

Jelentés

a Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár

2018. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Országos Kötelező Magánnyugdíjpénztár működését a 2018-as 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) a befektetési környezet romlása miatt az előző évektől jócskán elmaradó hozamok,
- (4) az előző időszakhoz képest nagyobb számú Társadalombiztosítási Rendszerbe visszalépő tag.

A Pénztár taglétszáma 2018. december 31-én 6.923 fő volt, mely az előző évi zárótól (7.016 fő) 93 fővel alacsonyabb. Tagsági viszonyt 11 fő létesített, 10 fő átlépés formájában, egy fő új belépőként lett Pénztártag. A tagsági jogviszonyt megszüntetők száma a tavalyi évhez képest némileg kevesebb, 104 fő volt (előző év 106 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 2017-ben 84 fő élt, ez az érték 2018-ban 94 fő lett. A növekvő létszám háttérben 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 vizsgálja a biztosítói életjáradék lehetőségét, mivel egy kézhez kapott MNB állásfoglalás szerint a magánnyugdíjpénztárak lényegében tetszőleges életjáradékot vásárolhatnak a piacon.

Ezek mellett 6 fő elhunyt csökkentette a Pénztár taglétszámát.

A Pénztár 2018. évi éves beszámoló szerinti záró **mérlegfőösszege 35.551.645 e Ft**, mely az előző évinél **1,2%-kal kevesebb**. A mérlegfőösszeg csökkenése elsősorban a romló hozamteljesítménynek, másodsorban pedig a kilépő tagok elvitt vagyonának köszönhető. Ugyan a tagok által befizetett tagdíjak, illetve működési támogatások összege továbbra is jelentős bevételt jelentett, ezek hatását ellensúlyozták a befektetési környezet romlásának negatív hatásai.

A működési tartalék záró állománya 2018-ban 413.875 e Ft volt, melyből a **működési eredmény összege 22.590 e Ft**. A szokásos működési tevékenység eredménye 22.435 e Ft, ezen felül a befektetési tevékenység +155 e Ft-os eredménye tovább növelte a működési tartalék állományát. Ez az érték a hozamkörnyezet jelentős romlása miatt jelentősen elmarad az előző évi, 970 e Ft-ot kitevő befektetési eredménytől. 2018-ban a költségek összesen 87.471 e Ft-os értéket tettek ki működési oldalon az előző évi 82.724 e Ft-hoz képest.

A Pénztár bevételeit növelte ugyan 2018. évben is a jelentős mértékű kapott működési támogatások összege, viszont az előző évitől elmaradó partner által folyósított támogatási összeg miatt az üzleti évben kapott támogatás összege jócskán elmarad az előző évitől. (2017: 106.363 eFt, 2018: 71.986 eFt)

A kötelező tagdíjfizetők 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 2018-ban is kifejezetten erős volt a tagság tagdíjfizetési hajlandósága. A Pénztár már 2017 végén rendelkezett a zavartalan működést biztosító, 2018. évre vonatkozó, 70 % feletti tagdíjfizetési hányaddal. Ehhez hasonlóan 2018 végén is tudható volt már, hogy a tagság több, mint 70 %-a teljesítette tagdíjfizetési kötelezettségét 2019. 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 negyedévéétől 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 35.847 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 2018-ban az összes pénztári kiadás mintegy 44,9%-át, mértékét tekintve 39.243 e Ft-ot, ami megegyezik a 2017. évi értékkel.

A személyi jellegű ráfordítások 17.282 e Ft-ról 20.726 e Ft-ra nőttek. A Pénztár saját tőke állománya 2018.12.31-én 413.875 e Ft, a likviditási céltartalék állománya 35.578 e Ft volt. A Pénztár tőkehelyezete 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. 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 2018.12.31-én 34.661.186 e Ft volt, amely az 35.485.213 e Ft-os nyitóállománynál 8,96 %-kal kevesebb, a csökkenés okai közé sorolható az előző évekhez képest jelentősen elmaradó befektetési eredmény és a kilépő tagok által elvitt fedezet.

