

# Budapest Magánnyugdíjpénztár

## Üzleti jelentés

### Jelentés

#### a Budapest Magánnyugdíjpénztár

#### 2024. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Magánnyugdíjpénztár működését a 2024-es évben leginkább az alábbi öt tényező jellemezte:

- (1) Az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár magánnyugdíjpénztári ágának beolvasását követően mind a taglétszám, mind a kezelt vagyon jelentősen megnövekedett. A magánnyugdíjpénztári piac kétszereplőre csökkent.
- (2) A visszafogott gazdasági teljesítmény és növekvő árszínvonal ellenére a tagság fizetési hajlandósága nem változott, emellett a működési célú támogatást fizetők aránya továbbra is jelentős.
- (3) Az inflációs nyomás elmúltával a kamatcsökkentések és a mesterséges intelligencia térnyerésébe vetett bizalom pozitív gazdasági környezetet eredményezett. Ez az általános optimizmus mindhárom portfóliónál az infláció mértékét is túlszárnyaló hozamokat eredményezett. A Növekedési és Kiegyensúlyozott portfóliók hozama emellett lényegesen meghaladta a benchmarkot is, míg a Klasszikus portfólió teljesítménye attól némileg elmaradt.
- (4) A Pénztár a Budapest Önkéntes Nyugdíjpénztárral közösen stratégiaileg fontos mérföldkövet lépett át az év végén a két pénztár nyilvántartását végző EHP Zrt. 100%-os tulajdonjogának megszerzésével (a részvények 1/3-át a Pénztár szerezte meg). A tranzakció – az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár magánnyugdíjpénztári ágának beolvasásához hasonlóan – hozzájárul a hatékonyabb működéshez és a Pénztár hosszú távú működésének egyik alapkövét képezi.
- (5) A Pénztárnál az MNB, mint a pénztári szektor felügyeletét ellátó hatóság a rendes eljárása szerinti átfogó vizsgálatot végzett, a vizsgálat 2025. március hónapban a H-JÉ-IV-B-1/2025. számú határozattal és kisebb összegű, 300.000 Ft-os bírsággal zárult.

A Pénztár taglétszáma 2024. december 31-én 9.454 fő volt, mely az előző évi záró taglétszámnál (6.337 fő) 3.117 fővel magasabb. Új tagsági jogviszonya 3.338 főnek jött létre átlépő belépés vagy beolvadó belépés formájában. Tagsági jogviszonya a tavalyi évhez képest 91 fővel több pénztártagnak szűnt meg, ez a növekmény a beolvadás miatti taglétszám változás tükrében nem mondható jelentősnek.

2015-től a pénztártagok számára újra adott 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 101 fő, 2023-ban 108 fő élt, 2024-ben pedig 189 főnek szűnt meg ilyen módon a tagsági jogviszonya. A 2024. évi növekedés mértékénél ez esetben is figyelembe kell venni a közel másfélszeresére növekedett taglétszámot. A TB-visszalépők döntésének hátterében részben az áll, hogy tekintettel a jogszabályi környezetre, a Pénztár saját járadékszolgáltatást jelenleg nem teljesít, az egyösszegű kifizetés pedig továbbra sem opció. Emellett a tagi állomány előregedése további tagok kilépésének kockázatát jelenti közép- és hosszú távon.

Ezek mellett sajnálatosan 20 fő elhunyt csökkentette a Pénztár taglétszámát.

A 2024-es évet érintő meghatározó esemény és így jelentős feladat volt az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár magánnyugdíjpénztári ágának beolvasása a Pénztárba beolvadásos kiválás útján.

Az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár pályázatot írt ki a pénztár ágazatainak az Mpt. 81/B. § alapján történő tervezett szétválását követően a magánnyugdíjpénztári ágazat más magánnyugdíjpénztárral beolvadás útján történő egyesülése esetére a befogadó pénztár kiválasztása érdekében. A Budapest Magánnyugdíjpénztár pályázata került győztes pályázatként elfogadásra. Miután az érintett pénztárak egyaránt kinyilvánították az átalakulási szándékot (Budapest Magánnyugdíjpénztár közgyűlése 2023.12.12-én, az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár küldöttközgyűlése 2023.12.13-án), a Pénztár 2024. március 27-én tartott közgyűlése az átalakulási szándékot véglegesítette, az átalakulás napjaként 2024. április 1. napot fogadta el.

