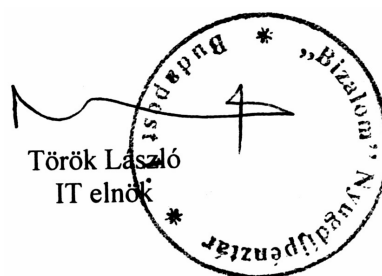


A Bizalom Nyugdíjpénztár Igazgatótanácsának

2008. évi Üzleti jelentése

Budapest, 2009. március 14.



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 2008. év legfontosabb eseményei

Pénztárunk 2008. évi pénzügyi tervét a 2007. december 7-én megtartott közgyűlésen fogadták el.

A pénzügyi tervben meghatározott stratégiai célkitűzések alapján működött a pénztár.

Az alapvető célkitűzéseinket teljesítettük, azonban a nemzetközi, nemzetgazdasági környezet alakulása miatt a tervezett befektetési hozam mértékét nem értük el.

A befektetési környezet a 2008. évben összességében a vártnál lényegesen kedvezőtlenebbül alakult, negatív volt a hozam alakulása az év első és utolsó negyed évében, így a hozamvárakozás a tervezettől eltérően alakult éves szinten, nem sikerült az inflációt meghaladó reálhozamot elérni.

Összehasonlítva azonban a hagyományos portfólióval rendelkező önkéntes nyugdíjbiztosítási pénztárak 2008. évi hozamait, nyugdíjpénztárunk a középmezőnynél kedvezőbb szinten helyezkedik el.

A pénztár taglétszáma az előző, több éves időszak dinamikus növekedését követően kismértékben csökkent.

Összesen 379 új belépő mellett 536 tagsági viszony szűnt meg, ebből 371 volt a nyugdíjba vonulók létszáma.

Továbbra is tart, illetve folytatódik a tíz éves várakozási időt követő kifizetési igény, úgy a hozam, mint a tőke vonatkozásában, melynek hatására a fedezeti alap csökkent, az egyéni számlákon lévő összegek átrendeződtek.

1. A pénztári alapok alakulása (e Ft):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	4 003	-3 880	123
működési portfólió értékelési különbözetére	4 003	-3 880	123
Fedezeti céltartalék	4 919 626	-300 414	4 619 212
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	4 889 650	-300 281	4 587 069
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	29 976	2 167	32 143
Likviditási és kockázati céltartalék	2 073	473	2 546
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	26 564	5 321	31 885
működési célú	1 567	314	1 881
fedezeti célú	24 970	5 002	29 972
likviditási és kockázati célú	27	5	32
Összesen:	4 952 266	-298 500	4 653 766

Az alapok csökkenésében a már említett tényezőkön túl, a tagdíjbevételek emelkedése, illetve a befektetési hozamalakulás játszik meghatározó szerepet. A pénztári szolgáltatások fajlagosan növekvő értéke, illetve a jelentős összegű kifizetések a tőkealakulásra csökkentő hatással voltak.

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

2008. évben azonban a nyugdíjszolgáltatást igénybe vevő pénztártagok száma növekedett meg, illetve a 10 év várakozási idő leteltét követő teljes kifizetést igénylő pénztártagok száma emelkedett meg jelentősen.

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 2008. év folyamán befektetésekre 125 000 e Ft-ot utalt át.

2008. évben az egyéni számlákon jóváírt hozamok összege - 369 483 e Ft volt.

A pénztár befektetéseinek és pénzállományának együttes összege a 2008. évi nyitóértékről, 4 918 855 e Ft-ról év végére 4 520 452 e Ft-ra csökkent

3. A pénzügyi terv teljesítése

	2007. év	2008. terv	2008. év	tény/terv %	tény/bázis %
Tagok által fizetett tagdíj	176 941	168 071	171 738	102,18	97,06
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	498 714	504 212	551 787	109,44	110,64
Tagok egyéb befizetései	50 610	84 000	22 359	26,62	44,18
Adomány	392	-	408		104,08
SZJA visszatérítés	46 086	-	42 732	-	92,72
Tagdíj jellegű bevételek összesen	772 743	756 283	789 024	104,33	102,11

ezer Ft-ban

A pénztár 2007.évi 772 743 e Ft tagdíj, adomány, eseti befizetés és az SZJA visszatérítés bevételeihez képest a 2008.évi bevétel 789 024 e Ft, csupán 16 281 e Ft-tal több, a tagok által fizetett egyéni tagdíj 5 203 e Ft-tal kevesebb volt a 2007. évben befizetethez képest, azonban a munkáltatói tagdíj-hozzájárulás 53 073 e Ft-tal volt több a bázis évhez viszonyítva.

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

A bevételnövekmény elsősorban a tagok javára fizetett munkáltatói tagdíj kiegészítések tervezettnél kedvezőbb alakulásának eredménye.

A pénztár taglétszáma 2008. év január 1-én a nyitó létszám 8 593 fő, a létszám záró állománya 2008. december 31-én 8 436 fő volt , a változás az előző évhez képest 157 fő csökkenés.

370 fő új tag lépett be pénztárunkhoz, 9 fő más pénztárból lépett át hozzánk, 371 fő nyugdíjszolgáltatást igényelt, 45 tag átlépett más pénztárba, 111 fő megszüntette tagságát és 9 főnek haláleset miatt szűnt meg a tagsági viszonya.

