



A NÖVEKVŐ KIHÍVÁSOK AKTIVITÁSRA SARKALLNAK



Változó piac, változó felügyelés



Az alacsony hozamok miatt
megtorpant a vagyonnövekedés



Stabilizálódott a taglétszám

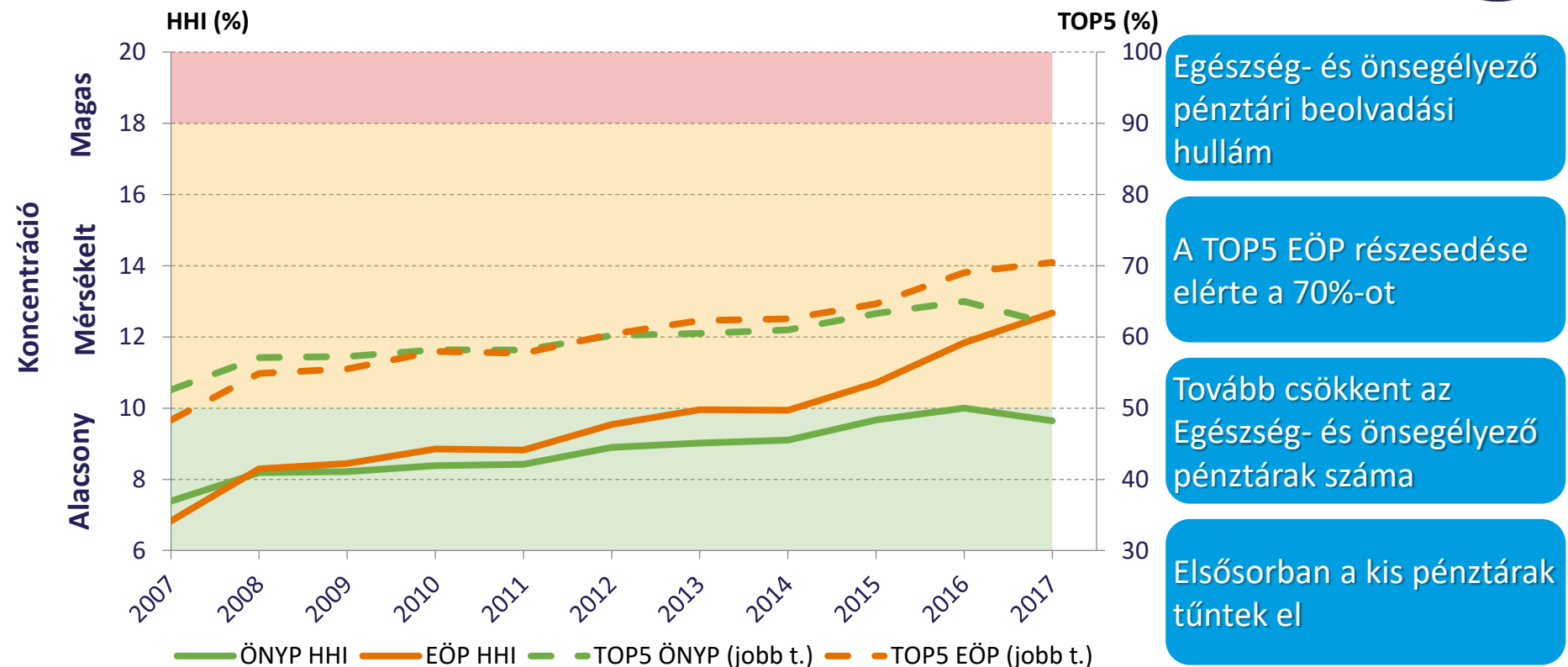


Jövő kihívásai és lehetőségei

A pénztári szektor legfontosabb adatai 2018.06.30-ra

<i>Üzletágak</i> <i>Paraméterek</i>	Nyugdíjpénztár		Egészség- és önsegélyező pénztár		Összesen	
Intézmények száma (db)	38		23		61	
Taglétszám (e fő)	1 139		1 042		2 182	
Ebből: tagdíjat fizető (e fő, %)	575	51%	429	41%	1 015	47%
Pénztári portfólió összesen (Mrd Ft)	1 379		61		1 440	
Ebből: Fedezeti tartalék (Mrd Ft)	1 361		56		1 417	
Egy szerződésre jutó vagyon értéke (e Ft)	1 195		54			
Egy tagdíjat fizetőre jutó átlagos egyenleg (e Ft)	2 365		130			
Tagdíjbefizetések összesen (Mrd Ft)	50		20		70	
Ebből: Fedezeti tartalékra jutó tagdíjbefizetések (Mrd Ft)	47		19		66	
Fedezeti tartalékot érintő kifizetések (Mrd Ft)	49,6		25,9		75,4	

