

STABILITÁS Pénztárszövetség

2009. II. negyedévi összesített adatok

Budapest, 2009.09.20.

1. Vagyon, taglétszám

1.1. Magánnyugdíjpénztári vagyon 2009. II. negyedévben

A STABILITÁS Pénztárszövetséghez tartozó (továbbiakban: STABILITÁS; a tag és az adatszolgáltató magánnyugdíjpénztárak együttesen 15 pénztár) magánnyugdíjpénztári vagyon összesített piaci értéke 266,8 Mrd forinttal, azaz 15,3%-al nőtt az második negyedévben. A befektetési környezetben tapasztalható pozitív fordulat hatására a magánnyugdíjpénztári vagyon piaci értéke meghaladta a 2000 Mrd forintot, és ezzel a 2007. év végén mért eddigi legmagasabb értéket, amikor is a már évek óta tartó egyenletes növekedési ütem megtört. A befektetési teljesítmények a piaci tendenciákat tükrözték, a befektetési tevékenység eredményei megtámogatták a pénztári bevételek, és a működési és szolgáltatási kiadások egyenlegét, aminek eredményeként a pénztári vagyon eddig nem látott mértékű negyedéves növekedést tudott felmutatni.

A vagyon növekedésének mértéke működési háttér alapján a banki, biztosítói háttérű pénztárak esetében 15,14%, hasonlóan az ágazati munkahelyi pénztárakhoz, ahol a növekedés 15,66% volt. A növekedés mértéke a legnagyobb a független pénztárak esetében, ennek értéke 18,90%.

(piaci értéken, ezer forint)

STABILITÁS	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	1 649 441 262	1 711 250 607	1 612 482 372	1 609 562 279	1 853 254 359
2. Ágazati, Munkahelyi	81 805 891	83 969 955	79 217 363	77 605 586	89 756 768
3. Független	65 280 332	65 839 499	60 720 980	57 850 826	68 785 219
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	1 796 527 485	1 861 060 061	1 752 420 715	1 745 018 691	2 011 796 346

Forrás: Stabilitás

STABILITÁS működési háttér alapján

Vagyon megoszlása	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	91,8%	92,0%	92,0%	92,2%	92,1%
2. Ágazati, Munkahelyi	4,6%	4,5%	4,5%	4,4%	4,5%
3. Független	3,6%	3,5%	3,5%	3,3%	3,4%
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,00%

A magánnyugdíjpénztárpénztárak működési háttér szerinti piaci részesedése lényegében nem változott. A működési háttér alapján szemlélve a vagyonváltozást, mind abszolút, mind relatív értelemben a független pénztárak érték el a legnagyobb vagyonnövekményt. A kedvező befektetési környezetben ezek a kasszák kiemelkedően jó befektetési teljesítményt produkáltak. A különböző működési háttérű pénztárak vagyonváltozásában ugyanakkor a befektetési teljesítmény mellett komoly szerepe van a mérthatékonyságnak, a nagyobb méret (vagyon, taglétszám) a működési kiadások tekintetében mérthatékonysági előnyt jelent.

1.2.. Önkéntes nyugdíjpénztári vagyon 2009. I. negyedévben

(piaci értéken, ezer forint)

STABILITÁS	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	418 325 999	456 284 464	436 373 352	413 811 087	444 110 167
2. Ágazati, Munkahelyi	158 839 817	155 328 990	152 223 900	141 964 912	155 695 283
3. Független	40 481 100	40 690 446	38 518 235	34 925 026	38 283 396
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	617 646 916	652 303 900	627 115 487	590 701 025	638 088 846

STABILITÁS működési háttér alapján

Vagyon megoszlása	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	67,7%	69,9%	69,6%	70,1%	69,6%
2. Ágazati, Munkahelyi	25,7%	23,8%	24,3%	24,0%	24,4%
3. Független	6,6%	6,3%	6,1%	5,9%	6,0%
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

A STABILITÁS (a tag és az adatszolgáltató önkéntes nyugdíjpénztárak: együttesen 29 pénztár) önkéntes nyugdíjpénztári vagyon összesített piaci értéke 59,0 Mrd forinttal, azaz 10,2%-al nőtt a második negyedévben. A vagyonnövekedés mértéke a banki, biztosítói háttérrel működő pénztárak esetében átlag feletti 10,4%, míg a munkahelyi, ágazati pénztáraknál 9,7%, a független pénztárak esetében 9,6% volt.

