

Jelentés

a Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

2021. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár működését a 2021-es évben leginkább az alábbi négy tényező jellemezte:

- (1) A koronavírus járvány miatt a pénztári munkavállalók és ügyfelek egészségvédelme érdekében a Pénztár a napi munkafolyamatokat továbbra is az aktuális pandémiás helyzethez, környezethez igazította.
- (2) A Pénztár 2020-hoz képest lényegesen magasabb tagdíjbevételt ért el - köszönhetően elsősorban a tagi befizetéseknek -, annak ellenére, hogy a taglétszám kisebb arányban csökkent.
- (3) Az Aktív portfólió éves nettó hozamrátája meghaladta a 7%-ot, azonban a Bebiztosító portfólió éves hozameredményére rányomta bélyegét a növekvő inflációs nyomás és a kötvényhozamok emelkedése.
- (4) A Pénztár új marketing stratégiája alapján növelte jelenlétét az online térben, emellett megnövekedett az online belépők száma is, és sikeresen megújította év végi befizetés ösztönző kampányát is.

A **Pénztár taglétszáma** 2021. december 31-én 21.320 fő volt, ami az előző évi záró taglétszámnál **1,43 %-kal kevesebb**. Összesen 605 főnek szűnt meg a tagsági viszonya, mely az előző évi 598 főnél minimálisan, 7 fővel több. 2021-ben is folytatódott az új belépők és az átlépők számának csökkenése, mely elsősorban azzal magyarázható, hogy a Budapest Bank fiókhálózati tevékenysége során is csökkent az új belépések száma, ugyanakkor több pénztártag már az erre a célra kialakított online felületen lépett be Pénztárunkba. Összességében közel 300 pénztártag létesített újonnan tagsági jogviszonyt. Ebből az új belépők száma 248 fő (előző évben 528 fő), míg az átlépők száma 47 fő (előző évben 89 fő) volt. Nőtt a más pénztárba átlépők száma, a 2021. évi 64 fős létszám 10 fővel meghaladja a 2020. évi értéket. A várakozási idő utáni kilépők száma 2021-ben tovább csökkent. A 2020. évi drasztikus, 294 fős év/év alapú csökkenés (2019: 500 fő, 2020: 206 fő) után 2021-ben tovább redukálódott, összességében 185 fő szüntette meg tagsági jogviszonyát ilyen jogcímen. A szolgáltatásban részesültek száma esetében kis mértékű növekedés figyelhető meg, az előző évi 293 fő kilépő után 2021-ben ez a létszám 316 főben realizálódott. Összességében az látható, hogy a belépők számának jelentős csökkenésével párhuzamosan a kilépők száma stagnált, ez okozza a létszám kis mértékű csökkenését.

Befektetési szempontból a 2021. év összességében vegyes képet mutat. Az éves nettó hozam meghaladta mind az Aktív, mind a Bebiztosító portfólióban a referenciahozamokat, viszont pozitív hozamot csak az Aktív portfólión tudott elérni a Pénztár. A járvány, majd a jegybanki és kormányzati támogató intézkedések miatt komoly turbulenciák jellemezték a 2021-es évet. A növekvő inflációs nyomás miatt az év második felének tőzsdei hangulatát már jelentősen befolyásolta a kamatemelési várakozások előtérbe kerülése. Ezek

következtében növekedni kezdtek világszerte a kötvényhozamok, ami a Bebiztosító portfóliót alkotó kötvények leértékelődését eredményezte. Ezzel szemben az Aktív portfólión igen szépnek mondható 7,64 %-os nettó hozam képződött, ami a versenytársak eredményeihez képest is jó eredménynek számít és jelentősen felülteljesítette az infláció 5,1 százalékos mértékét is.

A Pénztár 2021. éves beszámoló szerinti záró **mérlegfőösszege 41.646.572 eFt**, mely az előző évinél jelentősen, mintegy 7,22%-kal magasabb. A mérlegfőösszeg emelkedését elsősorban az üzleti év során elért hozam és a befektetéseken keletkezett pozitív értékkülönbözet okozza.

