoportosítás egyéni számláról (+)	43	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék egyéb bevételei (+)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás egyéni számlára (-)	69	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás szolgáltatási tartalékba (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalékból átcsoportosítás működési célra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék felhasználás egyéb célokra (-)	0	0
Egyéb likviditási célokra képzett tartalék záró állománya	2 074	2 546

A növekedés csak a tagdíjakból következik, mivel a nem fizető tagok hozamából a negatív eredmény miatt nem történt levonás.

Tagdíj és létszám adatok

A tagdíjfizetés alakulása (e Ft)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Tagok által fizetett tagdíj	81.781	99.014	119 616	144 970	195 681	176 941	171 738
Munkáltatói hozzájárulás	249.664	300.813	350 714	488 935	469 550	498 714	551 787
Tagdíj összesen	331.445	399.827	470 330	633 905	665 231	675 655	723 525
Munkáltatói adomány	3.268	4.584	-	95	245	384	408
Tagok egyéb befizetései	17.428	22.662	16 605	41 752	50 283	96 696	65 000
Összesen:	352.141	427.073	486 935	675 752	715 759	772 735	788 933

A 16.198 e Ft-os tagdíjbefizetés-növekménnyel járó változás az alábbiakra vezethető vissza:

- nőtt a munkáltatói hozzájárulások összege, és
- növekedett az egyéb befizetések aránya úgy, hogy közben az SZJA visszatérítés kevesebb volt az előző évhez viszonyítva.

A pénztár taglétszámának alakulása

A taglétszám 2008. évi alakulása korcsoportonként

Életkor	Létszám időszak elején	Új belépők, átlépők	Tagsági viszony időszaki megszűnése			Létszám Időszak Végén	Megoszlás (%) az időszak	
			haláleset	nyugdíj	egyéb		Elején	Végén
16-20	14	2	0	0	0	16	0,2	0,3
21-25	178	41	0	0	0	219	2,0	2,6
26-30	652	54	0	0	8	698	7,5	8,2
31-35	885	68	0	0	18	935	10,3	11,1
36-40	1 137	65	0	3	22	1 177	13,2	13,9
41-45	1 284	42	0	7	21	1 298	14,9	15,4
46-50	1 730	48	4	10	35	1 729	20,1	20,5
51-55	1 814	34	4	79	34	1 731	21,1	20,6
56-60	832	16	1	264	18	565	9,7	6,7
61-65	58	9	0	8	0	59	0,6	0,6
66-	9	0	0		0	9	0,1	0,1
Összesen	8 593	379	9	371	156	8 436	100,0	100,0

Az új belépők adata magában foglalja a tagsági viszonyt újonnan létesítőket, valamint a más Pénztárból átlépőket.

A pénztártagok átlag életkora kedvezően alakult, 2008. évben 45,9 év volt, szemben a 2007. évi 46,2 évvel.

Az új belépők átlag életkora viszont 2008-ban 37,5 év, míg 2007-ben csak 37,1 év volt.

A nyugdíjszolgáltatást igénybevevők átlagéletkora 2008-ban 56,8 év volt, 2007-ben pedig 56,4 év..

Nyugdíjszolgáltatásban részesült összesen 371 fő, a 2007. évi 292 főhöz képest 27 % növekedést jelent.

A létszám és a tagdíj adatok összességükben a 2008. évi tervben előirányozottnál kedvezőbben alakultak: a záró létszám a tervezett 8.125 főnél 311 fővel magasabb.