A vagyon negyedéves változását befolyásoló tényezők közül ki kell emelni, hogy az önkéntes nyugdíjpénztárakból kiáramló megtakarítások összege – az elmúlt negyedévekben folyamatosan emelkedett – a tárgynegyedévben sem csökkent.

A vagyonváltozás hatására a STABILITÁS önkéntes nyugdíjpénztárak összvagyonából a banki, biztosítói háttérrel működő pénztárak részesedése negyedév végére 70% alá csökkent. A vagyonarányos piaci részesedés alapján a munkahelyi, ágazati pénztárak részesedése 0,4% növekedés mellett 24,4%-ra emelkedett, míg a független pénztárak 6,0%-os piaci részesedése gyakorlatilag változatlan maradt.

1.3. Magánnyugdíjpénztári taglétszám 2009. II. negyedévben

Taglétszám

STABILITÁS (fő)	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	2 468 924	2 584 988	2 619 694	2 644 244	2 659 857
2. Ágazati, Munkahelyi	53 450	54 056	54 385	54 201	54 237
3. Független	82 195	82 024	81 523	83 087	82 408
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	2 604 569	2 721 068	2 755 602	2 781 532	2 796 502

Taglétszám változása (előző negyedév.=100%)

	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	+1,5%	+4,7%	+1,1%	+0,9%	+0,6%
2. Ágazati, Munkahelyi	+0,7%	+1,1%	+0,8%	-0,3%	+0,1%
3. Független	-1,1%	-0,2%	-0,6%	+1,9%	-0,8%
4. ÖSSZESEN	+1,4%	+4,5%	+1,1%	+0,9%	+0,5%

STABILITÁS működési háttér alapján

Tagok megoszlása	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	94,8%	95,0%	95,1%	95,1%	95,1%
2. Ágazati, Munkahelyi	2,1%	2,0%	2,0%	1,9%	1,9%
3. Független	3,1%	3,0%	3,0%	3,0%	3,0%
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

A STABILITÁS magánnyugdíjpénztárak taglétszáma +0,5%-al, 15 285 fővel emelkedett a második negyedévben, amely számosságát tekintve az előző évi hasonló időszakával nagyságrendileg megegyezik, ugyanakkor a létszámmal viszonyított növekedés üteme jelentősen csökkent. A növekedésből 15 934 fővel a banki, biztosítói, 30 fővel az ágazati, munkahelyi háttérű pénztárak vették ki a részüket, míg a független pénztárak taglétszáma 679 fővel csökkent.

Az alábbi táblázatok részletesen mutatják a taglétszámváltozások összetevőit, amelyet a pénztárak működési háttere alapján is részletezünk.

2009.Q2.	Bank, Biztosító	Ágazati, Munkahelyi	Független	ÖSSZESEN
I. Taglétszám időszak elején	2 643 923	54 207	83 087	2 781 217
A. Időszak alatti változás (6+9)	15 934	30	-679	15 285
1. Új belépő	24 917	239	285	25 441
2. Elhalálozott	612	13	28	653

3. Rokkant nyugellátottá vált	816	8	37	861
4. Öregségi nyugdíjra jogosulttá vált	1 202	130	30	1 362
5. Egyéb megszűnés	436	4	35	475
6. Új belépők és kilépők egyenlege (1-2-3-4-5)	21 851	84	155	22 090
7. Átlépő más pénztárból	45 954	368	401	46 723
8. Átlépő más pénztárba	51 871	422	1 235	53 528
9. Átlépők egyenlege (7-8)	-5 917	-54	-834	-6 805
II. Taglétszám időszak végén	2 659 857	54 237	82 408	2 796 502

