

Jelentés

a Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár

2022. üzleti évben folytatott tevékenységéről

A Budapest Országos Önkéntes Kölcsönös Nyugdíjpénztár működését a 2022-es évben leginkább az alábbi három tényező jellemezte:

- (1) A korábbi évekhez képest a taglétszám nagyobb ütemben csökkent, ennek ellenére a tagdíjbefizetések összege megközelíti az előző évi tagdíjbefizetések összegét. A 2022-es évi adatok alapján megállapított **egy főre jutó átlagbefizetés a Pénztárban kiemelkedő** a többi banki vagy biztosítói háttérrel rendelkező piaci szereplőhöz képest.
- (2) Az MNB-nél elérhető adatok alapján a nyugdíjpénztári portfóliókat kivétel nélkül kedvezőtlenül érintette a kialakult gazdasági környezet. A legkevésbé kockázatos portfóliók kivételével szinte az összes portfólió mínuszban zárt. A **Bebiztosító portfólió 2022. évi nettó hozamrátája pozitív lett, 4,33%.**
- (3) A Pénztár a 2021-es évben megújított év végi **befizetés ösztönző kampány** sikerére tekintettel 2022-ben is meghirdette a kampányt, amely a költségek jelentős csökkentése ellenére is **sikeresen zárult.**

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 20.631 fő volt, ami az előző évi záró taglétszámnál **3,23 %-kal kevesebb.** Összesen 804 főnek szűnt meg a tagsági viszonya, mely az előző évi 605 főnél mintegy 33 %-kal, 199 fővel több. 2022-ben is folytatódott az új belépők és az átlépők számának csökkenése, mely elsősorban azzal magyarázható, hogy a Budapest Bank - 2022. áprilistól már MKB Bank - fiókhálózati tevékenysége során is csökkent az új belépések száma, ugyanakkor több pénztártag már az erre a célra kialakított online felületen lépett be Pénztárunkba. 115 pénztártag létesített újonnan tagsági jogviszonyt. Ebből az új belépők száma 104 fő (előző évben 248 fő), míg az átlépők száma 11 fő (előző évben 47 fő) volt. Nőtt a más pénztárba átlépők száma, a 2022. évi 90 fős létszám 26 fővel meghaladja a 2021. évi értéket. A várakozási idő utáni kilépők száma 2022-ben némileg nőtt, megtörve ezzel az évek óta tartó csökkenő tendenciát (mely alól a 2019-es év kiugróan magas kilépési száma kivételt képez). Az üzleti év során 233 fő szüntette meg tagsági jogviszonyát ilyen jogcímen. A szolgáltatásban részesültek száma esetében jelentős mértékű növekedés figyelhető meg, az előző évi 316 fő kilépő után 2022-ben ez a létszám 424 főben realizálódott. Összességében az látható, hogy a belépők számának jelentős visszaesésével párhuzamosan a kilépők száma némileg növekedett. Ez a két hatás együtt okozta a Pénztár taglétszámának 3 %-ot meghaladó csökkenését.

Befektetési szempontból a 2022. év kihívásokkal teli időszak volt a Pénztár életében. Az éves nettó hozam ugyan meghaladta mind az Aktív, mind a Bebiztosító portfólióban a referenciahozamokat, viszont pozitív hozamot csak a Bebiztosító portfólión tudott elérni a Pénztár. Az elszabaduló inflációra adott jegybanksi intézkedések miatt komoly turbulenciák jellemezték a 2022-es évet. A tőkepiacok a csúcsaikról jelentős, több tíz százalékos eséseket szenvedtek el, miközben a sorozatos kamatemelések nyomás alatt tartották a kötvénypiacokat is. Végül az Aktív portfólión a benchmarkot jelentősen, 4,35%-kal felülmúló -7,59 %-os, míg a Bebiztosító portfólión a benchmarkot szintén jelentősen túlteljesítő +4,33 %-os nettó hozam képződött.

A Pénztár 2022. éves beszámoló szerinti záró **mérlegfőösszege 39.020.238 eFt**, mely az előző évinél mintegy 6,31-kal alacsonyabb. A mérlegfőösszeg csökkenését elsősorban az üzleti év során elért negatív hozam és a befektetéseken keletkezett értékkülönbség okozza.

A szokásos **működési tevékenység eredménye** az előző évi -13.592 eFt-os eredményhez képest **2022-ben -29.564 eFt-os veszteségben realizálódott**, amelyhez a jelentősen javuló hozamkörnyezet miatt növekvő, 6.622 eFt-os befektetési tevékenységből származó eredmény adódik, így a működési tevékenység **mérleg szerinti eredménye -22.942 eFt** volt. Ez lényegesen elmarad az előző évi értéktől, aminek oka a működési bevételek visszaesése: a kisebb tagdíjbevételekből kevesebb működési célú bevétele keletkezett a Pénztárnak, és a kedvezőtlen befektetési környezet miatt a nem fizető tagokkal szemben pedig kevesebb hozamlevonást tudott érvényesíteni.