Az egyösszegű szolgáltatást igénybe vett pénztártagok életkor szerinti megoszlása:

Életkor	2005		2006		2007		2008	
	Fő	%	Fő	%	Fő	%	Fő	%
40 év alatt	49	11	31	10	3	1	3	1
41-50	99	22	58	19	17	6	17	6
51-55	72	16	36	12	22	8	79	8
56-60	175	38	121	40	182	62	264	62
60 év fölött	63	13	55	19	68	23	8	23
Összesen	458	100	301	100	292	100	371	100

A pénztár által kifizetett nyugdíj szolgáltatások: (e Ft)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Egyösszegű kifizetés	70 723	82.084	134 287	171 301	251 124	376 834	347 336
Járadék kifizetés	180	180	180	150	180	1.180	5.343

Az egy főre jutó átlagos nyugdíj szolgáltatás (Ft/fő)

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Egyösszegű	371 350	391 920	521 000	374 463	834 299	1 290 527	936 216
Járadék	180 000	180 000	180 000	150 000	180 000	295 000	891 000

Egyéni számlák átlagos értéke (Ft)

2002.12. 31	2003.12. 31	2004.12.31.	2005.12.31.	2006.12. 31	2007.12.31.	2008.12.31.
257 067	323 531	406 000	469.000	529.000	569.000	547.560

Nőtt a szolgáltatást igénybe vevők száma, de csökkent az átlagos szolgáltatási érték. Komoly növekedésnek indult a járadékosok száma, és a kifizetett összeg is. Az egyéni számlák átlagos értéke csökkent, ami szintén a hozamvesztéssel magyarázható.

Az egyéni számlák átlagos hozamtartalma a belépés éve alapján

Tagsági viszony kezdete	Hozam / egyenleg (%)
1995	44
1996	40
1997	37
1998	34
1999	32
2000	30
2001	26
2002	24
2003	22
2004	8
2005	7
2006	2
2007	0
2008	-3

A fenti táblázat az egyéni számlán felhalmozott átlagos hozamot mutatja be a belépés évétől. A tagok ténylegesen elszámolt hozama eltérhet az éven belüli belépés dátumától, illetve a tagdíjfizetéstől függően. A 2008-as negatív hozam itt is megmutatkozik.

Várakozási idő letelte utáni kifizetések

A 10 éves várakozási idő letelte, és az ezzel kapcsolatos kifizetési igények először 2005-ben jelentkeztek igazán számottevő mértékben a Pénztárnál. 2006-ban, 2007-ben és 2008-ban szintén sokan érték el a 10 évet, így a várakozási időletelte utáni kifizetések ismét jelentősen befolyásolták a Pénztár működését.

A 2008.évi gyakorlat azt mutatja, hogy a pénztártagok később is a hozam három évenkénti felvételének lehetőségével élni fognak.

A 2008.december 31-i állapot tekintetében összesen több mint 4.100 tagnál telt le a várakozási idő, tehát összesen ennyi tagnak nyílt meg a lehetősége a megalakulástól arra, hogy megtakarítására igényét bejelentse.

A lehetőséggel több száz pénztártag élt. Összesen 745 olyan pénztártag volt, aki az adómentesen felvehető hozamot kérte részben, vagy egészben (meg kell jegyezni, hogy ezek jelentős része vissza is fizette azt egyéni befizetésként, biztosítva így saját magának az adójogszabályok adta lehetőséget az SZJA kedvezmény érvényesítésére), összesen 192 M Ft értékben.

Az adóköteles tőkefelvétel mellett 51 pénztártag döntött, a kifizetés összege 21 M Ft volt. Természetesen voltak olyan tagok is, akik mind a tőkét, mind a hozamot részben vagy egészben felvették.

Önmagában a 2009. évben mintegy 650 pénztártag várakozási ideje telik le, viszonylag egyenletes eloszlásban az év során. A 2008. december 31-i állapot szerint ennek a 650 pénztártagnak 465 millió Ft megtakarítása van a Pénztárnál. Össességében tehát 2009-ben is jelentős pénzmozgásra lehet számítani.

A tagi kölcsönrel kapcsolatos adatok

A tagi kölcsön intézményével a Pénztár tagjai a lehetőségekhez képest szűk körben élnek, bár meg kell jegyezni, hogy 2009-ben jelentős a növekedés, mind a létszámban, mind a kölcsön állományában. A felvett kölcsönök továbbra is szerény mértékűek, a tagok nagyon óvatosak saját eladósodottságukat illetően. A 2008.december 31-i állapot szerint összesen 60 pénztártagnak volt fennálló kölcsöntartozása. A Pénztár összes követelése velük szemben (a kölcsön összegét és a fizetendő kamatot is figyelembe véve) 9.344 e Ft volt, ami messze elmarad a lehetőségektől.