A taglétszám növekedés fő indikátora továbbra is a rendszerbe belépő új tagok, pályakezdők nagy száma, de a növekedést jelentősen befolyásolta a STABILITÁS tagok ügyfél akvizíciói negatív eredménye. A más pénztárba átlépők száma az előző negyedévi 44 141 főről 53 528 főre emelkedett – az elmúlt negyedévek legmagasabb adata – így az összes taglétszámhoz viszonyítva a más pénztárba átlépők aránya 1,9%-ra emelkedett. A taglétszámhoz viszonyítva továbbra is elenyésző azon pénztártagok száma, akik a jogszabály adta lehetőségeket kihasználva úgy döntöttek, hogy a vegyes rendszerből visszalépnek a felosztó-kirovó rendszerbe.

2009.Q2.	Bank, Biztosító	Ágazati, Munkahelyi	Független	ÖSSZESEN
Átlépők száma	51 871	422	1 235	53 528
Visszalépők száma	2 018	138	67	2 223
Pénztárt váltók aránya	1,95%	0,78%	1,50%	1,91%
TB rendszerbe visszalépők aránya	0,08%	0,25%	0,08%	0,08%

1.4. Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám 2009. II. negyedévben

A STABILITÁS önkéntes nyugdíjpénztárak taglétszáma ismét csökkent a második negyedévben 8 656 fővel. A taglétszám Az önkéntes nyugdíjpénztárak esetében továbbra is megfigyelhető egy lassú koncentrációs folyamat, amelynek eredményeként a banki, biztosítói háttérrel rendelkező pénztárak folyamatosan növelni tudják piaci részarányukat a munkáltatói és független pénztárak hátrányára.

STABILITÁS Taglétszám (fő)	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	967 049	1 056 929	1 027 214	1 023 212	1 018 096
2. Ágazati, Munkahelyi	154 280	153 111	148 445	149 300	146 422
3. Független	61 175	60 490	60 226	59 289	58 627
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	1 182 504	1 270 530	1 235 885	1 231 801	1 223 145

Taglétszám változása (előző negyedév.=100%)

	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	+0,8%	+9,3%	-2,8%	-0,4%	-0,5%
2. Ágazati, Munkahelyi	-1,1%	-0,8%	-0,7%	-1,6%	-1,9%
3. Független	-0,5%	-1,1%	-0,4%	-1,6%	-1,1%
4. ÖSSZESEN	+0,5%	+7,4%	-2,4%	-0,6%	-0,7%

STABILITÁS működési háttér alapján

Tagok megoszlása	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bank, Biztosító	81,8%	83,2%	83,1%	83,07%	83,24%
2. Ágazati, Munkahelyi	13,0%	12,1%	12,0%	12,12%	11,97%
3. Független	5,2%	4,8%	4,9%	4,81%	4,79%
4. ÖSSZESEN (1+2+3)	100,0%	100,0%	100,0%	100,00%	100,00%

Működési háttértől függetlenül minden pénztár ügyfeleket veszített el az elmúlt három negyedév során, ami a továbbra is a rendszert „elhagyó” – 10 éves várakozási időt elérő vagy szolgáltatásban részesülő megtakarításaik kifizetéséről rendelkező – tagokkal magyarázható.

