

A Bizalom Nyugdíjpénztár
Igazgatótanácsának

2007. évi
Üzleti jelentése

| Budapest, 2008. április 28.

Török László
IT elnök

1. A 2007. év legfontosabb eseményei:

A pénztár taglétszáma az előző, több éves időszak dinamikus növekedését követően kismértékben csökkent. Összesen 419 új belépő mellett 445 tagsági viszony szűnt meg, amiből 292 volt a nyugdíjba vonulók száma. Továbbra is tart, illetve folytatódik a tíz éves várakozási időt követő kifizetések igénye, elsősorban a hozam vonatkozásában, melynek hatására a fedezeti alap növekedése jelentősen lelassult, az egyéni számlákon lévő összegek átrendeződtek.

A befektetési környezet a 2007. évben összességében a vártnál lényegesen kedvezőtlenebbül alakult, elsősorban az év utolsó negyedében, így a hozamvárakozásokat kissé lerontva, nem sikerült az inflációt meghaladó reálhozamot elérni.

2. A pénztári alapok alakulása (e Ft):

Megnevezés	Nyitó állomány	Tárgyévi változások	Záró állomány
Működési céltartalék	2 711	1 292	4 003
működési portfólió értékelési különbözetére	2 711	1 292	4 003
Fedezeti céltartalék	4 565 260	354 366	4 919 626
egyéni számlákon (értékelési különbözettel együtt)	4 558 177	331 473	4 889 650
szolgáltatási tartalékon (értékelési különbözettel együtt)	7 083	22 893	29 976
Likviditási és kockázati céltartalék	1 640	433	2 073
Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	111 092	-84 528	26 564
működési célú	6 764	-5 197	1 567
fedezeti célú	104 078	-79 108	24 970
likviditási és kockázati célú	250	-223	27
Összesen:	4 680 703	271 563	4 952 266

Az alapok növekedésében 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 hatással voltak.

A 2007. évben folytatódtak a 10 év várakozási idő leteltét követő kifizetések, eddig a pénztár várakozásainak megfelelően, elsősorban a hozam felvételével történtek, a kilépő pénztártagok száma elhanyagolható és döntő mértékben a nemfizető tagok köréből kerültek ki.

3. A pénztár összes tárgyidőszaki befektetése

A pénztár a 2007. év folyamán befektetésekre mindössze 46 000 e Ft-ot utalt át.

A pénztár befektetéseinek és pénzállományának együttes összege ennek ellenére a 2007. évi nyitó 4 589 497 e Ft-ról év végére 4 918 855 e Ft-ra emelkedett.

2007. évben az egyéni számlákon jóváírt hozamok összege 283 479 e Ft volt. Elsődleges forrását képezve a fedezeti alap növekedésének.

4. A pénzügyi tervtől való eltérés mértéke és okai:

ezer Ft-ban

	2006. év	2007. terv	2007. év	tény/terv %	tény/bázis %
Tagok által fizetett tagdíj	195 681	184 256	176 941	96,0	90,4
Munkáltatói tagdíj-hozzájárulás	469 550	488 184	498 714	102,2	106,2
Tagok egyéb befizetései	50 283	19 700	50 610	256,9	100,6
Adomány	245	-	392	-	160,0
SZJA visszatérítés	-	-	46 086	-	-
Tagdíj jellegű bevételek összesen	675 752	692 140	772 743	111,6	114,4

A pénztár 2007. évi 772 743 e Ft tagdíj, adomány, eseti befizetés és új elemként az SZJA visszatérítés bevétele a tervezett 692 140 e Ft bevételt 80 603 eFt-al haladta meg.

A bevételnövekmény elsősorban a tagok részére fizetett munkáltatói tagdíjkiegészítések tervezettnél kedvezőbb alakulásának eredménye.

A pénztár taglétszáma 2007. évben a negyedévi zárólétszám adatok átlagában 8 676 fő, a létszám záró állománya 2007. december 31-én 8 593 fő volt, a változás az előző évhez képest 26 fő csökkenés.

A taglétszám változása az új belépők által kompenzált, a nyugdíjjogosultságot elérők viszonylag magas száma, valamint a 10 éves várakozást követően a tagságukat(elsősorban nemfizető) megszüntetők együttes hatásából adódik.

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.

5. A saját tőke alakulása (e Ft)

	2002.	2003.	2004.	2005.	2006.	2007.
Tartaléktőke	5 493	8 629	13 826	25 400	34 581	41 716
Működési tevékenység mérleg szerinti eredménye+hozamból levont tagdíj	847	1 371	962	6 640	7 135	-1 755
Saját tőke összesen	6 340	10 000	14 788	32 040	41 716	39 961

A táblázat a 2002. évtől kimutathatóan tartalmazza a saját tőke elemeit (a korábbi években itt kellett kimutatni az értékelési különbözet céltartalékát is).

