



**BIZALOM Önkéntes Nyugdíjpénztár**

Székhely: 1146 Budapest, Borostyán u. 1/b.

Adószám: 18061457-1-42

Bankszámlaszám: K&H Bank 10200964-20221713

Tel./Fax: (06) 1- 351-4843 Tel.: (06) 1- 351-0372

Honlap: [www.bizalompentzar.hu](http://www.bizalompentzar.hu) e-mail: [info@bizalompentzar.hu](mailto:info@bizalompentzar.hu)

## A Bizalom Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának

2012. évi  
Üzleti jelentése

## Bevezetés

Ez az üzleti jelentés a Bizalom Nyugdíjpénztár 2012. évi mérlegbeszámolójának szöveges kiegészítő mellékletében foglaltakon kívüli értékeléseket, a Pénztár adófizetési kötelezettségeinek ismertetését, valamint a jövőbeli feladatok meghatározását és terveket, elképzeléseket tartalmazza. A Pénztár kiegészítő vállalkozási tevékenységet nem folytat, az állami adóhatósághoz, mint kizárólag tárgyi adómentes tevékenységet folytató szervezet jelentkezett be.

Adófizetési kötelezettsége 2012-ben az alkalmazottaknak, tisztségviselőknek és megbízottaknak teljesített adóköteles kifizetések, valamint tíz éves várakozási idő utáni kifizetések utáni adókkal kapcsolatban keletkezett.

### 1. A befektetések alakulása, a pénztár befektetési politikájának megvalósulása (2012)

A pénztár befektetési politikájában elsősorban a biztonságos befektetési szerkezetre törekszik.

A pénztár vagyonkezelői a befektetési irányelvekben foglalt előírásokat maradéktalan teljesítése mellett általában a referenciahozamoknál magasabb hozamrátát értek el.

A 2012. évi december/december infláció mértéke	5,00%
A hagyományos portfólió nettó hozamráta értéke:	13,23%
A kiegyensúlyozott portfólió nettó hozamráta értéke:	18,05%
A dinamikus portfólió nettó hozamráta értéke:	18,50%
Átlagos éves december/december infláció az elmúlt 10 évben:	5,12%
A hagyományos portfólió 10 éves hozamrátája:	7,95%
A kiegyensúlyozott portfólió 10 éves hozamrátája:	8,79%
A dinamikus portfólió 10 éves hozamrátája:	9,30%

A hatályos Ötp. előírásai alapján a 2008. évet lezáró jelentések alapján kellett először közzétenni az elmúlt 10 év átlaghozam adatait, amely hozamérték azt mutatja, hogy pénztárunk eredményesen fektette be a vagyont.

A hagyományos portfólió 10 éves hozamrátája 2,83 %-kal, a kiegyensúlyozott portfólió 10 éves hozamrátája 3,67 %-kal, a dinamikus portfólió 10 éves hozamrátája 4,18 %-kal haladta meg a 10 éves átlagos inflációt, jelentős reálhozamot adva a pénztártagok megtakarításainak.

## 2. A pénzügyi terv teljesítése

A Pénztár 2012. évre elfogadott éves terve 2012. január hó 1. napjától 2012. december hó 31. napjáig terjedő időszakra vonatkozik.

### A Bizalom Nyugdíjpénztár vagyonának alakulása

ezer Ft-ban

Megnevezés	2011. tény	2012. terv	2012. tény	2012 / 2011	Tény/Terv
Tartaléktőke és működés tárgyévi eredménye	31 503	32 000	44 628	141,7%	139,5%
Fedezeti céltartalék	5 517 421	5 554 094	6 041 965	109,5%	108,8%
Likviditási céltartalék	3 849	4 263	5 121	133,0%	120,1%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>5 552 773</b>	<b>5 590 357</b>	<b>6 091 714</b>	<b>109,7%</b>	<b>109,0%</b>

A táblázat adatai alapján megállapítható, hogy összességében a pénzügyi terv felett alakult a pénztár 2012. év végi vagyona.

