

Budapest Magánnyugdíjpénztár

Üzleti jelentés

Jelentés

a Budapest Magánnyugdíjpénztár

2022. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Magánnyugdíjpénztár működését a 2022-es évben leginkább az alábbi négy tényező jellemezte:

- (1) A külső háborús és magas infláció sújtotta gazdasági körülmények ellenére a tagság fizetési hajlandósága nem változott, emellett a támogatást fizetők aránya továbbra is jelentős.
- (2) A nyugdíjpénztári portfóliókat is erősen érintette a megváltozott környezet, 2022-ben nem volt olyan nyugdíjpénztári portfólió a piacon, amely reálhozamot ért volna el. A rendelkezésre álló információk alapján a legkevésbé kockázatos portfóliók kivételével szinte az összes portfólió mínuszban zárt. A Pénztár Klasszikus portfóliójának 2022. évi nettó hozamrátája is már pozitív lett, 4,66%, köszönhetően az utolsó negyedévi fordulatnak.
- (3) A korábbi évek trendjéhez hasonlóan a tagétszám továbbra is lassú ütemben csökken.
- (4) Az előző évhez képest a Társadalombiztosítási Rendszerbe visszalépő tagok száma elmozdult az évi 84 főről a 100 fő irányába, de a 2019-es szintet – amikor összesen 130-an léptek vissza – még nem érte el.

A 2022.04.01-i Budapest Bank – MKB Bank fúziót követően a Pénztár ügyfélszolgálati tevékenységét az egyesült MKB Bank Nyrt. látja el változatlan feltételekkel, mint ahogy 2022.09.01-et követően a Pénztár vagyonkezelését a Budapest Alapkezelő és az MKB Alapkezelő összeolvadásából születő egyesült MKB Alapkezelő Zrt. végzi.

A Pénztár taglétszáma 2022. december 31-én 6.465 fő volt, mely az előző évi zárótól (6.592 fő) 127 fővel alacsonyabb. Tagsági viszonyt 2 fő létesített új belépés formájában. Tagsági jogviszonya a tavalyi évhez képest több tagnak (129 fő) szűnt meg (előző év 115 fő).

2015-től a pénztártagok számára újra adott volt a lehetőség, hogy visszalépjenek saját döntésük alapján a Társadalombiztosítási rendszerbe, ezzel a lehetőséggel 2017-ben 84 fő, 2018-ban 94 fő, 2019-ben 130 fő, 2020-ban 84 fő, 2021-ben szintén 84 fő, 2022-ben pedig 101 fő élt. A visszalépők száma tehát némileg növekedett az előző évhez képest, a hullámzást mutató adatsor alapján azonban egyértelmű növekedő trend nem tapasztalható. A TB-visszalépők döntésének hátterében részben az áll, hogy tekintettel a jogszabályi környezetre, a Pénztár saját járadékszolgáltatást jelenleg nem teljesít. Ez és a tagi állomány elöregedése további tagok kilépésének kockázatát jelenti közép- és hosszú távon.

Ezek mellett 8 fő elhunyt csökkentette a Pénztár taglétszámát.

A Pénztár 2022. évi éves beszámoló szerinti záró **mérlegfőösszege 35.918.168 e Ft**, mely az előző évinél **9,8%-kal alacsonyabb**. A mérlegfőösszeg csökkenése elsősorban a hozamteljesítménynek köszönhető. A kihívásokkal és piaci turbulenciákkal sújtott piaci környezetben a portfóliók befektetési eredménye a Klasszikus kivételével negatív tartományban zárta az üzleti évet. Ezen felül a kilépő tagok által elvitt vagyon is jelentősen megterhelte a Pénztár fedezeti tartalékát.

A működési tartalék záró állománya 2022-ben 399.148 e Ft volt, melyből a **működési eredmény összege -17.341 e Ft**. A szokásos működési tevékenység eredménye -37.859 e Ft, ezen felül a befektetési tevékenység +20.518 e Ft-os eredménye növelte a működési tartalék állományát. Ez az érték a hozamkörnyezet javulása miatt jelentősen meghaladja az előző évi, 4.967 e Ft-ot kitevő befektetési eredményt. 2022-ben a költségek összesen 108.265 e Ft-os értéket tettek ki működési oldalon az előző évi 102.181 e Ft-hoz képest.