A szokásos működési tevékenység eredménye az előző évi 12.938 eFt-os eredményhez képest **2021-ben -13.592 eFt-os veszteségben realizálódott**, amelyhez a valamelyest javuló hozamkörnyezet miatt növekvő, 1.487 eFt-os befektetési tevékenységből származó eredmény adódik, így a működési tevékenység **mérleg szerinti eredménye -12.105 eFt** volt. Ez lényegesen elmarad az előző évi értéktől, aminek oka az előző évben egyszeri tételként elszámolt, jelentős összegű partnertől kapott működési támogatás.

A Pénztár fedezeti portfóliójának bevételeit a tagdíjbevételek határozzák meg, melyek 7,6 százalékkal haladták meg az előző évi 2.156.096 eFt-os értéket és végül 2.319.942 eFt-ban realizálódtak. A tagdíjbevételek összetételét tekintve elmondható, hogy a cafeteria rendszer törvényi háttérének korábbi módosulása miatt a munkáltatói tagdíj összege tovább csökkent. Az egyéni tagdíjbefizetések összege viszont meghaladta az előző évi értéket annak ellenére is, hogy a 2021. évben befizetett SZJA-t a gyermekes adófizetők visszakapták, így a többség számára tulajdonképpen elvész az adójóváírás előnye.

A munkáltatói támogatás kivétele az állam által támogatott béren kívüli juttatások köréből láthatóan a munkáltatók által fizetett összegek visszaesését eredményezte, 2018-tól kezdődően évről-évre csökkenő trend látható a munkáltatói befizetéseken.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljeskörűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2021-ben az összes pénztári kiadás mintegy 40%-át, mértékét tekintve 68.407 eFt-ról 69.565 eFt-ra növekedett. A növekedést az előző évi tagdíj jellegű bevételek növekedése, ezen keresztül az alapidj növekedése okozta.

A személyi jellegű ráfordítások 27.867 eFt-ról 30.942 eFt-ra nőttek, ennek háttérében a pénztári alkalmazottak és tisztségviselők bérének, díjazásának növekedése, illetve az év végi, befizetést ösztönző akció során elszámolt utalványok költségei állnak.

A **saját tőke** állománya 2021.12.31-én **130.071 eFt** volt. A **Pénztár tőkehelyzete kiegyensúlyozott**.

A likviditási céltartalék záró állománya 2021. év végén 41.909 eFt, a Pénztár likviditása biztosított. A fedezeti céltartalék állománya 2021.12.31-én 40.756.580 eFt volt, ezen belül az egyéni számlák állománya a 2020-as értékről (37.843.968 e Ft) 2021-re 40.659.625 e Ft-ra nőtt, amely a tagdíjbevételeknek, a más pénztárból áthozott fedezetek növekedésének és a befektetési eredményeknek volt köszönhető.

A 2021-es év első felét a 2019-ben kezdődött világjárvány miatti példátlan jegybanki és fiskális stimulusok által fűtött rally jellemezte, amiben az újonnan megjelenő vírusmutációk

és a globális ellátási láncok akadozásából adódó problémák tudtak csak rövid, de heves korrekciókat okozni. Az év második felében azonban a nyersanyagpiacok töretlen szárnyalása nyomán kezdett kirajzolódni az infláció réme, amit bár sokáig „átmeneti” jelzővel illettek és a jegybanki (Fed, EKB) narratívákban próbálták elodáztatni a problémát, az év végére egyértelművé vált, hogy rendszerszintű a probléma és közeledhet a laza monetáris politika időszakának vége. Emiatt bár az indexek képesek voltak még újabb és újabb csúcsokra futni, az egyedi részvények jelentős részében és a kötvényekben megindult a lemorzsolódás.

Az infláció az előző évben kezdődő emelkedő pályán haladt tovább, dinamikus növekvő értéket mutatott, végül átlagosan 5,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak az előző évhez képest. A jegybanki alapkamat, az irányadó ráta az év folyamán 2,40%-ra emelkedett.

Az éves nettó hozam mindkét portfólióban meghaladta éves szinten a referenciahozamot.