A tagi kölcsön lejárat szerinti vissza nem fizetése miatt összesen 6 tagnál kellett érvényesítenünk az egyéni számlával szembeni levonási kötelezettségünket. Ily módon összesen 600 e Ft kölcsönrel összefüggő tőketartozást, 58 e Ft kamattartozást, és 28 e Ft késedelmi kamattartozást szedett be a Pénztár.

Az egyéni számlák lekötése

Az egyéni számlák lekötésével kapcsolatos lekötési lehetőséggel a Pénztár tagjai nem éltek. Értékelésünk szerint a tagság elégedett a befektetési politikával, az így elért eredményekkel, ezért nem tartja szükségesnek az egyéni megoldásokat.

A működési tevékenység alakulása

Megnevezés	2007	2008 tervek	2008	Tény/ Bázis %	Tény/ Terv %
Tagok által fizetett tagdíj	7 021	6 900	7 070	100,7	102,5
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	13 873	18 787	15 134	109,1	80,6
Meg nem fizetett tagdíjak miatt tartalékképzés (-)	-2 517	-	-2 840	112,8	-
Utólag befolyt tagdíjak	287	-	207	72,1	-
Tagdíjbevételek összesen	18 664	25 687	19 571	104,9	76,2
Tagok egyéb befizetései	986	2 635	447	45,3	17,0
Működési célra juttatott eseti adomány	8	-	-	-	-
Egyéb bevételek	2 648	1 910	2 558	96,6	133,9
Működési célú bevételek összesen	22 306	30 232	22 576	101,2	74,7
Működéssel kapcsolatos ráfordítások	29 055	30 539	31 193	107,4	102,1
<i>Anyagjellegű ráfordítások</i>	<i>15 193</i>	<i>15 485</i>	<i>16 508</i>	<i>108,7</i>	<i>106,6</i>
Anyagköltség	785	770	797	101,5	103,5
Igénybe vett szolgáltatások	14 408	14 777	15 711	109,0	106,3
Adminisztrációs és nyilvántartási feladatokat ellátó szervezetnek fizetett díj (számla alapján)	2 187	2 340	3 312	151,4	141,5
Könyvvizsgálat díja (számla alapján)	1 200	1 200	1 200	100,0	100,0
Aktuáriusi díj (számla alapján)	100	100	100	100,0	100,0
Szaktanácsadás díja (számla alapján)	0	100	0	-	-
Marketing-, hirdetés-, propaganda- és reklámköltség	96	100	106	110,4	106,0
Egyéb igénybe vett szolgáltatás	10 825	10 937	10 993	101,6	100,5
Személyi jellegű ráfordítások	9 727	10 789	10 468	107,6	97,0
Béreköltség	6 359	8 889	6 614	103,4	74,4
Állományba tartozó pénztári alkalmazottak munkabére	4 259	4 600	4 438	104,2	96,5
Állományba nem tartozók munkadíja	0	0	0	0	0
Pénztári tisztségviselők tiszteletdíja	1 000	1 100	1 100	110,0	100,0
Egyéb, állományba nem tartozók munkadíja	1 100	1 200	1 076	97,8	89,7
Személyi jellegű egyéb kifizetések	1 557	1 989	1 972	126,7	99,1
Bérfelrakások	1 811	1 900	1 882	103,9	99,1
Nyugdíjbiztosítási és egészségbiztosítási járulék	1 525	1 646	1 594	104,5	96,8
Egészségügyi hozzájárulás	158	114	156	98,7	136,8
Munkaadói járulék	128	140	132	103,1	94,3
Értécsökkenési leírás	1 071	1 600	1 512	141,2	94,5
Terv szerinti értécsökkenési leírás	971	1 500	1 512	155,7	100,8
Egy összegben elszámolt értécsökkenési leírás	100	100	-	-	-
Működéssel kapcsolatos egyéb ráfordítások	3 064	2 665	2 705	88,3	101,5
Felügyelettel kapcsolatos ráfordítások	1 109	1 374	1 265	114,1	92,1
Egyéb ráfordítások (nem tervezett)	1 955	1 291	1 440	73,7	11,5
Szokásos működési tevékenység eredménye	-6 749	-307	-8 617	-	-
Befektetési tevékenység eredménye	2 091	1 728	1 136	54,3	65,7
Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye	-4 658	-2 035	-7 481	-	-
Hozamlevonás nemfizető tagoktól (bevétel)	2 903	2 635	0	-	-
Működési tevékenység évi eredménye a saját tőkére	-1 755	600	-7 481	-	-

