

Jelentés

a Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

2018. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár működését a 2018-as évben leginkább az alábbi négy tényező jellemezte:

- (1) a előző évhez képest lassuló ütemű, de a szektorátlaghoz képest így is jelentősnek mondható növekedés a taglétszámban,
- (2) romló befektetési környezet,
- (3) az előző időszakhoz képest nagyobb volumenű szolgáltatási kifizetések,
- (4) új pénzmosási szabályozásnak való megfeleléssel kapcsolatos folyamatok beépítése a megszokott ügymenetbe.

A Pénztár taglétszáma 2018. december 31-én 21.517 fő volt, ami az előző évi záró taglétszámnál **4,6 %-kal több**. Összesen 685 főnek szűnt meg a tagsági viszonya, mely az előző évi 613 főnél 72 fővel több. Visszaesett némiképp az új belépők és az átlépők száma az előző évhez képest, viszont a Budapest Bank fiókhálózati tevékenységének és az értékesítés-támogatás fejlesztésének köszönhetően 2018-ban is jelentős számú új belépővel bővült a Pénztár tagsága. Az új belépők száma 1.641 főről 1344 főre, míg az átlépők száma 344 főről 281 főre csökkent. Ennek hatására a Pénztár taglétszáma összességében 940 fővel nőtt. Valamelyest csökkent a más pénztárba átlépők száma, a 2018. évi 57 fős létszám 11 fővel múlja alul a 2017. évi értéket. A várakozási idő utáni kilépők számát tekintve 8,4%-os csökkenés figyelhető meg. A szolgáltatásban részesültek száma esetében 39,4%-os növekedése tapasztalható.

Befektetési szempontból a 2018. év összességében vegyes képet mutat. Bár az éves nettó hozam meghaladta mind az aktív, mint a biztosító portfólióban a referenciahozamokat, a kedvezőtlen piaci környezet, a globális kockázatkerülési hullám és a geopolitikai feszültségek következtében összességében negatív befektetési eredményt tudott csak elérni a Pénztár.

Az előző időszakhoz képest **nagyobb volumenben** folytatódott a pénztártagok részére történő szolgáltatási kifizetések. Jelentősen, mintegy 26%-kal visszaesett a 10 éves várakozás után történő, tagság fenntartásával igénybevett szolgáltatások száma.

Megfigyelhető továbbá, hogy tovább csökkent a 10 év utáni teljes megszüntetéssel kilépők száma. 2018 évben 261 fő kért kifizetést tagsági jogviszony megszüntetéssel

A Pénztár 2018. éves beszámoló szerinti záró **mérlegfőösszege 32.833.453 eFt**, mely az előző évinél mintegy 2,53%-kal magasabb. A mérlegfőösszeg emelkedésének javarészt a tagdíjbevétel növekedése volt.

A szokásos működési tevékenység eredménye az előző évi 11.846 eFt-os nyereséghez képest 2018-ban 6.858 eFt-os veszteségben realizálódott, amihez a kedvezőtlen hozamkörnyezet miatt jelentősen csökkenő, 55 eFt-os befektetési tevékenységből származó eredmény adódik, így a működési tevékenység **mérleg szerinti eredménye -6.803 eFt** volt. Ez jócskán elmarad a 2017. évi 12.184 eFt-os értéktől. A romló eredmény mögött elsősorban a csökkenő bevételek és a megugró költségek állnak.

A Pénztár bevételeit a tagdíjbevételek határozzák meg, melyek értékében komoly mértékű növekedés tapasztalható: 2017-ről 2018-ra 1.974.842 e Ft-ról 2.207.251 e Ft-ra növekedett a fedezeti tartalék összes tagdíjbevétele. A tagdíjbevételek összetételét tekintve elmondható, az előző évvel ellentétben mind az egyéni, mind a munkáltató tagdíjak összege növekedett. Az egyéni tagdíjbefizetések aránya megközelítőleg 12,5 %-kal emelkedett, míg a munkáltatói hozzájárulások mértéke 3,1%-os növekedést mutatott az előző évhez képest.