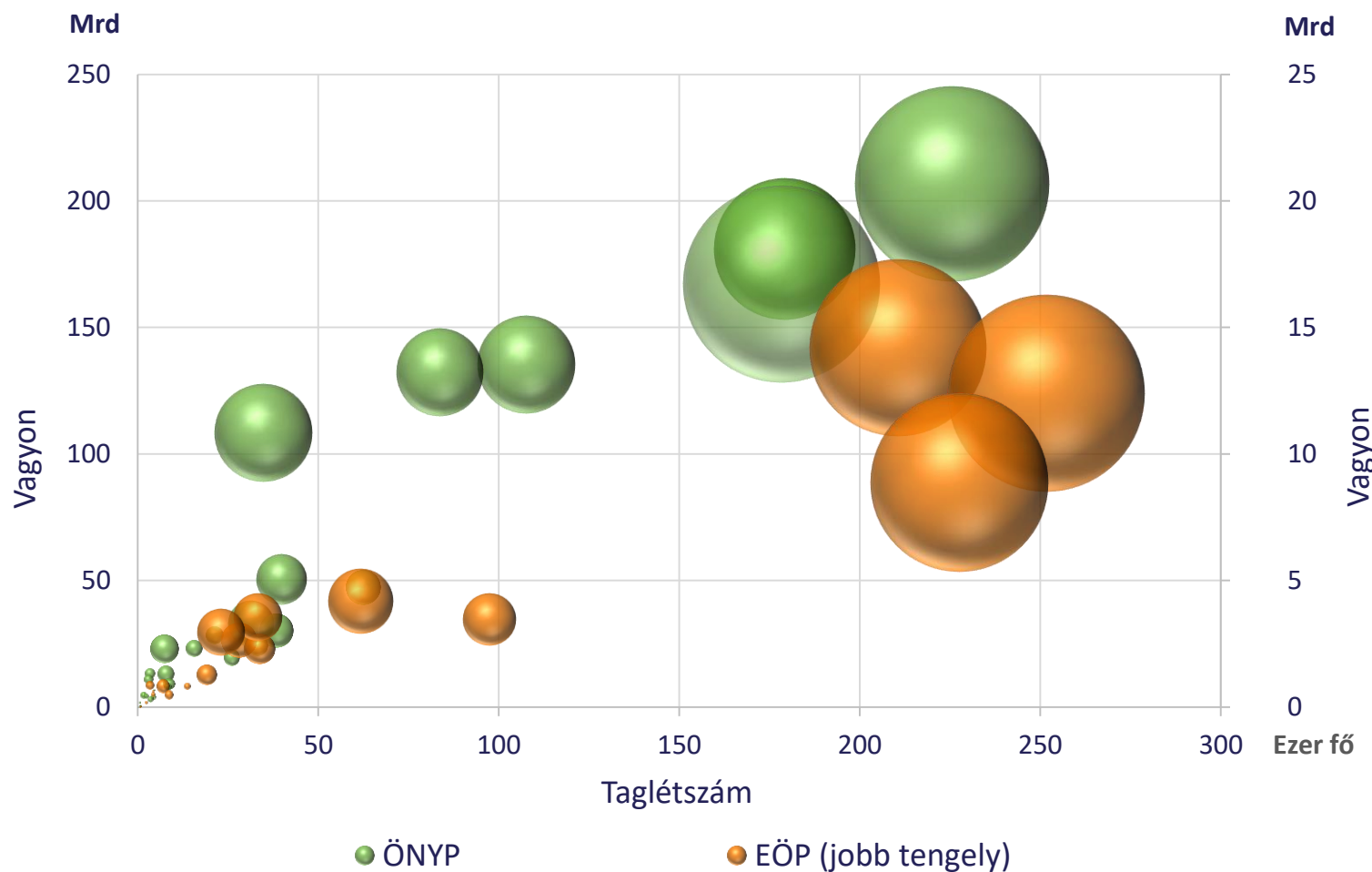
MEGTORPANT AZ ÖNYP KONCENTRÁCIÓ, MÍG A TOP5 EÖP RÉSZESÉDÉSE ELÉRTE A 70%-OT



Önkéntes pénztári üzletágak koncentrációjának alakulása a tagdíjbefizetések alapján