A működési eredmény a felosztási arányok jelentős változtatása miatt romlott ilyen mértékben. Az arányok ugyanis a fedezeti alap javára változtak, így a működési alap bevételei igen jelentősen lecsökkentek. Az egyéb bevételek 2008. évi adata 752 e Ft összegben tartalmazza a meg nem fizetett tagdíjak leírása következtében felhasznált céltartalék elszámolását, amely az előző évben is hasonló volt.. Ugyanez az összeg az egyéb ráfordítások között hitelezési veszteségként szerepel. Az egyéb

ráfordítások ezen kívül 666 e Ft összegben tartalmazza a működési befektetés értékelési különbözetének megfelelő céltartalék-képzést. A működés ráfordításai összességében az infláció mértékével haladták meg az előző évit, ami azt mutatja, hogy a Pénztár kifejezetten takarékos gazdálkodást folytatott. Az összehasonlíthatóság érdekében a terv oszlopban feltüntettük nem tervezett tételként a fentebb részletezett egyéb ráfordításokat.

Az egyéb bevételek a fenti tételeken kívül folyószámla-kamatot, a tagi kölcsönök eljárási díját, a szolgáltatásokkal kapcsolatos (tagokra terhelt) költségek bevételként történt elszámolásának összegét, valamint az átlépési vagy kilépési díj levonást tartalmazzák.

A működés tevékenység -7.481 e Ft-os mérleg szerinti eredményét 2008-ban nem javította a nem fizetőktől levont hozam, mivel a negatív hozam ezt nem tette lehetővé. Így a működési saját tőke összesen 7.481 e Ft-tal csökkent, A saját tőke 32 480 e Ft-os értéke még önmagában is fedezné a működés költségeit egy teljes évre, de a közgyűlés az év végén változtatott az elszámolási szabályokon, a működés javára.

A pénztár működési tevékenységgel kapcsolatos tárgyi eszközeinek állománya a 2008. év folyamán az alábbiak szerint alakult: (e Ft)

Megnevezés		Bruttó érték	Elszámolt értékcsökkenés	Nettó érték
	Nyitó áll.	2.317	2.305	12
	Növekedés	2 529	735	-
Immateriális javak	Csökkenés	-	-	
	Záró	4 846	3 052	1 793
	Nyitó áll.	6 507	3.892	2 615
	Növekedés	2 340	777	
Tárgyi eszközök	Csökkenés	-	-	-
	Záró	8 847	4 669	1 528
	Nyitó áll.	8.824	6.197	2 627
	Növekedés	4 869	1 512	
Összesen	Csökkenés	-	-	
	Záró	13 693	7.721	3 321

A pénztár tárgyi eszközei kizárólagosan irodai, számítástechnikai berendezések. A pénztár az értékcsökkenést a 223/2000. (XII.19.) Korm. Rendeletben előírt leírási kulcsokkal számolja el.

A választható portfóliós rendszerrel kapcsolatos szoftverfejlesztés beruházásának üzembe helyezése áthúzódik 2009-re.