### A céltartalékok állományának alakulása

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	11 010	5 266	16 276
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	11 010	5 266	16 276
Fedezeti céltartalék	5 517 421	524 544	6 041 965
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	5 514 662	525 587	6 040 249
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	2 759	-1 043	1 716
Likviditási céltartalék	3 849	1 272	5 121
értékelési különbözetre	35	-15	20
egyéb likviditási célokra	3 814	1 287	5 101
azonosíthatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	118 140	2 263	120 403
működési célú	6 970	134	7 104
fedezeti célú	111 052	2 126	113 178
likviditási és kockázati célú	118	3	121
<b>Összesen:</b>	<b>5 650 420</b>	<b>533 345</b>	<b>6 183 765</b>

### **3. 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 vízügyi ágazatban lezajló intergráció a taglétszám növekedését jelentheti a kisebb szervezetet beintegrálásával. A pénztár erre vonatkozóan kifejti propagandáját, új tagok szervezésével. A munkáltatói tagdíjhozjárulások csökkenését prognosztizáljuk a közműadó és a rezsi csökkentés következményeként.

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

2009-ban bevezettük választható portfólió lehetőségét. Jelenleg a Dinamikus portfóliót választotta 272 fő, míg a Kiegyensúlyozott portfóliónak 810 fő lett a tagja, pénztárunk többi tagja a Hagyományos portfóliót választotta, vagy nem élt a választás lehetőségével és azért került a Hagyományos portfólióhoz. Egész kicsit nőtt a portfóliót választók aránya 2011-ről 2012-re.

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 a következő befektetési irányelvek szerint kezelik a vagyonkezelők.

A portfóliók vagyonkezelési irányelvei a következők:

**Hagyományos portfólió befektetési irányelvei**

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referenciaindex
	Cél	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	Minimum	Maximum	
<b>OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök</b>	<b>100.00%</b>	<b>72.50%</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>42.50%</b>	<b>100% RMAX Index</b>
Állampapírok		60.00%	100.00%	60.00%	100.00%	0.00%	42.50%	
Jelzáloglevelek		0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek		0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
<b>Részvények</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>22.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>22.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>22.50%</b>	
Hazai, valamint közép- és kelet európai részvények	0.00%	0.00%	18.00%	0.00%	18.00%	0.00%	18.00%	
Egyéb nemzetközi részvények (fejlett és fejlődő piaci)	0.00%	0.00%	12.00%	0.00%	0.00%	0.00%	12.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	15.00%	0.00%	15.00%	0.00%	15.00%	
<b>Ingtatlan befektetési alapok jegyei</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>10.00%</b>	
<b>Származtatott ügyletekbe befektető alapok jegyei</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	

**Kiegyensúlyozott portfólió befektetési irányelvei**

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referenciaindex
	Cél	Minimum	Maximum					
<b>OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök</b>	<b>75.00%</b>	<b>60.00%</b>	<b>87.50%</b>	<b>22.50%</b>	<b>87.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>37.50%</b>	<b>75% MAXComposite</b>
Állampapírok		50.00%	87.50%	50.00%	87.50%	0.00%	37.50%	
Jelzáloglevelek		0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
Vállalati kötvények		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
Bankbetétek		0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
Repó megállapodások		0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
<b>Részvények</b>	<b>25.00%</b>	<b>12.50%</b>	<b>37.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>37.50%</b>	<b>0.00%</b>	<b>37.50%</b>	<b>15% CETOP20 10% MSCI World</b>
Hazai és közép- és kelet európai részvények	15.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
Egyéb nemzetközi részvények(fejlett és fejlődő piaci)	10.00%	0.00%	20.00%	0.00%	0.00%	0.00%	20.00%	
vagy döntően a felsorolt eszközöket tartalmazó befektetési alapok befektetési jegyei		0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
<b>Ingtatlan befektetési alapok jegyei</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	<b>0%</b>	<b>5%</b>	

