

Jelentés

a Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár

2017. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár működését a 2017-es évben leginkább az alábbi négy tényező jellemezte:

- (1) a korábbi évek trendjéhez hasonlóan lassan csökkenő taglétszám,
- (2) magas fizetési hajlandóság a tagok részéről mind a tagdíjak, mind támogatás tekintetében,
- (3) kiváló befektetési hozamok,
- (4) az előző időszakhoz képest nagyobb számú Társadalombiztosítási Rendszerbe visszalépő tag.

A Pénztár taglétszáma 2017. december 31-én 7.016 fő volt, mely az előző évi zárótól (7.103 fő) 87 fővel alacsonyabb. Tagsági viszonyt 19 fő létesített átlépés formájában. A tagsági jogviszonyt megszüntetők száma a tavalyi évhez képest lényegesen magasabb, 106 fő volt (előző év 71 fő).

A csökkenés oka elsősorban a társadalombiztosítási rendszerbe visszatérők létszámának növekedése. 2015-től a pénztártagok számára újra adott volt a lehetőség, hogy visszalépjenek saját döntésük alapján a társadalombiztosítási rendszerbe, ezzel a lehetőséggel 2016-ban 65 fő élt, ez az érték 2017-ben 84 fő lett. A növekvő létszám háttérében részben az áll, hogy tekintettel a jogszabályi környezetre, a Pénztár járadékszolgáltatást jelenleg nem teljesít. Ez további tagok kilépésének kockázatát jelenti közép- és hosszú távon. A kockázat enyhítésére a Pénztár megvizsgálja a biztosítói életjáradék lehetőségét, mivel egy kézhez kapott MNB állásfoglalás szerint a magánnyugdíjpénztárak lényegében tetszőleges életjáradékot vásárolhatnak a piacon.

Ezek mellett 17 fő elhunyt csökkentette a Pénztár taglétszámát.

A Pénztár 2017. évi éves beszámoló szerinti záró **mérlegfőösszege 35.999.407 e Ft**, mely az előző évinél **9,05%-kal magasabb**. A mérlegfőösszeg növekedése részben a tagok által befizetett tagdíjak, illetve működési támogatások összege miatti vagyonnövekedés, részben pedig a befektetéseken elért kedvező eredmény miatt következett be.

A működési tartalék záró állománya 2017-ben 391.285 e Ft volt, melyből a **működési eredmény összege 55.443 e Ft**. A szokásos működési tevékenység eredménye 54.473 e Ft, ezen felül a befektetési tevékenység +970 e Ft-os eredménye tovább növelte a működési tartalék állományát. Ez az érték a hozamkörnyezet jelentős romlása miatt jelentősen elmarad az előző évi, 2.625 e Ft-ot kitevő befektetési eredménytól. 2017-ben a költségek összesen 82.724 e Ft-os értéket tettek ki működési oldalon az előző évi 82.618 e Ft-hoz képest.

A Pénztár bevételeit növelte 2017. évben a kapott **működési támogatás jelentős növekedése (+66%)**.

A kötelező tagdíjfizetési hányad törvényi megszabása, és ezen keresztül a Pénztár felszámolásának veszélye miatt a tagság jelentős része tagdíjfizetéssel, illetve működési támogatással járult hozzá a Pénztár fennmaradásához. Az előző évekhez hasonlóan 2017-ben is kifejezetten erős volt a tagság tagdíjfizetési hajlandósága. A Pénztár már 2016 végén rendelkezett a zavartalan működést biztosító, 2017. évre vonatkozó, 70 % feletti tagdíjfizetési hányaddal. Ehhez hasonlóan 2017 végén is tudható volt már, hogy a tagság több, mint 70 %-a teljesítette tagdíjfizetési kötelezettségét 2018. évre vonatkozóan.

A Pénztár működése a működési tartalékból, a tagdíjakból levont működési hányadból, illetve a tagoktól kért, önkéntes befizetésen alapuló támogatásból finanszírozható, ez utóbbira a Pénztár évi 6000 Ft/fős összegben tett ajánlást.

A működési feltételeket kedvezően érintő változást jelentett 2016. év második felében életbe lépő új törvényi szabályozás, melynek köszönhetően a Pénztár lehetőséget kapott arra, hogy a fedezeti tartalék terhére annak meghatározott mértékéig működési költséget számoljon el. 2017. második negyedévével kezdődően a Pénztár a levonást már a kilépő tagok esetében, időarányosan is alkalmazza. A működési tartalék bevételei ennek megfelelően, az Mpt. 74.§ (4) bekezdésének alkalmazásával 29.177 eFt-tal növekedtek, mely költség a tagok egyéni számláit terhelte.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljes körűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2017-ben az összes pénztári kiadás mintegy 47,4%-át, mértékét tekintve 39.243 e Ft-ot, ami megegyezik a 2016. évi értékkel.