A működési eredmény a tervezett mértéktől jelentősen elmaradt, ennek alakulása azonban tudatos volt, részben a felosztási arányok - pénztártagok számára kedvező – változtatása, részben a korábbi tartalékok figyelembevételével és terhére végrehajtott jelentős fejlesztések (pl. weboldali szolgáltatások, egyéni számla információk hozzáférése, számítástechnikai eszközök fejlesztése) következtében.

4. A saját tőke alakulása (e Ft)

	2003. év	2004. év	2005. év	2006. év	2007. év	2008. év
Tartaléktőke	8 629	13 826	25 400	34 581	41 716	39 961
Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye+hozamból levont meg nem fizetett tagdíj*	1 371	962	6 640	7 135	-1 755	-7 481
Saját tőke összesen	10 000	14 788	32 040	41 716	39 961	32 480

A táblázat a 2003. évtől tartalmazza a saját tőke elemeit (az azt megelőző években itt kellett kimutatni az értékelési különbözet céltartalékát is).

* 2008-ban a mérleg szerinti eredmény -7 481 e Ft, volt, a nem fizető tagoktól hozamlevonás nem történhetett, a pénztári negatív hozama miatt.

A saját tőke nagysága így a 2008. évi nyitó 39 961 e Ft-ról 32 480 e Ft-ra csökkent.

5. A befektetések alakulása, a pénztár befektetési politikájának megvalósulása

A pénztár befektetési politikájában elsősorban a biztonságos befektetési szerkezetre törekszik.

A 2008. évi hozamok elmaradtak a fogyasztói árindex növekedés hivatalos 6 %-os mértékétől.

A pénztár vagyongazdálkodási a befektetési irányelvekben foglalt előírásokat maradéktalan teljesítése ellenére a referenciahozamoknál alacsonyabb hozamrátát értek el.

A 2008. évi éves átlagos infláció mértéke	6,00 %
A pénztári bruttó hozamráta értéke:	- 7,48 %
A pénztári nettó hozamráta	- 7,59 %
10 éves átlaghozam /1999 – 2008/	8,18 %

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

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 szervezetfejlesztésének, korszerűsítésének következtében számos korengedményes nyugdíjaztatásra került sor, illetve elbocsátásokra is. Az egyéni tagok a kivárás javaslatának ellenére kérik a teljes körű kifizetést a tagsági viszony megszüntetésével együtt, várhatóan a tagi létszám és a fedezeti céltartalék is csökkeni fog 2009. évben.

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

2009-ban bevezettük választható portfólió lehetőségét.

A Dinamikus portfóliót választotta 109 fő, míg a Kiegyensúlyozott portfóliónak 488 fő lett a tagja, pénztárunk többi tagja a Hagyományos portfóliót választotta, vagy nem élt a választás lehetőségével és azért került a Hagyományos portfólióhoz.

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:

Hagyományos portfólió befektetési irányelvei

Eszközcsoport megnevezése	Cél	Minimum	Maximum
Magyar állampapírok, értékpapír amelyért a magyar állam készfizető kezességét 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%
Ingtatlanalap 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 kezességét 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%
Ingtatlanalap 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 értékpapírpiacra 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%
Ingtatlanalap 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 2008. évben a pénzügyi környezetben bekövetkezett negatív hatások 2009. év elején, a beszámoló készítés időpontjában is folytatódtak, sajnos pénztártagjaink nem a kivárási módszert választják, 2009. I. negyed évben is jelentős volt a teljes számla összeget felvevő, így a kilépést választó pénztártagok száma.

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

8. A taglétszám záró állománya munkáltatónként (fő)

Nyt. kód	Munkáltató	2007. év.	2008. év.
0011	Dunántúli Regionális Vízmű Zrt.	1 794	1 528
0201	Békés Megyei Vízművek Zrt.	755	759
0003	Északmagyarországi RV Zrt	536	461
0005	Duna Menti Regionális Vízmű Zrt	704	663
0013	Debreceni Vízmű Zrt	325	340
0001	ZALAVÍZ Zrt	317	295
0024	Nyíregyháza és Térsége Vizmű Zrt.	329	306
0073	Gyulai Közüzemi Kft.	209	201
0009	Bakonykarszt Zrt.	204	167
0017	Matyó Mg. Szövetkezet	159	148
0037	BAJAVÍZ Kft.	141	142
0031	Északdunántúli Vízmű Zrt.	172	153
0014	Halasvíz Kft.	110	113
0004	Szekszárdi Vízmű Kft.	106	94
0015	Bácsvíz Zrt..	92	95
0034	Tamási Közös Víz- és Csatorna	42	37
0018	Fővárosi Csatornázási Művek Zrt.	51	40
0029	Komárom Ács Vízmű Kft.	75	70
0069	Ecovíz Kft.	59	46
0062	AQUAZALA Kft.	45	46
0065	Tiszamenti Regionális Vízművek Zrt.	38	40
0033	Miskolci Vízmű Kft.	83	37
0022	Heves Megyei Vízmű Zrt.	48	45
0021	Kalocsavíz Kft.	28	25
0051	DEVÍZÉP Kft. Debrecen	20	19
0063	NYÍR-AQUA Vízközmű Kft.	26	18
0028	Cellvíz Kft.	26	26
0066	Fővárosi Vízművek Zrt.	30	24
0020	Büki Gyógyfürdő Zrt.	20	15
0207	UVIÉP Kft.	52	39
0046	Zalavíz Közmű és Mélyépítő Kft.	22	16
0038	Bük és Térsége Vízmű Kft.	18	15
	Többi munkáltató	223	565
	Egyéni tagok	1 712	1848
	Összesen	8 593	8 436