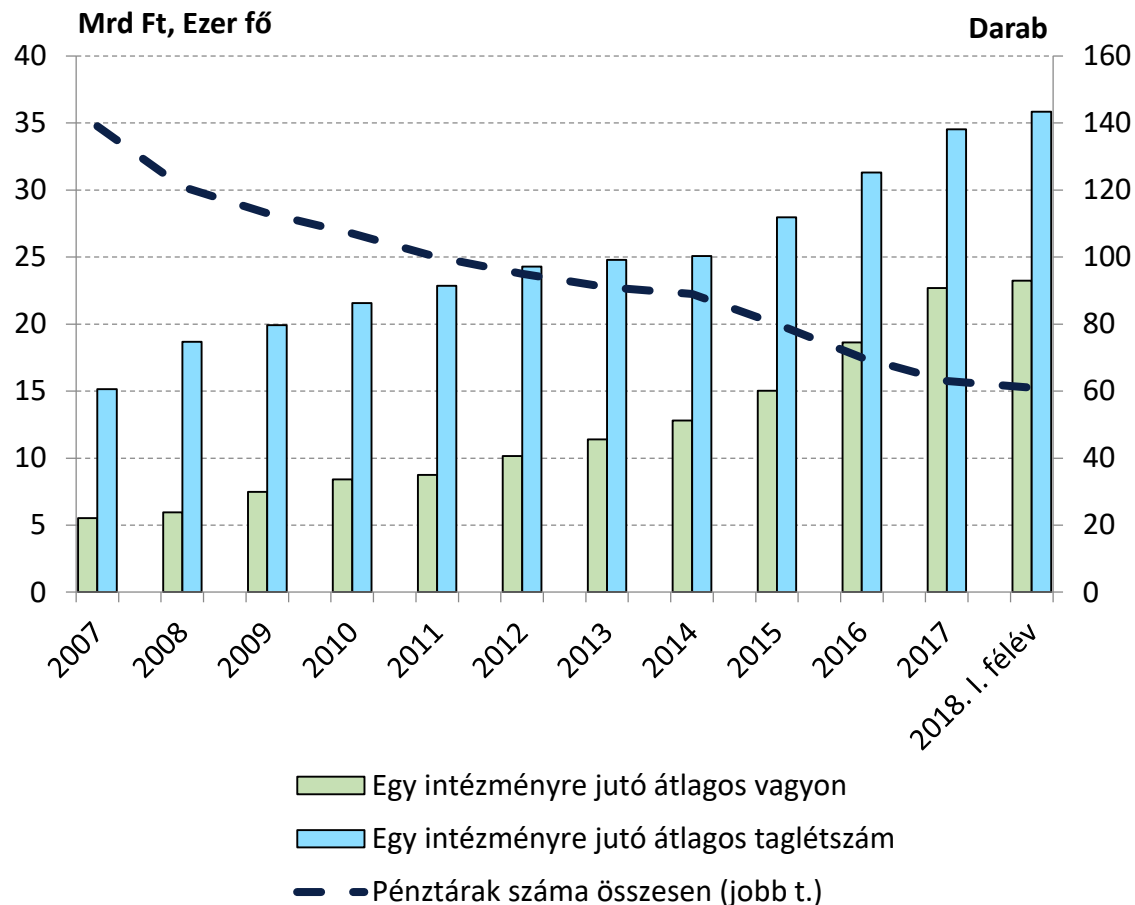
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018Q2
ÖNYP	68	66	63	60	57	52	49	47	44	41	38	38
EÖP	71	55	50	47	43	43	42	42	36	29	25	23
< 100 M Ft	44	33	30	27	23	23	22	18	16	11	8	7