## Budapest Magánnyugdíjpénztár

### Üzleti jelentés

Az átalakulás 2024. április elsejei fordulónappal megtörtént. Az egyesített vagyonmérleget és vagyonelejtartat a feladatra felkért független könyvvizsgáló, az AUDIT-SYSTEM Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaság, azon belül Szabó Györgyi kamarai tag és pénztári minősítésű könyvvizsgáló felügyelte és hitelesítette.

A lezárult folyamat nyomán a Pénztár taglétszáma 3.335 fővel, vagyona pedig mintegy 22,6 milliárd forinttal nőtt.

Az átalakulás eredményeként – a méret hatékonyságból származó előnyök mellett – mindkét pénztár tagjai számára hosszabb időtávon biztosítottá válik a nyugdíjcélú megtakarításaik stabil kezelése.

A Pénztár 2024. évi éves beszámoló szerinti **záró mérlegfőösszege 75.547.194 e Ft**, mely az előző évinél 71%-kal magasabb. A mérlegfőösszeg robusztus növekedése elsősorban a beolvadás útján áthozott vagyonnak, másodsorban a kimagasló hozamteljesítménynek köszönhető.

A működési tartalék záró állománya 2024-ben 363.841 e Ft volt, melyből a működés mérleg szerinti eredménye -66.200 e Ft. A szokásos működési tevékenység eredménye -90.272 e Ft, ezen felül a befektetési tevékenység 24.072 e Ft-os eredménye növelte a működési tartalék állományát. Ez az érték a hozamkörnyezet lényeges romlása miatt jelentősen elmaradt az előző évi, 68.834 e Ft-ot kitevő befektetési eredménytől. 2024-ben a költségek összesen 182.732 e Ft-os értéket tettek ki működési oldalon az előző évi 120.623 e Ft-hoz képest. A működési kiadások emelkedése mögött jelentős mértékben az átalakulással összefüggő költségtelek állnak.

A Pénztár bevételeit 32.848 e Ft-tal növelték a működésre kapott támogatások, amelyeket teljes egészében a Pénztár tagjai teljesítettek.

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 2024-ben is kifejezetten erős volt a tagság tagdíjfizetési hajlandósága. 2024. decemberében a tagok 78,05 %-a fizette meg az elvárt tagdíjösszeget, ez a Felügyelet által is vizsgált hat havi átlagban 77,24 %-os tagdíjfizetési arányt jelentett. 2025. március hónapban pedig már kijelenthető volt, hogy a tagság a 2025-ös naptári év egészére is teljesítette a 70%-os jogszabályi elvárást.

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

A Pénztár az elmúlt években és 2024. év végén is élt az Mpt. 74. § (4) bekezdése szerinti a tagok egyéni számláit terhelő vagyonarányos költséglevonással, melyet a kilépő tagok esetében időarányosan is alkalmaz a Pénztár. Ez jelentős mértékben hozzájárul a Pénztár működési feltételeinek biztosításához, 2024.12.31-ével ilyen formában 52.186 e Ft-tal növekedett a működési tartalék.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljeskörűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2024-ben az összes pénztári kiadás 37,4 %-át, mértékét tekintve 68.411 e Ft-ot.

A személyi jellegű ráfordítások – az átalakuláshoz kapcsolódó egyszeri költségtelek miatt is – 42.056 e Ft-ról 51.858 e Ft-ra nőttek. A Pénztár **saját tőke állománya 2024.12.31-én 363.841 e Ft**, a **likviditási céltartalék állománya 51.891 e Ft** volt. A Pénztár tőkehelyzete kiegyensúlyozott, a hosszú távú fenntarthatóság esélyén sokat javít, hogy a Pénztár működési bevételhez juthat a tagok által befizetett tagdíjából történő levonással, a tagok által fizetett működési támogatásokkal, illetve a költségérvényesítés lehetőségével.

A **fedezeti céltartalék állománya 2024.12.31-én 74.920.171 e Ft** volt, amely a 43.525.797 e Ft-os nyitóállománynál mintegy 72 %-kal magasabb, a növekedés oka elsősorban az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztárból beolvadó tagok áthozott vagyona. Ezen felül jelentősen emelte a fedezeti tartalékot a tartalékon elért kimagasló pozitív befektetési eredmény is.