A személyi jellegű ráfordítások kis mértékben, 16.561 e Ft-ról 16.580 e Ft-ra nőttek. A Pénztár saját tőke állománya 2017.12.31-én 391.285 e Ft, a likviditási céltartalék állománya 35.551 e Ft volt. A Pénztár tőkehelyzete egyelőre kiegyensúlyozott, a hosszú távú fenntarthatóság esélyén sokat javít, hogy a Pénztár működési bevételhez juthat a tagok által befizetett tagdíjakból történő levonással, a tagok által fizetett működési támogatásokkal, illetve a költségérvényesítés lehetőségével. Első sorban a növekvő bevételek hatására a Pénztár mérleg szerinti eredménye hosszú évek veszteségei után második egymást követő évben mutat pozitív egyenleget. Ez a tendencia a jelenleg fennálló körülmények mellett egyértelműen a középtávú fenntarthatóság felé mutat.

A fedezeti céltartalék állománya 2017.12.31-én 35.485.213 e Ft volt, amely az 32.567.941 e Ft-os nyitóállománynál 8,96 %-kal magasabb, a fent már jelzett kedvező hatások miatt.

A Pénztár befektetési eredményeit jelentősen befolyásolta, hogy az előző évekhez hasonlóan 2017-ben is kedvező volt a piaci környezet. Az EKB laza monetáris politikája, a hozamszegény piaci környezet és az éledező világgazdaságba vetett remények miatt tovább folytatódott az előző évek piaci emelkedése, még annak ellenére is, hogy geopolitikai feszültségek és a FED kamatemelési ciklusának beindulása jellemezték a 2017-es évet. Szépen teljesítettek a részvények és a befektetési jegyek is, az extrém alacsony hozamok miatt tovább folytatódott a már évek óta tartó emelkedő piaci trend ezek piacán is. Az MNB az egész év során fenntartotta a 2016 májusában kialakult, történelmi minimum értéknek számító 0,9 %-os jegybanki alapkamat szintet. Mindeközben az infláció összességében a jegybank várakozásai szerinti, alacsony értéket mutatott egész évben, végül átlagosan 2,4 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző évhez képest.

A Pénztár hozamai mindhárom portfólió esetében meghaladták a referencia index teljesítményét és jelentősen túlszárnyalták az infláció mértékét is, magas reálhozamot biztosítva ezzel a pénztártagoknak:

	<b>Klasszikus</b>	<b>Kiegyensúlyozott</b>	<b>Növekedési</b>
2017. évi nettó hozamráta	2,38%	8,74%	11,23%
10 éves átlagos hozamráta (2008-2017)	3,12%	6,03%	6,98%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2008-2017)	3,95%	7,49%	8,45%
2017. évi infláció (dec/dec)	2,1%		

2018. I. negyedévében egy rövid felívelő szakasz után megingani látszanak a tőkepiacok. Geopolitikai tényezők, Trump amerikai elnök protekcionista törekvései és részben a sok éve tartó emelkedés korrekciójaként visszaesés látható a piacokon, egyelőre nem megállapítható, hogy átmeneti megingásról, vagy egy hosszabb lefelé tartó folyamat kezdetéről van szó. Ennek hatása már látható a Pénztár hozamaiban, a portfóliók árfolyamai az év első három hónapja után elmaradnak a 2017.12.31-i értéktől.

2018-ban a GDPR-ra történő felkészülés és implementáció kíván meg jelentős erőfeszítést a Pénztár részéről.


A mérleg fordulónapja után egyéb jelentős esemény nem történt.

Üzleti jelentés

---

Összefoglalva rögzíthető, hogy a Pénztár vezetése számára 2017. évben és jelenleg is a legfontosabb célok az összetett környezetnek történő megfelelés és a hosszú távú működési biztonság megteremtése. A magyar nyugdíjrendszer átalakulásával párhuzamosan a Pénztár vezetése folyamatosan dolgozik a hosszú távú fenntartható fejlődés megalapozását biztosító stratégia kialakításán. Mivel a törvényben előírt kötelező tagdíjfizetési hányadnak a Pénztár a mérleg fordulónapjáig eleget tett, így jogilag a Pénztár működése 2018-ra is biztosított. A tagok fizetési hajlandóságának köszönhetően a Pénztár a működési támogatásokból és a tagdíjakból, illetve a fedezeti tartalék terhére a működési tartalék javára levont tételekből a pénztár jelentős bevételhez jut, amivel pozitív működési eredményt tudott elérni 2017-ben. Mindezek figyelembe vételével, a működési feltételek jelentős változását nem feltételezve a Pénztár középtávú működése biztosítottnak látszik.

Budapest, 2018. május 25.

  
Gémes Imre  
az Igazgatótanács elnöke

