



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

## A Bizalom Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának

2014. évi  
Üzleti jelentése

## Bevezetés

Ez az üzleti jelentés a Bizalom Nyugdíjpénztár 2014. 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 2014-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 (2014)

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 2014. évi december/december infláció mértéke	-0,9%
A hagyományos portfólió nettó hozamráta értéke:	7,35%
A kiegyensúlyozott portfólió nettó hozamráta értéke:	9,92%
A dinamikus portfólió nettó hozamráta értéke:	10,27%
Átlagos éves december/december infláció az elmúlt 10 évben:	3,93%
A hagyományos portfólió 10 éves hozamrátája:	7,52%
A kiegyensúlyozott portfólió 10 éves hozamrátája:	8,63%
A dinamikus portfólió 10 éves hozamrátája:	8,98%

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 3,59 %-kal, a kiegyensúlyozott portfólió 10 éves hozamrátája 4,7 %-kal, a dinamikus portfólió 10 éves hozamrátája 5,05 %-kal haladta meg a 10 éves átlagos inflációt, jelentős reálhozamot adva a pénztártagok megtakarításainak.

## 2. A pénzügyi terv teljesítése

A Pénztár 2014 évi éves adatait a 2014-2016 évekre készült három éves terv első évének adataihoz hasonlítjuk.

### A Bizalom Nyugdíjpénztár vagyonának alakulása

ezer Ft-ban

Megnevezés	2013. tény	2014. terv	2014. tény	2014 / 2013	Tény/Terv
Tartaléktőke és működés tárgyévi eredménye, működési céltartalék	67 716	67 717	75 493	111,5%	111,5%
Fedezeti céltartalék	6 638 522	6 981 665	7 395 168	111,4%	105,9%
Likviditási céltartalék	6 380	7 456	6 579	103,1%	88,2%
<b>ÖSSZESEN</b>	<b>6 712 618</b>	<b>7 056 838</b>	<b>7 477 240</b>	<b>111,4%</b>	<b>106,0%</b>

A táblázat adatai alapján megállapítható, hogy összességében a pénzügyi terv felett alakult a pénztár 2014. év végi vagyona.

#### A céltartalékok állományának alakulása

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	19 449	3 097	22 546
jövőbeni kötelezettségekre	0	0	0
működési portfólió értékelési különbözetére	19 449	3 097	22 546
Fedezeti céltartalék	6 638 522	756 646	7 395 168
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	6 638 522	756 646	7 395 168
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	0	0	0
Likviditási céltartalék	6 380	199	6 579
értékelési különbözetre	27	-22	5
egyéb likviditási célokra	6 353	221	6 574
azonosítatlan befizetések befektetési hozamára	0	0	0
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	0	0	0
működési célú	0	0	0
fedezeti célú	0	0	0
likviditási és kockázati célú	0	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>6 664 351</b>	<b>759 942</b>	<b>7 424 293</b>

### 3. A pénztár tervei az elkövetkező időszakra

A vízügyi ágazatban lezajló integráció 2014-ben a taglétszám növekedését jelentette a kisebb szervezetek beintegrálásával. A pénztár erre vonatkozóan 2015-ben is kifejti propagandáját, új tagok szervezésével.

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

2009-ban bevezettük választható portfólió lehetőségét. Jelenleg a Dinamikus portfóliót választotta 508 fő, míg a Kiegyensúlyozott portfóliónak 1.495 fő lett a tagja, pénztárunk többi tagja a Hagyományos portfóliót választotta, vagy nem élt a választás lehetőségével és azért került a Hagyományos portfólióhoz.

A Pénztár szolgáltatási kötelezettségének minél hatékonyabb teljesítése, illetve ezzel összefüggésben a tagi, munkáltatói tagi és támogatói befizetések, adományok értékének megóvása, lehetőség szerinti gyarapítása érdekében rendelkezésre álló szabad eszközeit a Pénztár likviditásának és hosszú távú fizetőképességének folyamatos fenntartása mellett a vonatkozó jogszabályok és a befektetési politika korlátozásait is figyelembe véve befekteti.

A Pénztár befektetési tevékenysége során tőkéjének biztonságára törekszik. Kockázatviselési hajlandósága alacsony, ezért kinyilvánítja, hogy olyan mértékű hozam elérését tűzi ki célul, melyhez a vállalandó kockázat mértéke akkora, amely nem veszélyezteti a Pénztár időszak elején rendelkezésre álló tőkéjének nominális értelemben vett sértetlenségét.

A Pénztár befektetéseinek összetételét - a kockázat csökkentése érdekében - mind a tőkepiac szegmensei, mind a kibocsátók, mind pedig a lejáratok szempontjából széles körűen diverzifikálni kívánja, ezért a Pénztár befektetési üzletmenetének a tőkepiaci viszonyok alakulását szakértő módon követő, minél költséghatékonyabb bonyolításával - e tevékenység végzésére jogosító - MNB engedéllyel rendelkező társaságokat bíz meg, és számukra a Befektetési politika őket érintő részeit Vagyonkezelési irányelvekbe foglalja. A Pénztár a befektetési tevékenységének bonyolításában résztvevő közreműködőktől elvárja ugyanakkor, hogy a legjobb tudásuk szerint, a vonatkozó jogszabályok és a befektetési politika figyelembe vételével mindent tegyenek meg a vállalt kockázat mértékének megfelelő lehető legmagasabb hozam elérése érdekében.

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. Bebizonyosodott, hogy a döntés jó volt, a működés eredménye javult. A pénztár megnyugtató működési tartalékkal rendelkezik.

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%

2015. június 30-ig 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.

2015. július 1-től minden új pénztártag esetén, - akár átlépéssel, akár pénztári átalakulással, akár új belépéssel vagy más módon jön létre a tagsági jogviszony - az első hónaptól a második 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.

2014-ben a tagdíjat nem fizető tagoktól levont hozam összege 5.743 ezer Ft volt.

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

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

A vízügyi ágazat gazdasági helyzetének stabilizálása, helyreállítása feltétele, hogy nyugdíjpénztárunk tartósan pozitív eredményeket tudjuk a jövőben is elérni.

#### **5. Összefoglalás**

A Bizalom Nyugdíjpénztár 2014 évi gazdálkodása eredményesen zárul, a pénztár a befizetett összegeket kellő gondossággal kezelte. A tartalékok biztonságos fedezetet nyújtanak a szolgáltatási és működési kifizetésekre.

Budapest, 2015. március 31.

Török László  
IT elnök