	AKTÍV PORTFÓLIÓ	BEBIZTOSÍTÓ PORTFÓLIÓ
2021. évi nettó hozamráta	7,64%	-1,90%
10 éves átlagos hozamráta (2012-2021)	8,56%	3,23%
15 éves átlagos hozamráta (2007-2021)	6,84%	4,36%
2021. évi infláció (év/év)	5,1%	

2022. I. negyedévében a koronavírus járvány hatása a világgazdaságra lényegesen enyhül a kevésbé veszélyes omikron variánsnak és az egyre növekvő átoltottságnak köszönhetően. Ennek a bizonytalansági tényezőnek a helyét azonban fokozatosan átvette egy másik, hasonlóan komoly probléma, egy fegyveres konfliktus Európa keleti részén. Az orosz-ukrán konfliktus és az arra adott példátlan keménységű nyugati válasz kezdetben jelentős tőzsdei eséseket és elszabaduló nyersanyagárakat hozott. Az első negyedév végével az látszik, hogy a piacok valamelyest stabilizálódtak, a nyersanyagok, elsősorban az ipari fémek és az energia viszont egy magas árszinten ragadtak, ami tovább fűti az amúgy is hónapok óta növekvő inflációs nyomást. Sorra jelennek meg a rég nem látott inflációs számok az eurozónából és az USA-ból is, így már nem is a közelgő kamatemelés ténye, sokkal inkább csak a mértéke a kérdéses.

A konfliktus elhúzódása és esetleges eskalálódása komoly kockázat a világgazdaságra és a Pénztár befektetési környezetére nézve.

Emellett a koronavírus járvány újabb hullámával is számolni kell. Bár az államok jelentős része már nem tervez komolyabb korlátozásokat bevezetni, Kína zéró tolerancián alapuló járványkezelése mindenképp komoly hatással lehet a világgazdaság növekedésére és a globális ellátási láncokra.

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

A fent említett orosz-ukrán háborús helyzet kialakulásán túl a mérleg fordulónapját követő eseményként lehet megemlíteni a Pénztár ügyfélszolgálatát kiszervezett tevékenység

formájában ellátó Budapest Bank Zrt. és az MKB Bank Nyrt. fúzióját. A Budapest Bank Zrt. és az MKB Bank Nyrt. 2022. április elsejével egyesült, az egyesült bank MKB Bank Nyrt. néven folytatja működését. A banki fúzió következtében a Pénztár ügyfélszolgálatát az egyesülés időpontjától az MKB Bank Nyrt. látja el jogfolytonosan, változatlan feltételek mellett.

A Pénztár 2021-ben is folyamatosan teljesítette a Pmt-ben és kapcsolódó jogszabályokban előírt feladatokat, a kockázat-besorolási rendszerét dinamikusan működteti.

A pénztári iratok évről-évre történő GDPR szerinti felülvizsgálata és az ezzel összefüggésben keletkező újabb és újabb adatmennyiség nyilvántartása, megsemmisítése beépült a Pénztár rendes üzletmenetébe. A Pénztár 2021-ben szolgáltatót váltott, a PFM Zrt-hez helyezte ki az irattározási folyamatát.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a 2021-es évben és jelenleg is a legfontosabb célok a Pénztár vezetése számára az összetett környezetnek történő megfelelés és a hosszú távú működési biztonság megteremtése. A koronavírus világjárványhoz való alkalmazkodás, valamint az orosz-ukrán háborús helyzet pénzügyi-, gazdasági hatása jelent további kihívást a Pénztár számára is.

A biztonságos működés fenntartása mellett a Pénztár célja, hogy a kezelt pénztári vagyont növelje. Ennek érdekében arra törekszik, hogy a nyugdíjpénztári megtakarítási formának és magának a Pénztárnak az ismertségét növelje, különböző online csatornákon minél szélesebb körben elérhetővé tegye Pénztárunkat.

A vagyon növekedését reális célnak tartjuk, melynek mértékét a koronavírus és leginkább az orosz-ukrán háborús helyzet pénz-és tőkepiacokra gyakorolt hatása jelentősen befolyásolhatja.

A Pénztár vezetése a koronavírus helyzet mellett folyamatosan vizsgálja az orosz-ukrán háborús helyzetet is és minden tőle telhető intézkedést megtesz a célok elérése és a működési biztonság megteremtése érdekében.

Budapest, 2022. május 12.



Dr. Németh Krisztián
az Igazgatótanács elnöke