

Jelentés

a Budapest Magánnyugdíjpénztár

2023. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Magánnyugdíjpénztár működését a 2023-as 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) Az inflációs nyomás a jegybanki beavatkozásoknak köszönhetően érezhetően csökkent, megteremtve ezzel a befektetői bizalmat, miszerint a világ vezető jegybankjai kamatemelési ciklusuk végére értek, esetleg hamarosan kamatcsökkentésbe kezdhetnek. Ez az általános optimizmus kiugróan magas, a benchmarkot és az infláció mértékét is túlszárnyaló hozamokat eredményezett az összes portfólióban.
- (3) A korábbi évek trendjéhez hasonlóan folytatódott a tagétszám csökkenése, a Társadalombiztosítási Rendszerbe visszalépő tagok száma minimálisan ugyan, de 2023-ban is növekedett (a 2022. évi 101 fő után 2023-ban 108 fő).
- (4) A Pénztár letétkezelését ellátó Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe az anyabank stratégiai döntésének következtében 2023.11.15-i fordulónappal felmondta szerződését. A beérkező pályázatok szakmai és költségoldali elemzése után a pénztár a Raiffeisen Bank Zrt.-t bízta meg a letétkezelői feladatok ellátásával.

Az MKB Bank Nyrt. és a Takarékbank Zrt. 2023. április 30-i fúzióját követően a Pénztár ügyfélszolgálati tevékenységét az egyesült MBH Bank Nyrt. látja el változatlan feltételekkel, mint ahogyan 2023. május elsejét követően a Pénztár vagyonkezelését az MBH Alapkezelő Zrt. végzi.

A Citibank Europe Plc. Magyarországi Fióktelepe, a Pénztár letétkezelését ellátó intézmény hosszú évek óta, egy az anyabanknál hozott stratégiai döntés következményeképpen megszüntette magyarországi letétkezelési tevékenységét befektetési alapok és nyugdíjpénztárak számára. A döntésről még 2023. nyarán szóban, majd nem sokkal később hivatalos formában is értesítették a Nyugdíjpénztárat.

A Nyugdíjpénztár nyilvános pályázati felhívást tett közzé letétkezelési feladatok ellátására. A beérkező pályázatok alapos tanulmányozása után végül a Raiffeisen Bank Zrt.-re esett a választás, pályázatuk mind szakmailag, mind a költségoldali szempontok tekintetében meggyőzőnek bizonyult. Gondos előkészületek és a felek erőfeszítései nyomán a letétkezelőváltás 2023.11.15-i fordulónappal zökkenőmentesen megtörtént.

A Pénztár taglétszáma 2023. december 31-én 6.337 fő volt, mely az előző évi zárótól (6.465 fő) 128 fővel alacsonyabb. Tagsági viszonyt 2 fő létesített átlépő belépés formájában. Tagsági jogviszonya a tavalyi évhez képest minimálisan több tagnak (130 fő) szűnt meg (előző év 129 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 101 fő, 2023-ban pedig 108 fő élt. A visszalépők száma tehát némileg növekedett az előző évhez képest, a hullámvázst 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 előregedése további tagok kilépésének kockázatát jelenti közép- és hosszú távon.

Ezek mellett sajnálatosan 12 fő elhunyt csökkentette a Pénztár taglétszámát.

A Pénztár 2023. évi éves beszámoló szerinti záró mérlegfőösszege 44.068.991 e Ft, mely az előző évinél 22,7%-kal magasabb. A mérlegfőösszeg robusztus növekedése elsősorban a hozamteljesítménynek köszönhető. A támogató piaci környezetben minden portfólióban 20 %-ot meghaladó hozamokat tudott elérni a Pénztár. A vagyonkezelői

Budapest Magánnyugdíjpénztár

Üzleti jelentés

teljesítménynek hála ez az érték nem csak az infláció mértékét haladta meg, de a benchmark hozamokat is jelentősen felülmúlta.

A működési tartalék záró állománya 2023-ban 400.429 e Ft volt, melyből a **működési eredmény összege 1.209 e Ft**. A szokásos működési tevékenység eredménye -67.625 e Ft, ezen felül a befektetési tevékenység +68.834 e Ft-os eredménye növelte a működési tartalék állományát. Ez az érték a hozamkörnyezet javulása miatt jelentősen meghaladja az előző évi, 20.518 e Ft-ot kitevő befektetési eredményt. 2023-ban a költségek összesen 120.623 e Ft-os értéket tettek ki működési oldalán az előző évi 108.265 e Ft-hoz képest.