2009.Q2.	Bank, Biztosító	Ágazati, Munkahelyi	Független	ÖSSZESEN
I. Taglétszám időszak elején	1 023 212	149 300	59 289	1 231 801
A. Időszak alatti változás (6+9)	-5 116	-2 878	-662	-8 656
1. Új belépő	13 257	1 482	432	15 171

2. Szolgáltatásban részesült	8 354	2 042	525	10 921
3. Elhalálozott	495	75	33	603
4. Kilépett	8 955	2 145	393	11 493
5. Egyéb megszűnés	938	1	9	948
6. Új belépők és kilépők egyenlege (1-2-3-4-5)	-5 485	-2 781	-528	-8 794
7. Átlépő más pénztárból	2 815	131	22	2 968
8. Átlépő más pénztárba	2 446	228	156	2 830
9. Átlépők egyenlege (7-8)	369	-97	-134	138
II. Taglétszám időszak végén	1 018 096	146 422	58 627	1 223 145

2009.Q2.	Bank, Biztosító	Ágazati, Munkahelyi	Független	ÖSSZESEN
Kilépők száma	8 955	2 145	393	11 493
Átlépők száma	2 446	228	156	2 830
Kilépők aránya	0,88%	1,46%	0,67%	0,94%
Pénztárt váltók aránya	0,24%	0,16%	0,27%	0,23%

Az önkéntes pénztáraknál a tagok mobilitása jelentősen alatta marad a magánnyugdíjpénztári területnek. A más pénztárba átlépők aránya továbbra is nagyon alacsony, ami azt jelzi, hogy a tagok nem teljesítmény és költség „érzékenyek”, továbbá az önkéntes nyugdíjpénztári átlépésekben a közreműködők (ügynökök) aktivitása alacsony. Ezt támasztja alá a kilépők alacsony aránya is. Az önkéntes nyugdíjpénztári megtakarítások ezzel szemben nagyon érzékenyek az adóváltozásokra, egyrészt a munkáltatói támogatások adóztatásán, másrészt az egyéni befizetések után járó adójóváírások mértékén keresztül.

1.5. Egy pénztártagra jutó vagyon

A magánnyugdíjpénztárak esetében az egy pénztártagra jutó vagyon – a 2007. évi 715 ezer, a 2008. évi 637 ezer forint, 2009. év első negyedév végére 627 ezer forint – az elmúlt 18 hónapban első alkalommal emelkedett a 2007. év végi értékre, 719 ezer forintra. Az átlagos egy főre jutó vagyont befolyásoló tényezők közül ki kell emelni a jövedelem színvonalát (magasabb jövedelem, magasabb tagdíj), továbbá a megtakarítási idő hosszát. Az átlagokban mindez megmutatkozik, a magasabb jövedelemmel rendelkező, hosszabb ideje pénztári tagsággal rendelkező, illetve az eredményesebb befektetési tevékenységgel rendelkező pénztárak átlagai a jobbak. Az egy pénztártagra jutó vagyon változásában a negyedévben a kiváló befektetési teljesítmények domináltak.

Magánnyugdíjpénztárak

<i>Egy tagra jutó vagyon mértéke (ezer forint)</i>	2008.Q4.	2009.Q1	2009.Q2
AEGON	616	594	689
Allianz	560	559	623
Aranykor	785	731	875
AXA	839	861	900
Budapest	1 106	1 114	1 216
DIMENZIÓ	1 494	1 473	1 703
Generali	467	513	515
Honvéd	1 525	1 499	1 728
ING	665	659	751
MKB	1 222	1 153	1 298
OTP	527	518	622
Premium	479	512	553
Quaestor	328	317	393
Vasutas	1 153	1 096	1 283
Villamosenergia-ipari Társaságok	1 484	1 501	1 728

Az egy pénztártagra jutó átlagos vagyon mértéke az önkéntes nyugdíjpénztáraknál 522 ezer forintra emelkedett a 2009. első negyedévi 470 forintos átlag után, de ennek ellenére még nem éri el a 2007. évi 561 ezer forintot. Az átlag emelkedése a befektetési tevékenység eredményességére, valamint a második negyedévre jellemző – adójóváírás – az egyedi számlákat érintő bevételekre vezethető vissza, a szolgáltatási kiadások, és nem szolgáltatási jellegű kifizetések, és a működési költségek eredőjeként vezethető le, amellyel szemben egy csökkenő taglétszám áll. Az egy főre jutó átlagot a munkahelyi, ágazati kasszák átlagai

messze meghaladják. Ez a munkáltatók támogatására vezethető vissza, mivel ezek esetében magas a működési támogatások, tagdíj kiegészítések mértéke.