2007-ban a mérleg szerinti eredmény -4 658 eFt, volt, a nemfizető tagoktól pedig 2 903 eFt hozamlevonás történt. A saját tőke nagysága így a 2007. évi nyitó 41 716 e Ft-ról 39 961 e Ft-ra csökkent.

6. A befektetések alakulása, a pénztár befektetési politikájának megvalósulása

A pénztár befektetési politikájában elsősorban a biztonságos befektetési szerkezetre törekszik.

A 2007. évi hozamok kismértékben elmaradtak a fogyasztói árindex növekedés hivatalos, 8 %-os mértékétől. A pénztár vagyonkezelői a befektetési irányelvekben foglalt előírásokat maradéktalanul teljesítve a referenciahozamokhoz közeli hozamrátát értek el.

A 2007. évi éves átlagos infláció mértéke	8,00 %
A pénztári bruttó hozamráta értéke:	6,67 %
A pénztári nettó hozamráta	6,26 %
A fedezeti hozamráta	6,23 %

Az egyéni számlákon jóváírt hozam aránya az adott számla átlagos lekötött tőkéjéhez viszonyítva 2007. évben a tagok túlnyomó részének esetében (a nyitóérték és a befizetések éven belüli eltérő arányának függvényében) 5,91-6,85 % közötti érték. A szóródás a jelentősebb tőkemozgások következménye.

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

A pénztár a befektetések összetételében 10-15% hazai részvény, 60-80 % állampapír-arányt szándékozik megtartani, kisebb mennyiségű egyéb értékpapír - elsősorban vállalati kötvények, jelzáloglevelek, ingatlanalapok, valamint külföldi részvények – mellett, óvatos nyitással a nagyobb kockázatú, és így nagyobb hozammal bíró papírok felé.

2008-ban megkezdjük a felkészülést és a szükséges egyeztetéseket a választható portfólió kialakítására.

8. A mérleg fordulónapja után 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.

A 2007. év végén a befektetői környezetben bekövetkezett negatív hatások 2008. év elején , a beszámoló készítés időpontjában is folytatódtak.

9. A taglétszám 2007. évi záróállománya munkáltatónként (fő)

Nyt. kód	Munkáltató	2006.	2007.
0011	Dunántúli Regionális Vízmű Rt.	1 682	1 794
0201	Békés Megyei Vízművek Rt.	684	755
0003	ÉRV Rt.	551	536
0005	Dunamenti Regionális Vízmű Rt.	625	704
0013	Debreceni Vízmű Rt.	324	325
0001	ZALAVÍZ Rt.	320	317
0024	Nyíregyháza és Térsége Vízmű	315	329
0073	Gyulai Közüzem Kft.	216	209
0009	Bakonykarszt Rt.	208	204
0017	Matyó Mg. Szövetkezet	168	159
0037	BAJAVÍZ Kft.	135	141
0031	Észak-dunántúli Vízmű Rt.	148	172
0014	Halasvíz Kft.	122	110
0004	Szekszárdi Vízmű Kft.	106	106
0015	Bácsvíz Rt.	94	92
0034	Tamási Közös Víz- és Csatorna	67	42
0018	Fővárosi Csatornázási Művek Rt.	58	51
0029	Komárom Ács Vízmű Kft.	78	75
0069	Ecovíz Kft.	65	59
0062	AQUAZALA Kft.	50	45
0065	Tiszamenti Vízművek Rt.	46	38
0033	Miskolci Vízmű Rt.	90	83
0205	Békéscsabai Városüzemeltető Kft.	9	9
0022	Heves Megyei Vízmű Rt.	45	48
0021	Kalocsavíz Kft.	29	28
0051	DEVÍZÉP Kft. Debrecen	24	20
0063	NYÍR-AQUA Vízközmű Kft.	24	26
0028	Cellvíz Kft.	26	26
0025	Vasvízgép Kft.	15	13
0066	Fővárosi Vízművek Rt.	31	30
0020	Büki Gyógyfürdő Rt.	22	20
0207	UVIÉP Kft.	27	52
0046	Zalavíz Közmű És Mélyépítő	16	22
0038	Bük és Térsége Vízmű Kft.	18	18
	15 fő alatti munkáltatóknál összesen	195	223
	Egyéni tagok	1 986	1 712
	Összesen	8 619	8 593