6 DOMINÁNS A 61-BŐL



Önkéntes pénztárak vagyona, taglétszáma intézményi szinten és a tagdíjbevétel alapján egymáshoz viszonyított arányuk

A KEVESEBB VALÓJÁBAN TÖBB



***A pénztári szektor intézményszáma, átlagos
vagyon és taglétszáma***

Csökkenő intézményszám
mellett...

Intézményenként
koncentrálódó vagyon és
taglétszám

Hatékonyabb működés az
intézményeknél,
professzionizálódás

Növekvő és koncentrálódó
kockázatok



**Hatékonyabb
felügyeletet kíván**

Napi befektetési monitoring

pénztári, tőkepiaci szakmai sztenderdek ellenőrzése
legjobb végrehajtás elvének vizsgálata a vagyonkezelőknél
benchmark követés, célszerűség, piacszerűség, hatékonyság elemzése
tranzakció szintű értékelés

2019
Q1

Pénztári operatív vizsgálatok

5 éves cikluson belül egy-egy témára, kockázatokra fókuszáló
célvizsgálatok

2018
Q3

Szektorspecifikus kockázati étlap

banki-biztosítói kockázati kategóriákkal konvergencia, de a
szektorspecifikumokat kezelő kockázati struktúra mentén történik a
negyedéves kockázatértékelés és a vizsgálatok kockázatértékelése

2018
Q1

Több egyedileg értékelt intézmény

az MNB által egyedileg kockázatértékelt intézmények száma a 2014-es 10%-ról közel 50%-ra növekedett a hatásbesorolási módszertan fejlesztésével. (28 intézmény 20 Mrd vagyon/20 eFő fölött)

2017
Q1

koncentrálódó, nagy vagyon

növekvő és koncentrálódó kockázatok

közbizalom növelése
a szektorokkal szembeni esetleges negatív
attitűdök csökkentése

nem szokásos, jelentősebb mértékű,
befektetési vagyonvesztés esetén károsul
a pénztártag

letétkezelők, vagyonkezelők garancia
rendszerének (OBA, BEVA) a pénztárak
nem részesei

Egységes Garanciarendszer

OBA-hoz és BEVA-hoz hasonló védelmi szint a pénztári megtakarításokra is
felszámolás, csőd esetén pótolná a fedezethiányt
szektorsemleges garancialimit: 30 millió forint/tag,
teljeskörűség: (a már működő magánnyugdíjpénztári garanciaalapon túl) önkéntes
kölcsönös biztosító pénztárakra, foglalkoztatói nyugdíjszolgáltatókra kiterjesztve
meglévő garanciarendszerekhez illeszkedő intézményrendszer, struktúra
kockázatarányos garanciadíj