A 2024-es évet befektetési szempontból összességében támogató, jó hozamlehetőségekkel kecsegtető piaci környezet jellemezte. A világ nagy jegybankjai sikeresen szorították vissza kamatpolitikájukkal a korábbi években fellángoló inflációt. A láthatóan csillapodó inflációs nyomás lehetővé tette a kamatcsökkentési ciklusok megkezdését, így a FED, az EKB és az MNB is jelentősen csökkentette irányadó rátáját, ami fűtötte a pozitív befektetési hangulatot. Emellett a tőzsdei emelkedés meghatározó szegmense volt a mesterséges intelligencia iparág előretörése, az ezzel kapcsolatos cégek folyamatos emelkedése húzta magával a világ nagy tőzszeindexeit.

## Budapest Magánnyugdíjpénztár

### Üzleti jelentés

Az infláció fokozatosan szorult vissza, majd év végére év/év alapon 3,7 %-ban realizálódott. A jegybanki alapkamat a kamatcsökkentési ciklus megindulásának következtében az üzleti év végére 6,5 %-os szintre csökkent.

A Pénztár hozamai a Klasszikus portfólió kivételével meghaladták a referencia index teljesítményét.

	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
2024. évi nettó hozamráta	5,61%	13,83%	21,16%
10 éves átlagos nettó hozamráta (2015-2024)	4,12%	5,8%	8,90%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2015-2024)	4,64%	6,15%	9,35%
2024. évi infláció (év/év)	3,7%		
2024. évi infláció (december/december)	4,6%		

2025. I. negyedévében a befektetői hangulat romlása figyelhető meg. A második elnöki ciklusát kezdő Trump elnök vezette adminisztráció a drasztikus vámterhek bevezetésével próbálja újraírni a fennálló világkereskedelmi rendszer alapjait. Kezdetben még csak a vámokkal való fenyegetés okozott turbulenciákat, majd megérkeztek a negyedév végére a tényleges vámintézkedések is, amik nagyon komoly tőzsdei eséseket okoztak minden piacon, amit a dollár jelentős mértékű gyengülése kísért. A globalizált kereskedelemre épülő világrend alapjaiban remeg meg a bevezetett vámtól, ami jó eséllyel akár mély recesszióba is sodorhatja a világ gazdaságát. Egyelőre nem látni, hogy a vámok tartósan velünk maradnak-e, vagy csak tárgyalási alapot képeznek az Egyesült Államok érdekérvényesítésének elősegítésére.

A 2025-ös év eddig eltelt időszaka alapján befektetési szempontból vélhetően kockázattal és bizonytalansággal tarkított év lesz a 2025. év a Pénztár számára is.

Az üzleti év folyamán az MNB, mint a nyugdíjpénztárak felügyeletét ellátó szerv a folyamatos felügyelet keretében átfogó vizsgálatot tartott. A Pénztár mérlegkészítés időpontjáig kézhez kapta a vizsgálat záró dokumentumát, amiből megállapítható, hogy a Felügyelet jelentősebb hiányszórást a vizsgálata során nem tárt fel. A négy darab, jellemzően adminisztratív megállapítást tartalmazó határozati pontban foglalt megállapítás következtében a Felügyelet a Pénztárat 300 e Ft felügyeleti bírság megfizetésére kötelezte.

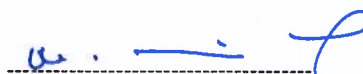
Összefoglalva rögzíthető, hogy a Pénztár vezetése számára 2024. évben és jelenleg is a legfontosabb célok az összetett környezetnek történő megfelelés és a biztonságos működés megteremtése rövid és hosszabb távon egyaránt. Az infláció elleni jegybanki fellépés, a geopolitikai kockázatok és a világ gazdaságára leselkedő egyéb 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, fent részletezett kockázatokat, és minden tőle telhető intézkedést megtesz a célok elérése és a működési biztonság megteremtése érdekében.

A törvényben előírt kötelező tagdíjfizetési hányadnak a Pénztár a 2025-ös évben is eleget tett, így jogilag a Pénztár működése 2025-re is biztosított. A Pénztár mindent megtesz annak érdekében, hogy az átalakulást követően a beolvadó tagsággal együtt is folyamatosan megfeleljen a jogszabályi előírásnak az elkövetkező években is.

A korábban már említett bevételi tényezőknek köszönhetően (tagok magas fizetési hajlandósága, vagyonaerőssége, költséglevonás lehetősége, magas működési tartalék), a működési feltételek jelentős változását nem feltételezve a Pénztár középtávú működése biztosítottnak látszik.

Budapest, 2025. május 21.



Dr. Németh Krisztián  
az Igazgatótanács elnöke