Önkéntes nyugdíjpénztárak

<i>Egy tagra jutó vagyon mértéke (ezer forint)</i>	2008.Q4.	2009.Q1	2009.Q2
AEGON	385	349	394
Allianz	380	355	381
Aranykor	579	530	598
Aranykorona	952	898	950
Artisjus	3 190	2 965	3 753
AXA	407	388	407
Budapest	591	582	619
Chinoi	1 992	1 910	2 117
CIB	772	721	831
Danubius	726	680	784
ELMŰ	2 031	1 908	2 204
Első Hazai	2 178	1 885	2 160
Generali	254	227	250
Gyöngyház	817	733	796
Honvéd	685	655	739
ING	435	397	452
K&H	430	408	448
Mahagóni	440	407	427
Malév	1 033	991	1 119
MKB	700	642	715
Mobilitás	1 333	1 222	1 397
Nyugdíjbiztosítási Dolgozók	911	825	968
OTP	382	355	409
Quaestor	476	419	484
Richter	1 608	1 638	1 686
Taurus	1 723	1 615	1 828
Településszolgáltatók	654	598	658
Vasutas	577	534	616
Villamosenergia-ipari Társaságok	1 487	1 429	1 577

2. Vagyonsváltás a STABILITÁS nyugdíjpénztáraknál

A STABILITÁS magánnyugdíjpénztárak összesített vagyona a bevételek – tavalyi év hasonló időszaki adata – kis mértékű növekedése, a befektetési tevékenység eredménye, a működési költségek, szolgáltatási kiadások, valamint a rendszert elhagyó, TB rendszerbe visszalépő tagok átutalásainak eredőjeként, 1 745 Mrd forintról 2 012 Mrd forintra nőtt. Az állományváltozás a +266,8 Mrd forint.

STABILITÁS Magánnyugdíjpénztárak (millió Ft)	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bevételek (befizetések) összesen	84 160	84 680	89 165	76 582	84 445
2. Befektetési tevékenység eredménye	-22 300	-46 970	-180 950	-57 081	187 839
3. Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	-3 280	-5 670	-5 340	-3 824	-2 277
4. Pénztár által folyósított szolgáltatás és költségei	-585	-555	-810	-1 233	-1 008
5. Más pénztárba átlépett tagok részére átutalt, más pénztárból átlépett tagok által hozott tagi követelés	-1 600	-245	-8 315	802	-6 094
6. Társadalombiztosítási nyugdíjrendszerbe visszalépő tagok részére átutalt összeg	-5 080	-3 110	-2 390	-2 988	-6 690
7. Tőkemozgások eredménye	51 315	28 130	-108 640	-7 402	266 778

A második negyedévi befektetési eredmény, a negyedéves díjbevételek kompenzálták az előző két negyedév vagyonsvételét. Ez a jellemző az egy főre jutó állományváltozásra, illetve hosszú, több mint egy éves időszakot követően az egy főre jutó befektetési eredmény pozitív végeredményt hozott, ami az előző negyedévek veszteségeire túlnyomó részben „fedezetet” nyújtott.

STABILITÁS (Mrd forint)	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Magánnyugdíjpénztári vagyon	1796,5	1861,1	1752,4	1745,0	2011,8
2. Magánnyugdíjpénztári vagyon állományváltozása	51,3	64,5	-108,6	-7,4	266,8
3. Magánnyugdíjpénztárak befektetési eredménye	-22,3	-47,0	-180,9	-57,1	187,8
4. Magánnyugdíjpénztári taglétszám (fő)	2604 569	2721 068	2750 186	2 781 532	2 796 502
5. 1 főre jutó átlagos átlagos vagyonváltozás: 2/4 (ezer Ft)	19,7	23,7	-39,5	-2,7	95,4
6. 1 főre jutó átlagos átlagos befektetési eredmény: 3/4 (ezer Ft)	-8,6	-17,3	-65,8	-20,5	67,2