A Pénztár bevételeit 22.594 e Ft-tal növelték a működésre kapott támogatások, amelyeket teljes egészében a Pénztár tagjai teljesítettek.

A kötelező tagdíjfizetési 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 2023-ban is kifejezetten erős volt a tagság tagdíjfizetési hajlandósága. 2023. decemberében a tagok 77,94 %-a fizette meg az elvárt tagdíjösszeget, ez a Felügyelet által figyelt hat havi átlagban 77,96 %-os tagdíjfizetési arányt jelentett. A Pénztár már 2022. végén rendelkezett a zavartalan működést biztosító, 2023. évre vonatkozó, 70 % feletti tagdíjfizetési hányaddal. Ehhez hasonlóan 2024. elején is tudható volt már, hogy a tagság több mint 70 %-a teljesítette tagdíjfizetési kötelezettségét 2024. 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 negyedévtől 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 27.035 e Ft-tal növekedtek, mely költség a tagok egyéni számláit terhelte. Ez az érték a tagi egyenlegek alacsonyabb bázisa miatt ugyan jelentősen elmarad az előző évi 44.103e Ft-tól, de így is jelentős bevételt jelent.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljeskörűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2023-ban az összes pénztári kiadás 38,8 %-át, mértékét tekintve 46.810 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 2023. évben is működött, melynek keretében a szerződésben rögzített kritériumok és egyedi célfeladatok teljesülésének esetén a Nyilvántartó maximum 7.567 ezer forint összegű sikerdíjra jogosult évente.

A személyi jellegű ráfordítások 36.618 e Ft-ról 42.056 e Ft-ra nőttek. A Pénztár saját tőke állománya 2023.12.31-én 400.429 e Ft, a likviditási céltartalék állománya 45.245 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.

A fedezeti céltartalék állománya 2023.12.31-én 43.525.797 e Ft volt, amely a 35.373.100 e Ft-os nyitóállománynál 23,05 %-kal magasabb, a növekedés oka elsősorban a fedezeti tartalékon elért kimagasló pozitív befektetési eredmény.

A 2023-as évet befektetési szempontból a világválság utáni extrém laza monetáris és fiskális politika, illetve az ellátási láncok akadozása miatt felfutó inflációra adott jegybanki válaszok alakították. Az előző évi kamatemelések hatása lassan kezdett látszani mind a tengeren túli, mind az Európai Unió országainak inflációs mutatóin. Mindez pedig a gazdasági teljesítmény jelentős romlása és a munkanélküliség felfutása nélkül ment végbe. Az inflációs nyomás enyhülése a kamatemelési ciklus végébe, esetleg a kamatcsökkentési ciklus megindulásába, a gazdasági mutatók elmaradó romlása pedig a világ vezető jegybankjai által várt „soft landing” forgatókönyvbe vetett optimizmust táplálta. Ezek együtt egy általános piaci optimizmust okoztak, ami a még mindig magasnak mondható kamatok mellett jelentős hátszelet jelentettek befektetési oldalán. Másrészt az Európa határában 2022. februárjában kitört háború továbbra is tart, a

Budapest Magánnyugdíjpénztár

Üzleti jelentés

feszültség a fejlett Nyugat és Oroszország között tapintható, viszont a nyersanyagpiaci sokk, elsősorban a kieső orosz olaj és gáz miatti hiány elmaradt és az árak is normalizálódtak. Ezen kockázat kiárazódása is pozitívan hatott a befektetői hangulatra.

Az infláció az előző évi meredek emelkedés után a jegybanki beavatkozásnak, a magyar gazdaságot elérő enyhe recesszióknak és a kereskedelmi forgalom jelentős visszaesésének következtében lassan csökkenni kezdett, végül átlagosan 17,6 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző évhez képest. A jegybanki alapkamat a kamatcsökkentési ciklus megindulásának következtében az üzleti év végére 10,75 %-os szintre csökkent.