A munkáltatói támogatás kivétele az állam által támogatott béren kívüli juttatások köréből láthatóan a munkáltatók által fizetett összegek visszaesését eredményezte már 2017. évben is. Összességében elmondható, hogy a munkáltató által fizetett tagdíjak mértéke továbbra is jócskán elmarad a korábbi években megszokottól, de ennek hatását a Pénztár tagdíjbevételeire egyelőre ellensúlyozni tudja a növekvő fizetési hajlandóság és az új belépők miatt növekvő aktív taglétszám aránya.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljes körűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2018-ban az összes pénztári kiadás mintegy 45,3%-át, mértékét tekintve 59.681 e Ft-ról 61.465 e Ft-ra növekedett. A növekedést az előző évi tagdíj jellegű bevételek jelentős növekedése okozza.

A személyi jellegű ráfordítások 13.033 e Ft-ról 20.495 e Ft-ra nőttek, ennek háttérében a pénztári alkalmazottak bérének növekedése, illetve az év végi, befizetést ösztönző akció során elszámolt utalványok költségei állnak.

A saját tőke állománya 2018. 12. 31-én **123.734 e Ft** volt. A Pénztár tőkehelyzete kiegyensúlyozott.

A likviditási céltartalék záró állománya 2018. év végén 40.368 eFt, a Pénztár likviditása biztosított. A fedezeti céltartalék állománya 2018. 12. 31-én 31.861.784 e Ft volt, ezen belül az egyéni számlák állománya a 2017-es értékről (31.332.919 e Ft) 2018-ra 31.775.645 e Ft-ra nőtt, amely lényegében a tagdíjbevételeknek és a más pénztárból áthozott fedezetek növekedésének volt köszönhető, ezek növelő hatását a negatív befektetési eredmény ellensúlyozta.

A Pénztár befektetési eredményeire negatívan hatott a kedvezőtlen tőkepiaci környezet. Az előző évek általános piaci emelkedése után 2018-ban a geopolitika feszültségek, a Brexit körüli bizonytalanság, a világgazdasági növekedés lassulására utaló jelek és az amerikai kamatemelési ciklus beindulásának következtében kockázatkerülés jellemezte a piacokat. A növekvő kötvényhozamok és a lefelé csordogáló tőzsdeindexek hatása erodálta a Pénztár befektetési hozamát.

Az infláció összességében a jegybank várakozásai szerinti, viszont az előző évekkel ellentétben dinamikusabban növekvő értéket mutatott, végül átlagosan 2,7 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző évhez képest. Nem változott azonban a jegybanki alapkamat, az irányadó ráta az év folyamán maradt a 2016. májusában meghatározott, mindenkor mélypontnak számító 0,9%-os értéken.

Az éves nettó hozam mindkét portfólióban meghaladta éves szinten a referenciahozamot.

	AKTÍV PORTFÓLIÓ	BEBIZTOSÍTÓ PORTFÓLIÓ
2018. évi nettó hozamráta	-2,07%	-0,35%
10 éves átlagos hozamráta (2009-2018)	9,06%	5,44%
15 éves átlagos hozamráta (2009-2018)	7,67%	6,09%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2009-2018)	8,22%	4,83%
2018. évi infláció (dec/dec)	2,7%	

2019. I. negyedévének első felében az előző évihez hasonló, bizonytalan hangulat uralkodott a világgazdaságban, amely a negyedév végére az Egyesült Államok és Kína kereskedelmi feszültségeinek csillapodásával oldódni tudott. Ezzel együtt a geopolitikai tényezők, Trump amerikai elnök protekcionista törekvései és részben a sok éve tartó emelkedés korrekciójaként visszaesés folytatódásának esélye továbbra is kockázatot jelent a piaci környezetben. Mivel a gazdasági növekedés mérésére szolgáló mutatók mind a lassulás irányába mutatnak és már jegybanki kommentárokból is kivehető, hogy a lassulás forgatókönyve nem csak spekuláció, hanem valóban jelen lévő probléma, valószínűleg nem átmeneti megingásról lehet szó. Elképzelhető, hogy egy hosszabb lefelé tartó folyamat kezdetéről van szó, vagy legalábbis a mostani piaci szintek körüli hosszabb távú ingadozás tűnik hosszabb távon realitásnak. Összességében azonban az első negyedév végi hangulatjavulásnak köszönhetően a Pénztár negyedéves hozamai a referenciahozamokat és az előzetes várakozásokat meghaladó mértéket öltöttek, jelentősen gyarapítva ezzel a tagi számlák egyenlegét.