A Pénztár bevételeit 23.737 e Ft-tal növelték a működésre kapott támogatások, amelyeket teljes egészében a Pénztár tagjai teljesítettek.

Budapest Magánnyugdíjpénztár

Üzleti jelentés

A kötelező tagdíjfizetői hányad törvényi megszabása, és ezen keresztül a Pénztár végelszámolásának veszélye miatt a tudatos tagság jelentős része tagdíjfizetéssel, illetve működési támogatással járult hozzá a Pénztár fennmaradásához. Az előző évekhez hasonlóan 2022-ben is kifejezetten erős volt a tagság tagdíjfizetési hajlandósága. 2022 decemberében a tagság 79,69 %-a fizette meg az elvárt tagdíjösszeget, ez a Felügyelet által figyelt hat havi átlagban 79,66 %-os tagdíjfizetési arányt jelentett. A Pénztár már 2021 végén rendelkezett a zavartalan működést biztosító, 2022. évre vonatkozó, 70 % feletti tagdíjfizetési hányaddal. Ehhez hasonlóan 2023 elején is tudható volt már, hogy a tagság több mint 70 %-a teljesítette tagdíjfizetési kötelezettségét 2023. évre vonatkozóan.

A Pénztár működése a működési tartalékból, kismértékben a tagdíjakból levont működési hányadból, illetve a tagoktól kért, önkéntes befizetésen alapuló támogatásból finanszírozható, ez utóbbira a Pénztár évi 6.000 Ft/fős összegben tett ajánlást.

A működési feltételeket kedvezően érintő változást jelentett a 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 44.103 e Ft-tal növekedtek, mely költség a tagok egyéni számláit terhelte.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljeskörűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2022-ben az összes pénztári kiadás 40 %-át, mértékét tekintve 43.343 e Ft-ot, ami a szerződés szerinti összeg, az alapdíj és a negyedéves sikerdíjak összege. A 2019-es üzleti év során bevezetett sikerdíjas ösztönző rendszer 2022. évben is működött, melynek keretében a szerződésben rögzített kritériumok és egyedi célfeladatok teljesülésének esetén a Nyilvántartó maximum 4.100 ezer forint összegű sikerdíjra jogosult évente.

A személyi jellegű ráfordítások 31.321 e Ft-ról 36.618 e Ft-ra nőttek. A Pénztár saját tőke állománya 2022.12.31-én 399.148 e Ft, a likviditási céltartalék állománya 39.722 e Ft volt. A Pénztár tőkehelyzete egyelőre kiegyensúlyozott, a hosszú távú fenntarthatóság esélyén sokat javít, hogy a Pénztár működési bevételeihez juthat a tagok által befizetett tagdíjakból történő levonással, a tagok által fizetett működési támogatásokkal, illetve a költségérvényesítés lehetőségével.

A fedezeti céltartalék állománya 2022.12.31-én 35.373.100 e Ft volt, amely a 39.310.944 e Ft-os nyitóállománynál 10,02 %-kal alacsonyabb, a csökkenés oka elsősorban a fedezeti tartalékon elért befektetési eredmény.

A 2022-es évet befektetési szempontból a 2019 óta tartó, a világvárványra adott jegybanki válaszként megkezdett extrém támogató monetáris politikától fűtött emelkedés korrekciója jellemezte. Minden eszközosztályon végigsöprő eséshullám bontakozott ki, ami két okra vezethető vissza. Egyrészt az elszabaduló, a korai jegybanki kommunikációval ellentétben tartósan tűnő inflációs nyomás és az emiatt megindított jegybanki szigorítások csökkentik a kockázatvállalási kedvet és növelik a recessziós félelmeket. Másrészt Európa határában 2022 februárjában háború tört ki, amire válaszul a nyugati országok az Európai Unió és az USA vezetésével súlyos szankciókkal sújtották Oroszországot, ami az orosz nyersanyagexport drasztikus visszaesésén keresztül az év jelentős részében az egekbe emelte a nyersanyagok árát. Elsősorban az Oroszországból származó olaj és a gáz kiesése hozta nehéz helyzetbe Európát, egy potenciális energiaválság lehetőségét is magában hordozva.