A STABILITÁS önkéntes nyugdíjpénztárak összesített vagyona 59,0 Mrd forinttal 638,1 Mrd forintra emelkedett. Az állományváltozásban a pénztárak befektetési tevékenységének eredménye mellett a nyugdíj szolgáltatásokkal összefüggésben teljesített, továbbá a nem szolgáltatási jellegű kiadások – az egyéni számláról várakozási idő leteltét követően történő kifizetések volumene a negyedévben stagnált – játszottak szerepet.

STABILITÁS Önkéntes nyugdíjpénztárak (millió Ft)	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1.	2009.Q2.
1. Bevételek (befizetések) összesen	23 275	23 345	27 455	20 068	22 924
2. Befektetési tevékenység eredménye	615	-875	-31 940	-40 789	60 400
3. Működéssel kapcsolatos ráfordítások összesen	-1 150	-775	-1 575	-1 382	-1 283
4. Szolgáltatási kiadások és az ezekkel összefüggő költségek összesen	-9 790	-9 035	-15 775	-14 150	-10 203
5. Egyéni számláról történő kifizetések és más pénztárból átlépett tagok által hozott tagi követelés egyenlege	-10 310	-8 165	-3 350	-162	-291
6. Tőkemozgások eredménye	2 640	4 495	-25 185	-36 415	59 025

A befizetések összege – az elmúlt években megfigyelt ciklikusságra figyelemmel – az elmúlt év hasonló időszaki értékét csekély mértékben alulmúlta. A konzervatív befektetési eszközösszetétel ellenére a befektetési teljesítmények – a hazai állampapírpiac teljesítményével egyenes arányosságban – nagyon kedvezően alakultak az elmúlt negyedévben. A szolgáltatási kiadások szintje változatlanul magas, ezzel szemben a nem szolgáltatási kiadások – egyéni számláról történő kifizetések – mértéke érzékelhetően nem változott.

STABILITÁS (Mrd forint)	2008.Q2.	2008.Q3.	2008.Q4.	2009.Q1	2009.Q2
1. Önkéntes nyugdíjpénztári vagyon	617,6	652,3	627,1	579,1	638,1
2. Önkéntes nyugdíjpénztári vagyon állományváltozása	2,6	34,7	-25,2	36,4	59,0
3. Önkéntes nyugdíjpénztárak befektetési eredménye	0,6	-0,9	-31,9	-40,8	60,4
4. Önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám (fő)	1 182 504	1 270 530	1 239 439	1 231 791	1 223 145
5. 1 főre jutó vagyonváltozás: 2/4 (ezer Ft)	2,2	27,3	-20,3	-29,6	48,2
6. 1 főre jutó befektetési eredmény: 3/4 (ezer Ft)	0,5	-0,7	-25,8	-33,1	49,4

2.1. Magánnyugdíjpénztári bevételek

A magánnyugdíjpénztárak 2009. II. negyedévi bevétele 84 444 659 ezer forint volt, szemben az előző év II. negyedév 84 157 591 ezer forintos bevételeivel. A bevétel a taglétszám változás és a tagok jövedelmének a függvénye.

2009.Q2. (ezer Ft)	Bank, Biztosító	Ágazati, Munkahelyi	Független	ÖSSZESEN
Bevételek (befizetések) összesen (1+2+3+4+5)	77 278 790	3 434 670	3 731 199	84 444 659
1. Azonosított, egyéni számlán jóváírt tagdíjbevétel	44 362 284	4 010 631	3 026 399	51 399 314
2. Egyéni számlán jóváírt egyéb, nem tagdíj jellegű bevételek	188 899	606	15 047	204 552
3. Azonosított, működési célra jóváírt bevételek	3 289 909	160 909	119 871	3 570