Pénztári befektetések

A hozamráták alakulása: (%)

Vagyongkezelő	2008. I. n.év	2008.II.n.év	2008.III.n.év	2008.IV.n.év	2008. év
Pioneer	-5,41	1,65	2,16	-1,31	-2,91
Concorde	-6,08	1,51	1,65	-5,27	-8,19
Erste	-6,24	1,07	1,30	-3,98	-7,85

A referenciaindexek alakulása: (%)

Vagyongkezelő	2008. I. n.év	2008.II.n.év	2008.III.n.év	2008.IV.n.év	2008. év
Pioneer	-5,35	1,66	2,21	-1,28	-2,85
Concorde	-5,97	1,55	1,64	-5,34	-7,98
Erste	-6,11	1,23	1,43	-3,76	-7,64

A referenciaindex összehasonlítási alapként szolgál a vagyonekezelők teljesítményére vonatkozóan a piacon elérhető hozammal.

A vagyonekezelők referencia index összetétele az alábbi volt a 2008. év folyamán:

ERSTE: 80% CMAX; 12,5% BUX; 2,5% MSCI ACWF; 5 % ingatlan

CONCORDE: 85% CMAX; 15% BUX

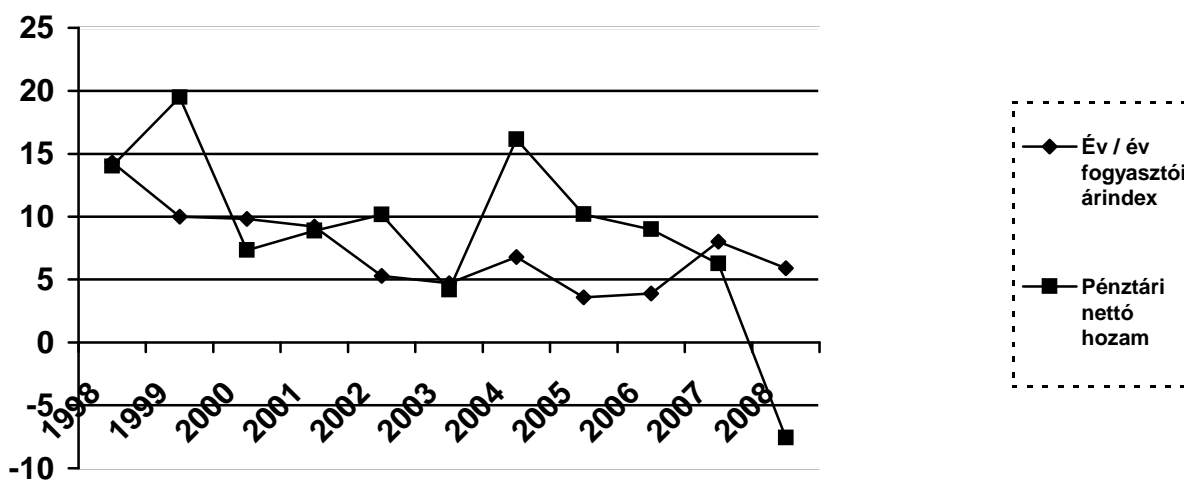
Pioneer: CMAX 87 %; BUX 5 %; MSCI World 5 %; BIX 3 %

A pénztár egészére számított hozamráták alakulása (%)

Megnevezés	2008. I. n.év	2008.II.n.év	2008.III.n.év	2008.IV.n.év	2008. év
Pénztári (bruttó)	-6,08	1,37	1,64	-4,14	-7,47
Pénztári (nettó)	-6,15	1,28	1,53	-4,25	-7,59
Fedezeti	-6,05	1,41	1,66	-4,52	-7,50

A pénztári nettó hozamráta és az infláció alakulása a 2001-2008 közötti időszakban:

Megnevezés	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Év / év fogyasztói árindex	9,20	5,30	4,70	6,80	3,60	3,90	8,00	6,10
Pénztári nettó hozam	8,87	10,13	4,20	16,16	10,16	8,98	6,26	-7,59



A pénztár befektetési politikája a minimális kockázatot jelentő befektetési állomány összetételt írja elő. A 2008. évi portfolió-összetétel az előző évekhez hasonlóan az állampapírok meghatározó arányát tükrözte.