### Dinamikus portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Portfólió együttes eszközarányok			Portfólió belföldi eszközeinek aránya		Portfólió külföldi eszközeinek aránya		Referenciaindex
	Cél	Minimum	Maximum					
<b>OECD tagországokban kibocsátott fix hozamú eszközök</b>	<b>60.00%</b>	<b>45.00%</b>	<b>75.00%</b>	<b>15.00%</b>	<b>75.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>30.00%</b>	<b>60% MAXComposite</b>
45.00%	75.00%	15.00%	75.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	
0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	0.00%	25.00%	
0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	
0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	0.00%	20.00%	
	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	0.00%	10.00%	10.00%	
	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	30.00%	
<b>Részvények</b>	<b>40.00%</b>	<b>25.00%</b>	<b>55.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>55.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>60.00%</b>	<b>23% CETOP20 12% MSCI World 5% MSCI EM</b>
23.00%	0.00%	46.00%	0.00%	46.00%	0.00%	46.00%	46.00%	
17.00%	0.00%	34.00%	0.00%	0.00%	0.00%	34.00%	34.00%	
	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	0.00%	30.00%	30.00%	
<b>Ingatlan befektetési alapok jegyei</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	<b>0.00%</b>	<b>5.00%</b>	

Pénztárunk 2010. december 2-án tartott küldöttközgyűlése döntött arról, hogy 2011. január 1-től az egységes tagdíj mértéke pénztárunkban havi 3.000,- Ft-ról havi 5.000,- Ft-ra emelkedik. 2011-ben bebizonyosodott, hogy a döntés jó volt, a működés eredménye javult és ez a tendencia folytatott 2012-ben igen takarékos gazdálkodás mellett.

Az egységes tagdíj emelésével párhuzamosan a tagdíj megosztási arányok is megváltoztak pénztárunkban. A 2011. január 1-től érvényes tagdíj megosztási arányok a következők:

Összeg	Fedezeti tartalék	Működési tartalék	Likviditási tartalék
0-96.000,- Ft/év	94%	5,9%	0,1%
96.001,- Ft/év - től	98%	2,0%	0,0%

Minden új pénztártag esetén, - akár átlépéssel, akár pénztári átalakulással, akár új belépéssel vagy más módon jön létre a tagsági jogviszony - az első hónaptól a hatodik hónap végéig a tagdíj befizetés 100 %-ban a fedezeti tartalékba kerül.

Alapszabályunk értelmében az egységes tagdíjat nem fizető pénztártagok esetében pénztárunk él a hozamterhelés lehetőségével. Ez alapján a pénztár a tagdíj meg nem fizetés kezdő időpontjától a tag egyéni számlájának befektetéséből származó hozamát - a mindenkor pénztári egységes tagdíjnak a működési és likviditási alapra jutó hányadnak megfelelő összeggel, de legfeljebb a hozam összegével – december 31-i időponttal csökkenti, és azt a működési, illetve likviditási alap javára jóváírja.

Amennyiben az egységes tagdíj éves összege, 60.000,- Ft nem került a tárgyévben befizetésre a hozamterhelés összege évi 3.600,- Ft. (Havi 300,- Ft.)

Amennyiben a korábbi havi 3.000,- Ft és a hatályos havi 5.000,- Ft közötti tagdíj nem érkezik be a tárgyévben a pénztárhoz, akkor a hozamterhelés összege évi 1.440,- Ft. (Havi 120,- Ft.)

A fenti szabályok nem változtak 2013-ra.

#### **4. A mérleg fordulónapja utáni események, jövőbeli feladatok**

A mérleg fordulónapja után nem következett be lényeges esemény, különösen jelentős folyamat.



## **5. Összefoglalás**

A Bizalom Nyugdíjpénztár 2012 évi gazdálkodása eredményesen zárul, a pénztár a befizetett összegeket kellő gondossággal kezelte. A tartalékok biztonságos fedezetet nyújtanak a szolgáltatási és működési kifizetésekre.

Budapest, 2013. március 31.

Török László  
IT elnök