A Pénztár fedezeti portfóliójának bevételeit a tagdíjbevételek határozzák meg, melyek mintegy 8 százalékkal maradtak el az előző évi 2.319.942 eFt-os értéktől és végül 2.134.737 eFt-ban realizálódtak. A tagdíjbevételek összetételét tekintve elmondható, hogy a cafeteria rendszer törvényi hátterének korábbi módosulása miatt a munkáltatói tagdíj összege némileg ugyan emelkedett, de a 2018. előtti évek számaihoz képest továbbra is nagyon alacsony összeget tett ki. Az egyéni tagdíjbefizetések összege mintegy 9 százalékos visszaesést mutat az előző évi értékhez képest. Vélhetően a megnövekedett inflációs környezet és a bizonytalan makrogazdasági környezet gyakorol nyomást a befizetési hajlandóságra és a tagság fizetési képességére.

A Pénztár kiadásai között meghatározó szerepe van a teljeskörűen kiszervezett nyilvántartás és adminisztráció költségének, ez tette ki 2022-ben az összes pénztári kiadás mintegy 39%-át, mértékét tekintve 69.565 eFt-ról 66.265 eFt-ra csökkent. A csökkenés oka, hogy bár az alapdíj mértéke emelkedett és a Nyilvántartó sikerdíjra jogosító feladatait is teljesítette, egy az üzleti év során feltárt, 2020.07 hó és 2022.06 hó közötti időszakot felölelő, hibás díjszámításból adódó túlfizetés összege csökkentette az éves díjösszeget. A túlfizetés összege a Pénztár könyveiben követelésként szerepel, a Pénzügyi rendezés 2023-ban történik meg.

A személyi jellegű ráfordítások a pénztári alkalmazottak és tisztségviselők bérének, díjazásának emelkedése következtében 30.942 eFt-ról 33.159 eFt-ra nőttek.

A **saját tőke állománya 2022.12.31-én 107.444 eFt** volt. A Pénztár **tőkehelyzete kiegyensúlyozott**.

A likviditási céltartalék záró állománya 2022. év végén 46.076 eFt, a Pénztár likviditása biztosított. A fedezeti céltartalék állománya 2022.12.31-én 38.113.298 eFt volt, ezen belül

az egyéni számlák állománya a 2021-es értékről (40.659.625 eFt) 2022-re 38.031.986 e Ft-ra csökkent, amely a tagdíjbevételeknek, a más pénztárból áthozott fedezetek csökkenésének és a kedvezőtlen tőkepiaci környezetben elért, benchmarkot meghaladó, de a korábbi évek eredményeit jelentősen alulmúló befektetési eredménynek köszönhető.

A 2022-es évet befektetési szempontból a 2019 óta tartó, a világjárványra 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 tartósnak 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.

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

	AKTÍV PORTFÓLIÓ	BEBIZTOSÍTÓ PORTFÓLIÓ
2022. évi nettó hozamráta	-7,59%	4,33%
10 éves átlagos hozamráta (2013-2022)	6,60%	2,62%
15 éves átlagos hozamráta (2008-2022)	5,83%	4,23%
2022. évi infláció (év/év)	14,5%	

2023. I. negyedévében a megelőző évet meghatározó trendek látszanak folytatódni. Ugyan az év némi fellelegzéssel 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 szertefoszlani tűnnek. Eddig ugyan az Európai Unió és az USA is elkerülte a technikai recessziót, miközben az enyhe télnek 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 magasan 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 világgazdaságra nézve.

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

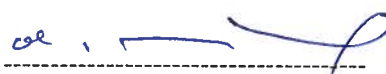
A járványhelyzet a Pénztár mindennapi működésére is hatással volt, a mindennapi folyamatokba be kellett építeni a személyes kontaktusokat csökkentő módszereket, melyet 2022-ben a Pénztár már részben fel tudott oldani.

Összefoglalva rögzíthető, hogy a 2022-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 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, ugyanakkor a Pénztár továbbra is stratégiai célként tekinti a kezelt pénztári vagyon növelését.

A mérleg fordulónapját követően Slezák András lett az Ellenőrző Bizottság új tagja.

A mérleg fordulónapját követően 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.

Budapest, 2023. május 23.



Dr. Németh Krisztián
az Igazgatótanács elnöke