A mérleg fordulónapját követő jelentősebb eseményként említhető, hogy a belépők számában továbbra is látszik a Pénztár ez irányú erőfeszítéseinek hatása. A Budapest Bank fiókhálózatának erőfeszítései nyomán február végéig 189 fő új belépő és 45 fő átlépő növelte a Pénztár taglétszámát.

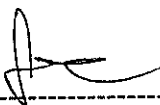
Más, a mérleg fordulónapját követő jelentősebb esemény nem történt.

Előreláthatólag kihívást jelent majd továbbra is a járadékszolgáltatási szabályozás változásának megfelelés, ennek keretében a nyugdíjkorhatárt elért, és járadékszolgáltatást igénylő tagok számára ajánlatot kell küldeni a járadékszolgáltatás típusának kiválasztásához. 2018-ban már több pénztártag kapott ajánlatot és élt a választás lehetőségével, az év egészét tekintve nőtt a járadékszolgáltatást igénybe vevők száma. Ez a trend folytatódhat 2019-ban is, az évek múlásával pedig a sokéves pénztártagsággal rendelkezők közül egyre többen érhetik majd el a nyugdíjkorhatárt, így az igénylések száma várhatóan dinamikusan növekszik majd. Emellett több, már járadékos pénztártag élhet azzal a lehetőséggel, hogy egyenlegének egy részét nem kívánja felvenni, sőt, akár gyarapíthatja is befizetések révén. Erre már volt példa, járadékos pénztártagunk 2017-ben egyéni befizetést teljesített nem járadékos számlára, majd 2018-ban tagsági jogviszony megtartásával ért véget járadékszolgáltatása. Ezen felül 2018-ban egy újabb pénztártag is amellet döntött, hogy egyenlegének csak egy részét helyezi szolgáltatási számlájára, az egyenleg fennmaradó része pedig maradjon az egyéni számláján.

A 2017-es évi pénzmosási jogszabályváltozást követően 2018-ban a GDPR-ra történő felkészülés és implementáció kívánt meg jelentős erőfeszítést a Pénztár részéről. A folyamatok megtervezése, kialakítása megtörtént, azonban a megvalósítással, elsősorban a selejtezéssel kapcsolatban 2019-ben is jelentős feladatok várnak a Pénztárra.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a Pénztár vezetése számára 2018. évben és jelenleg is a legfontosabb célok az összetett környezetnek történő megfelelés és a hosszú távú működési biztonság megteremtése. Ennek érdekében a Pénztár továbbra is növelni kívánja a taglétszámát és a pénztári vagyont is, ezt a célt szolgálják az éves befizetést ösztönző akciók, a Budapest Bank ügyfélszolgálati és tanácsadói munkájában résztvevő munkatársainak folyamatos képzése és támogatása, illetve a tagdíjfizetési lehetőségek palettájának színesítése (online bankkártyás fizetés, csoportos beszédési megbízás). Amennyiben a Pénztár működési környezete nem változik meg jelentősen, reálisnak tartjuk, hogy a taglétszám dinamikus bővülése mellett a Pénztár a tartalékok záró értékét tovább növelje 2019. évben is, azonban a rövid távú pénzügyi terv 2019 végére vonatkozó értékeit vélhetően nem sikerül majd felülmúlni. Elsősorban a hozamkörnyezet okozta bizonytalanságok kétségessé teszik a tervben megszabott célok elérését.

Budapest, 2019. május 24.



Gémes Imre
az Igazgatótanács elnöke