A pénztár 2008. évi hozama negatív lett. Az év folyamán igen nagy ingadozás volt tapasztalható. Az első és a negyedik negyedév nagyon kedvezőtlen folyamatai, különösen a „fekete” október összességében a hozam negatív értékét eredményezték.

A befektetési politika több év távlatában mért eredményessége megmaradt, mivel a fenti, 10 éves. időszakra vonatkozó összehasonlítás bizonyítja, a pénztár az elmúlt 10 évben az inflációt jelentősen meghaladó reálhozamot tudott elérni

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének hivatalos tájékoztatója alapján - www.pszáf.hu – azon önkéntes nyugdíjpénztárak, amelyek nem választható portfolió szerint működtek, a Bizalom Nyugdíjpénztárunk az elmúlt tízéves átlaghozam tekintetében kedvező helyezést ért el.

A pénztár befektetés állományának összetétele 2008.évben (Piaci érték - %)

ERSTE	Magyar állam-papír	Részvény	Gazd. szerv kötvény	Hitelinté-zeti kötvény	Befektetés jegy	Jelzálog levél	Be nem sorolt	Külföldi részvény alap	Összesen
Minimum	40,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-
Maximum	100,00	20,00	10,00	30,00	10,00	25,00	-	-	-
2007.12. 31	71,43	14,32	0,00	0,00	8,01	6,24	0,00	0,0	100,0
2008.03. 31	72,85	12,44	0,00	0,00	8,11	6,60	0,00	0,0	100,0
2008.06. 30	72,14	14,12	0,00	0,00	8,23	5,51	0,00	0,0	100,0
2008.09. 30	71,66	13,97	0,00	0,00	8,57	5,80	0,00	0,0	100,0
2008.12. 31	75,32	11,43	0,00	0,00	5,54	7,71	0,00	0,0	100,0
I.-XII. átl.	72,14	13,21	0,00	0,00	7,79	6,86	0,00		

CONCORDE	Magyar állam-papír	Részvény	Gazd. szerv kötvény	Hitelinté-zeti kötvény	Befektetés jegy	Jelzálog levél	Be nem sorolt	Külföldi állampapír	Összesen
Minimum	50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	0,00	-
Maximum	100,00	20,00	10,00	10,00	20,00	20,00	-	10,00	-
2007.12. 31	75,63	14,27	0,00	0,00	3,87	6,23	0,00	0,00	100,00
2008.03. 31	83,14	7,54	0,00	0,00	3,67	5,65	0,00	0,00	100,00
2008.06. 30	84,19	7,18	0,00	0,00	2,88	5,75	0,00	0,00	100,00
2008.09. 30	84,78	7,11	0,00	0,00	2,77	5,34	0,00	0,00	100,00
2008.12. 31	76,76	14,22	0,00	0,00	7,83	4,87	0,00	0,00	100,00
I.-XII. átl.	80,97	9,74	0,00	0,00	3,98	5,31	0,00	0,00	100,00

Pioneer	Magyar állam-papír	Részvény	Gazd. szerv kötvény	Hitelinté-zeti kötvény	Befektetés jegy	Jelzálog levél	Be nem sorolt	Külföldi részvény alap	Összesen
Minimum*	-	0,00	-	-	0,00	-	-	-	-
Maximum*	-	20,00	-	-	20,00	-	-	-	-
2007.12. 31	83,17	5,18	0,00	0,00	6,85	4,80	0,00	0,00	100,00
2008.03. 31	83,21	5,41	0,00	0,00	6,97	4,41	0,00	0,00	100,00
2008.06. 30	84,08	5,37	0,00	0,00	6,76	3,79	0,00	0,00	100,00
2008.09. 30	84,46	5,38	0,00	0,00	6,69	3,47	0,00	0,00	100,00
2008.12. 31	83,28	5,17	0,00	0,00	6,71	4,84	0,00	0,00	100,00
I.-XII. h átl.	83,85	5,29	0,00	0,00	6,85	4,01	0,00	0,00	100,00

* Az állampapírok, jelzáloglevelek, kötvények együttes állománya min. 80 %

A munkáltatói kötelezettségvállalások teljesítése:

A pénztár 2008. december 31.-én 164 munkáltatói taggal rendelkezett. A 2008. év folyamán 12 új munkáltatóval kötöttünk megállapodást.

