

**Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár**  
**Üzleti jelentés**

---

**Jelentés**  
**a Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár**  
**2012. üzleti évben folytatott tevékenységéről**

A Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár működését a 2012-es évben a társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe történő második visszalépési hullám, a Dimenzió Magánnyugdíjpénztár beolvadása, a megszűnés mellett döntő magánnyugdíjpénztárakból átlépő tagok fogadása, valamint befektetési szempontból a megelőző évhez mérten óvatosságra intő, de végül kedvezőbb környezet jellemezte. A pénztár vezetése számára jelentős feladatot jelentett a pénztárszolgáltatóval való tárgyalássorozat, majd a váltás előkészítésével kapcsolatos teendők.

A pénztár taglétszáma 2012. december 31-én 5.518 fő volt, mely az előző évi zárótól (2.733 fő) 2.785 fővel magasabb. Tagsági viszonyt 3.258 fő létesített, melyből a Dimenzió Magánnyugdíjpénztár beolvadása miatt belépett tagok száma 2.595 fő, tagsági jogviszonyt megszüntetők száma a tavalyi évhez képest lényegesen kevesebb, 473 fő.

A Pénztár taglétszámának növekedése tehát alapvetően arra vezethető vissza, hogy 2012. július 1. napjával a Dimenzió Magánnyugdíjpénztár beolvadt a Budapest Magánnyugdíjpénztárba, illetve jelentős számban érkeztek más magánnyugdíjpénztárból átlépő tagok is.

Ugyanakkor fontos körülmény, hogy 2012-ben a jogalkotó ismét minden pénztártag számára megnyitotta a társadalombiztosítási rendszerbe történő visszalépést, melynek következtében 439 fő lépett vissza a társadalombiztosítási rendszerbe. A tagsági jogviszony megszűnésének oka 28 fő esetében más pénztárba történő átlépés volt.

A pénztár 2012. évi éves beszámoló szerinti záró mérlegfőösszege 17.098.990 eFt, mely az előző évinél mintegy 77,8%-kal magasabb. A mérlegfőösszeg növekedése a Dimenzió Magánnyugdíjpénztár beolvadása miatti jelentős taglétszám és vagyonnövekedés miatt következett be.

A működési tartalék záró állománya 2012-ben 448.506 e Ft volt, melyből a negatív működési eredmény összege -85.006 eFt. A Dimenzió Magánnyugdíjpénztár beolvadása során a Pénztár induló tőkéje 1.000 eFt-tal, a tartalék tőkéje 71.887 eFt-tal nőtt. A szokásos működési tevékenység eredménye -118.122 eFt, melyet a befektetési tevékenység +33.116eFt-os eredménye némiképp ellensúlyozott. A költségek növekedésének hátterében a beolvadás miatt felmerülő egyszeri tételek állnak, ezek nélkül számítva a pénztár költségei csökkentek.

A pénztár bevételeit a 2010. év végén hozott jogszabályi intézkedésekig a tagdíjbevételek határozták meg. 2012. évben már csak rendező, utólagos azonosítások történtek. Ennek legfőbb oka a taglétszámcsökkenésen túl az, hogy a magánnyugdíjpénztári tagdíjak jogszabályban meghatározott mértéke 2010. november 1-étől, azaz 2010. október vonatkozási időszaktól kezdve 0%, a teljes levont nyugdíjárulékot az állami társadalombiztosítási rendszerbe kell átutalni. A Pénztár működése így jelenleg csak a működési tartalékból vagy a tagoktól kért önkéntes befizetésen alapuló tagdíjakból finanszírozható, ez utóbbi előírását a szabályozási hiányosságok és a jelentős működési tartalék miatt a pénztár eddig elkerülte.

## Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár

### Üzleti jelentés

A pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljeskörűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2012-ben az összes pénztári kiadás mintegy 37%-át, mértékét tekintve 57.371eFt-ról, mintegy 80,8%-ára, 46.337eFt-ra csökkent.

A személyi jellegű ráfordítások 17.227eFt-ról 18.811eFt-ra növekedtek, amelynek legfőbb oka 2011 októberétől a főkönyvelő főmunkaviszonyban történő foglalkoztatása.

A pénztár saját tőke állománya 2012. 12. 31-én 448.506 eFt a likviditási céltartalék állománya 30.767 eFt volt. A Pénztár tőkehelyzete egyelőre kiegyensúlyozott, azonban a hosszú távú, több évtizedes működés nem fenntartható.

A fedezeti céltartalék állománya 2012. 12. 31-én 16.482.947 eFt volt, amely az 9.048.722eFt-os nyitóállománynál 82,2%-kal magasabb, a fent már jelzett kedvező hatások miatt.

A Pénztár befektetési eredményeit jelentősen befolyásolta, hogy 2012 az eddigiek fényében is jelentősen speciális év volt. 2012 igazi tőkepiaci pánikkal indult, gyenge forintárfolyammal, egekbe szökő államkötvényhozamokkal, valamint a lakossági megtakarítások külföldre mentésével. A folyamat szerencsére hamar megfordult, de a gazdasági növekedés kedvezőtlenül alakult, a gazdaság teljesítménye az év során összességében 1,7 százalékkal maradt el a 2011-es szinttől, ráadásul szeptemberre 6,6 százalékosra emelkedett az infláció, míg a jegybanki alapkamat 5,75%-ra csökkent.

Utólag ugyan már tudható, hogy az óvatosság feleslegesnek bizonyult, de abban a helyzetben a dilemmát a vagyonkezelő úgy igyekezett feloldani, hogy a portfólió összetételét jelentősen defenzív irányba alakította át. A várakozások nem teljesültek, a piaci hangulat hirtelen optimizmusba fordult, emiatt a pénztár portfóliójának hozama elmaradt ugyan a referenciaindexetől, de ennek ellenére a hozamteljesítmény nem kedvezőtlen, mind a 2012. évi, mind a 2003-2012. évekre számított 10 éves átlagos hozamráta meghaladja az infláció mértékét, így – még a 2008-as világgazdasági válság során elszenvedett veszteség ellenére is – reálhozamot biztosít a pénztártagoknak:

	NÖVEKEDÉSI PORTFÓLIÓ	KIEGYENSÚLYOZOTT PORTFÓLIÓ	KLASSZIKUS PORTFÓLIÓ
2012. évi nettó hozamráta	9,55%	12,84%	9,94%
10 éves átlagos hozamráta (2003-2012)	6,00%	5,97%	5,36%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2003-2012)	5,51%	6,15%	5,50%

2012. évi december/december infláció	5,00%
10 éves átlagos infláció (2003-2012)	5,12%

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete az év során négy alkalommal folytatott ellenőrzést a pénztárnál, mely bírságot nem állapított meg.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a pénztár vezetése számára 2012. évben és jelenleg is a legfontosabb célok az összetett környezetnek történő megfelelés és a hosszú távú működési

**Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár**  
**Üzleti jelentés**

---

biztonság megteremtése. A magyar nyugdíjrendszer átalakulásával párhuzamosan a pénztár vezetése folyamatosan dolgozik a hosszú távú fenntartható fejlődés megalapozását biztosító stratégia és a fenntartható működési modell kialakításán.

A mérleg fordulónapját követően egyetlen jelentős esemény történt: 2013. félelvtől a jelenlegi pénztárszolgáltató beszünteti tevékenységét, így a pénztár új szolgáltató együttműködésével fog tovább működni. A szolgáltató váltás fordulónapja 2013. 05. 16,

Budapest, 2013. május 23.

-----  
Gémes Imre  
az Igazgatótanács elnöke