Az infláció az előző évben kezdődő emelkedő pályán haladva meredek emelkedésbe kezdett, végül átlagosan 14,5 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző évhez képest. A jegybanki alapkamat az inflációs visszaszorítására tett erőfeszítések következtében az üzleti év végére elérte a 13 %-os szintet.

Budapest Magánnyugdíjpénztár

Üzleti jelentés

A Pénztár hozamai mindhárom portfólió esetén meghaladták a referencia index teljesítményét.

	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
2022. évi nettó hozamráta	4,66%	-9,31%	-8,10%
10 éves átlagos hozamráta (2013-2022)	2,60%	4,04%	6,47%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2013-2022)	2,40%	3,24%	5,81%
2022. évi infláció (év/év)	14,5%		
2022. évi infláció (december/december)	24,5%		

2023. I. negyedévében a megelőző évet meghatározó trendek látszanak folytatódni. Ugyan az év némi fellélegzéssel indult, miután bizakodásra okot adó makroadatok alapján a piac elkezdett reménykedni az infláció tetőzésében és a jegybanki szigor enyhülésében, azonban a negyedév végére ezek a remények szertefoszlanak. Eddig ugyan az Európai Unió és az USA is elkerülte a technikai recessziót, miközben az enyhe télnak köszönhetően az európai gázválságot is sikerült elkerülni, azonban az infláció újra felerősödni látszik miközben a munkaerőpiac továbbra is feszes. Ezek együttesen a további jegybanki kamatemelések és a tartósan magas tartott kamatszintek felé mutatnak, ami minden eszközosztályra nyomást gyakorol, mivel egyre komolyabb recessziós félelmeket szítanak. Ezt a feszültséget erősíti az amerikai hozamgörbék történelmi mértékű invertáltsága is.

Emellett az Ukrajnában dúló háború már bő egy éve tart, megoldás a konfliktusra rövid távon nem látszik, a háború esetleges kiterjedése, további eszkalálódása pedig továbbra is komoly kockázat a világ gazdaságára nézve.

Szerencsére a koronavírus járvány lecsengőben van, hosszas szigor után Kína is a lazítások útjára lépett, ez adhat némi reményt a világ gazdaság állapotának javulására.

Összességében elmondható, hogy az év eddig eltelt időszakában befektetési szempontból továbbra is kihívásokkal teli piaci környezetben kell a Pénztárnak működnie, az év egészére vonatkozó kilátások pedig jelenleg még mindig borúsak.

A járványhelyzet a Pénztár mindennapi működésére is hatással volt, a mindennapi folyamatokba be kellett építeni a személyes kontaktusokat csökkentő módszereket, melyet 2022-ben a Pénztár már részben fel tudott oldani.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a Pénztár vezetése számára 2022. évben és jelenleg is a legfontosabb célok az összetett környezetnek történő megfelelés és a biztonságos működés megteremtése rövid és hosszabb távon egyaránt. A fellángoló infláció, az erre adott jegybanki válaszok és megnövekedett hozamok miatt kialakuló pénz- és tőkepiaci bizonytalanságoktól sújtott működési környezet jelent további kihívást a Pénztár számára is.

A mérleg fordulónapját követő rendkívüli esemény nem történt, a Pénztár vezetése továbbra is folyamatosan vizsgálja és elemzi a külső környezeti hatásokból eredő kockázatokat (pl. orosz-ukrán háborús helyzet, magas infláció) és minden tőle telhető intézkedést megtesz a célok elérése és a működési biztonság megteremtése érdekében.

A törvényben előírt kötelező tagdíjfizetési hányadnak a Pénztár a mérleg fordulónapjáig eleget tett, így jogilag a Pénztár működése 2023-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.

Mindezek figyelembevételével, a működési feltételek jelentős változását nem feltételezve a Pénztár középtávú működése biztosítottnak látszik.

Budapest, 2023. május 23.



Dr. Németh Krisztián
az Igazgatótanács elnöke