A munkáltatói tagok vállalt kötelezettségeiknek maradéktalanul eleget tettek.

A pénztár fedezeti és likviditási céltartalékának alakulását befolyásoló tényezők:

A fedezeti tartalék alakulását kedvezőtlenül befolyásolta a negatív hozam, és áttételesen igaz ez a működési és likviditási tartalékra, mivel a nem fizető pénztártagoktól nem lehetett hozamot levonni..

A nyugdíjpénztár gazdálkodását jellemző mutatók

Eredmény kimutatások mutatószámai

Az eredmény kimutatások adatai alapján, a „ hitelezési veszteségként elszámolt tagdíjkövetelésekre jutó meg nem fizetett tagdíjak tartalékának felhasználása” sorok nélkül.

A pénztár összes bevételének megoszlása:

	2007		2008	
$\frac{\text{Működési bevételek}}{\text{Pénztár összes bevétele}}$	$\frac{24\,397 \text{ e Ft}}{1\,184\,048 \text{ e Ft}}$	= 2,06 %	$\frac{23\,712 \text{ e Ft}}{732\,583 \text{ e Ft}}$	3,24 %
$\frac{\text{Fedezeti bevételek}}{\text{Pénztár összes bevétele}}$	$\frac{1\,159\,180 \text{ e Ft}}{1\,184\,048 \text{ e Ft}}$	= 97,90 %	$\frac{708\,386 \text{ e Ft}}{732\,583 \text{ e Ft}}$	96,70 %
$\frac{\text{Likviditási bevételek}}{\text{Pénztár összes bevétele}}$	$\frac{471 \text{ e Ft}}{1\,184\,048 \text{ e Ft}}$	= 0,04 %	$\frac{485 \text{ e Ft}}{732\,583 \text{ e Ft}}$	0,07 %
$\frac{\text{Nettó hozambevételek}}{\text{Pénztár összes bevétele}}$	$\frac{285\,570 \text{ e Ft}}{1\,184\,048 \text{ e Ft}}$	= 24,35 %	$\frac{-368\,347 \text{ e Ft}}{732\,583 \text{ e Ft}}$	

A fedezeti tartalékra jellemző mutatók

Szolgáltatások aránya a bevételekhez viszonyítva:

	2007.év		2008.év	
$\frac{\text{Szolgáltatások igénybevétele}}{\text{Fedezeti tartalék összes bevétele}}$	$= \frac{376\,834 \text{ e Ft}}{1\,159\,180 \text{ e Ft}}$	$= 32,51 \%$	$\frac{352\,679 \text{ e Ft}}{708\,386 \text{ e Ft}}$	$49,79 \%$

Áthozott-átvitt fedezeti tartalék aránya:

$\frac{\text{Más pénztárból áthozott követelések}}{\text{Más pénztárba átvitt követelések}}$	$= \frac{12\,560 \text{ e Ft}}{10\,437 \text{ e Ft}}$	$= 120,34 \%$	$\frac{6\,520 \text{ e Ft}}{22\,783 \text{ e Ft}}$	$28,62 \%$
--	---	---------------	--	------------

Taglétszám változásának mutatói:

Létszámváltozás

	2007. év		2008. év	
$\frac{\text{Záró létszám}}{\text{Nyitó létszám}}$	$= \frac{8\,593 \text{ fő}}{8\,619 \text{ fő}}$	$= 99,70 \%$	$\frac{8\,436 \text{ fő}}{8\,593 \text{ fő}}$	$98,17 \%$

Új és megszűnő tagsági viszonyok aránya:

$\frac{\text{Új tagsági viszonyok}}{\text{Megszűnt tagsági viszonyok}}$	$= \frac{419 \text{ fő}}{445 \text{ fő}}$	$= 94,16 \%$	$\frac{379 \text{ fő}}{536 \text{ fő}}$	$70,71 \%$
---	---	--------------	---	------------