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

	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
2023. évi nettó hozamráta	21,76%	25,55%	26,00%
10 éves átlagos nettó hozamráta (2014-2023)	4,16%	5,58%	7,83%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2014-2023)	4,60%	5,41%	7,76%
2023. évi infláció (év/év)	17,6%		
2023. évi infláció (december/december)	5,5%		

2024. I. negyedévében a megelőző évet meghatározó trendek látszanak folytatódni. A 2023. év második felét jellemző pozitív tőkepiaci hangulat folytatódni látszik, ami a portfólió árfolyamainak alakulásában is megmutatkozik. A várakozások szerint a FED és az EKB kamatemelési ciklusát befejezettnek tekinti, a befektetők az év derekára már a kamatcsökkentési ciklus megindítását várják. Ugyanakkor az amerikai munkaerőpiac továbbra is feszes, a termelői árak és az inflációs mutatók csatlósást okoztak, az infláció esetleges újbóli felfutását jelezhetik előre. Emellett továbbra is kockázat az orosz – ukrán háború esetleges eskalálódása, a kínai gazdaság rohamosan romló kilátásai és a közelgő amerikai elnökválasztás, ami akár a Kínával vívott kereskedelmi háború kiújulását is hozhatja.

Össességében elmondható, hogy az év eddig eltelt időszakában befektetési szempontból továbbra is támogató piaci környezetben működhet a Pénztár, az év egészére vonatkozó kilátások pedig sok kockázattal és bizonytalansággal tarkítottak.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a Pénztár vezetése számára 2023. 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 világgazdaságra 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 2024-es évet érintő jelentős feladat az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár magánnyugdíjpénztári ágazatának várható beolvadása a Pénztárba beolvadási kiváltság útján.

Az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár a pénztár ágazatának az Mpt. 81/B. § alapján történő tervezett szétválását követően a magánnyugdíjpénztári ágazat más magánnyugdíjpénztárral beolvadás útján történő egyesülése esetére a befogadó pénztár kiválasztása érdekében pályázatot írt ki. A Budapest Magánnyugdíjpénztár pályázata került győztes pályázatként elfogadásra.

Az átalakulásban érintett két pénztár felvette egymással a kapcsolatot, és a Budapest Magánnyugdíjpénztár 2023. december 12-én tartott közgyűlése, az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár 2023.12.13-án tartott küldöttközgyűlése egyaránt kinyilvánította az átalakulási szándékot, azaz

Budapest Magánnyugdíjpénztár

Üzleti jelentés

- egyetértett az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár önkéntes ágazatának és magán ágazatának a magánnyugdíjról és a magánnyugdíjpénztárakról szóló 1997. évi LXXXII. törvény 81/B. §-a szerinti szétválását követően az így kiváló magánnyugdíjpénztárnak a Ptk. 3:45. § (2) bekezdés a) pontja szerinti beolvadásos kiválás útján a Budapest Magánnyugdíjpénztárba történő beolvadásával, az átalakulási szándékot kinyilvánította;
- az átalakuláshoz szükséges vagyonmérleg- és vagyonleltár tervezetek fordulónapját 2023. december 31. napjában határozta meg.

Az átalakulás tervezett időpontja: 2024. április 1.

A pénztárak az átalakulással kapcsolatos független könyvvizsgálói feladatok ellátására az AUDIT-SYSTEM Könyvvizsgáló Korlátolt Felelősségű Társaságot, személyében Szabó Györgyi kamarai tagot és pénztári minősítésű könyvvizsgálót választották meg.

Az átalakulás az MBH Gondoskodás Nyugdíjpénztár magánnyugdíjpénztári ágazatának tagjai számára egy biztos alternatíva nyújtása, a pénztári tagság kedvező feltételek melletti folytatásának biztosítása. Az átalakulás tervezett formája erre viszonylag gyors és egyszerű megoldást kínál. Ami pedig a Budapest Magánnyugdíjpénztárt illeti:

- a taglétszám 3.351 fővel nőhet,
- a tagi megtakarítás mintegy 21 milliárd forinttal gyarapodhat.

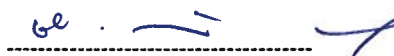
Az átalakulás eredményeként – a méret hatékonyságból származó előnyök mellett – mindkét pénztár tagjai számára hosszabb időtávon biztosítottá válik a nyugdíjcélú megtakarításaik stabil kezelése.

A törvényben előírt kötelező tagdíjfizetési hányadnak a Pénztár a mérleg fordulónapjáig eleget tett, így jogilag a Pénztár működése 2024-re is biztosított. A Pénztár mindent megtesz annak érdekében, hogy a várható átalakulást követően a beolvadó tagsággal együtt is megfeleljen a jogszabályi előírásnak.

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, 2024. március 27.



Dr. Németh Krisztián
az Igazgatótanács elnöke