A Pénztár befektetési eredményeit jelentősen befolyásolta, hogy hosszú évek támogató piaci környezete után 2018-ban nehéz piaci körülmények között kellett a Pénztárnak működnie. A világ jegybankjainak monetáris lazító programjai kifutóban vannak, az USA és Kína közötti kereskedelmi háborús feszültség, a Brexit körüli bizonytalanság, a világgazdaság lassulására utaló jelek és a geopolitikai feszültségek egyaránt rányomták bélyegüket a piaci hangulatra. Emiatt a főbb részvényindexek év eleji nyitó értékük körül, vagy az alatt zárták az évet. Ebből fakadóan a részvények és a befektetési jegyek is alulteljesítettek a pénztár portfóliójában. 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 értéket mutatott egész évben, viszont év végére már körvonalazódott a bérinflációs nyomás növekedése. Ez előrevetíti a kamatemelési ciklus kezdetét akár már rövidtávon is. Végül átlagosan 2,7 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző évhez képest.

A Pénztár hozamai a Klasszikus és a Növekedési portfólió esetén meghaladták a referencia index teljesítményét, míg a Kiegyensúlyozott portfólió esetében elmaradt attól. Sajnos a fentebb felsorolt tényezők hatásaként az éves hozam jelentősen elmaradt az infláció szintjétől is.

	Klasszikus	Kiegyensúlyozott	Növekedési
2018. évi nettó hozamráta	0,25%	-1,31%	-0,96%
10 éves átlagos hozamráta (2009-2018)	4,90%	7,69%	8,69%
10 éves vagyonnövekedési mutató (2009-2018)	4,26%	6,88%	7,87%
2018. évi infláció (dec/dec)	2,7%		

2019. I. negyedévének első felében az előző évihez hasonló, bizonytalan hangulat uralkodott a világgazdaságban, amely a negyedév végére az Egyesült Államok és Kína kereskedelmi feszültségeinek csillapodásával oldódni tudott. Ezzel együtt a geopolitikai tényezők, Trump amerikai elnök protekcionista törekvései és részben a sok éve tartó emelkedés

Üzleti jelentés

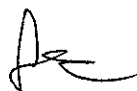
korrekciójaként visszaesés folytatódásának esélye továbbra is kockázatot jelent a piaci környezetben. Mivel a gazdasági növekedés mérésére szolgáló mutatók mind a lassulás irányába mutatnak és már jegybanki kommentárokból is kivehető, hogy a lassulás forgatókönyve nem csak spekuláció, hanem valóban jelen lévő probléma, valószínűleg nem átmeneti megingásról lehet szó. Elképzelhető, hogy egy hosszabb lefelé tartó folyamat kezdetéről van szó, vagy legalábbis a mostani piaci szintek körüli hosszabb távú ingadozás tűnik hosszabb távon realitásnak. Összességében azonban az első negyedév végi hangulatjavulásnak köszönhetően a Pénztár negyedéves hozamai a referenciahozamokat és az előzetes várakozásokat meghaladó mértéket öltöttek, jelentősen gyarapítva ezzel a tagi számlák egyenlegét.

2019-ben a GDPR-nak történő megfelelés jelent továbbra is komoly kihívást. A 2018-ban elkezdett selejtezési munkálatok és a megfeleléshez szükséges folyamatok kiépítése továbbra is jelentős erőfeszítést kíván meg a Pénztár részéről.

A mérleg fordulónapja után egyéb jelentős esemény nem történt.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a Pénztár vezetése számára 2018. 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 2019-re 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 2018-ban. Mindezek figyelembe vételével, a működési feltételek jelentős változását nem feltételezve a Pénztár középtávú működése biztosítotttnak látszik.

Budapest, 2019. május 24.



Gémes Imre
az Igazgatótanács elnöke