Változó piac, változó felügyelés



Alacsony hozamok miatt
megtorpant a vagyonnövekedés

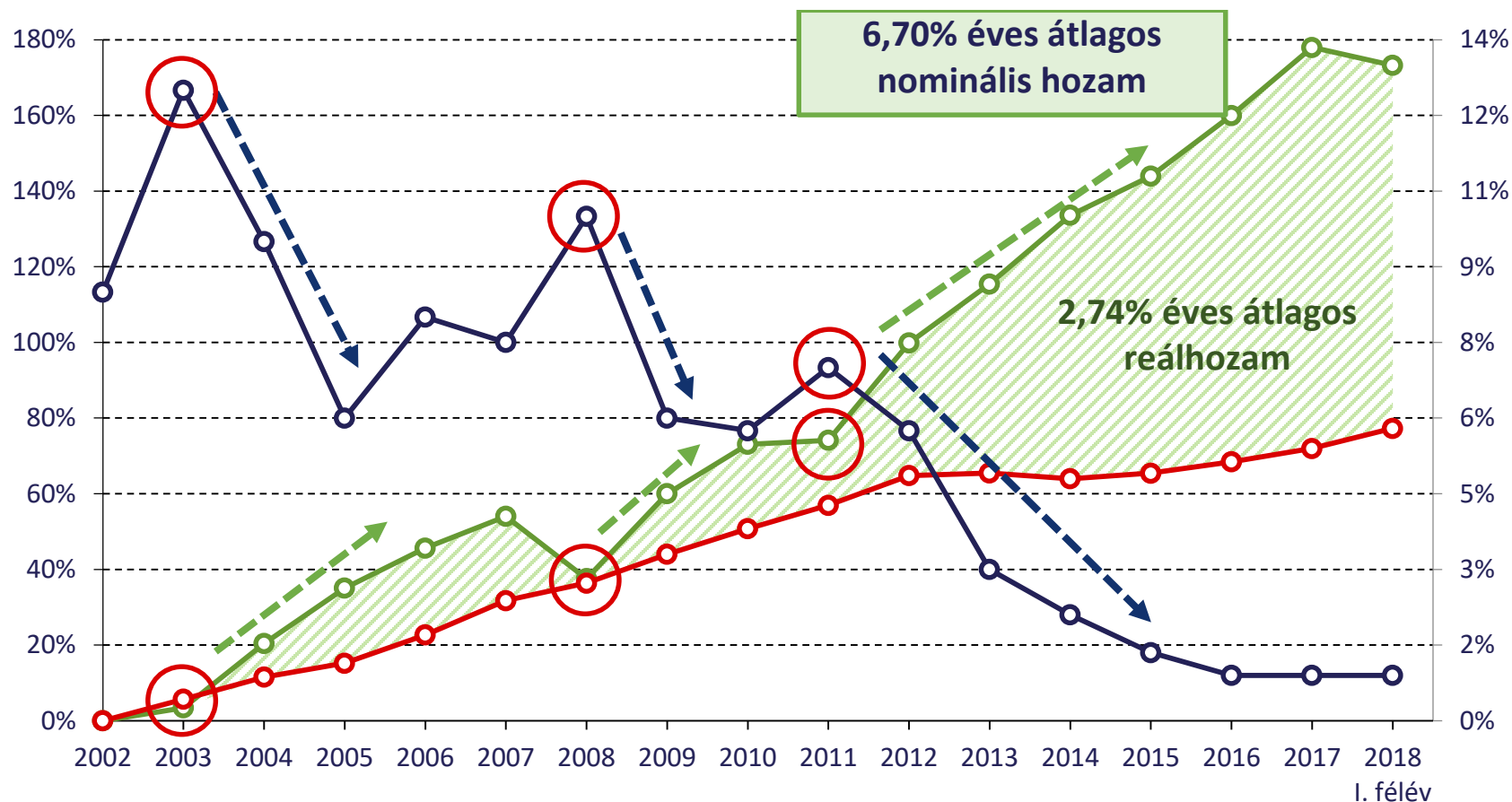


Stabilizálódott a taglétszám



Jövő kihívásai és lehetőségei

A HOSSZÚ TÁVÚ ÖNYP RÉÁLHOZAM TOVÁBBRA IS KÖZEL 3%



/// Pozitív kumulált reálhozam

— Kumulált éves nettó hozam

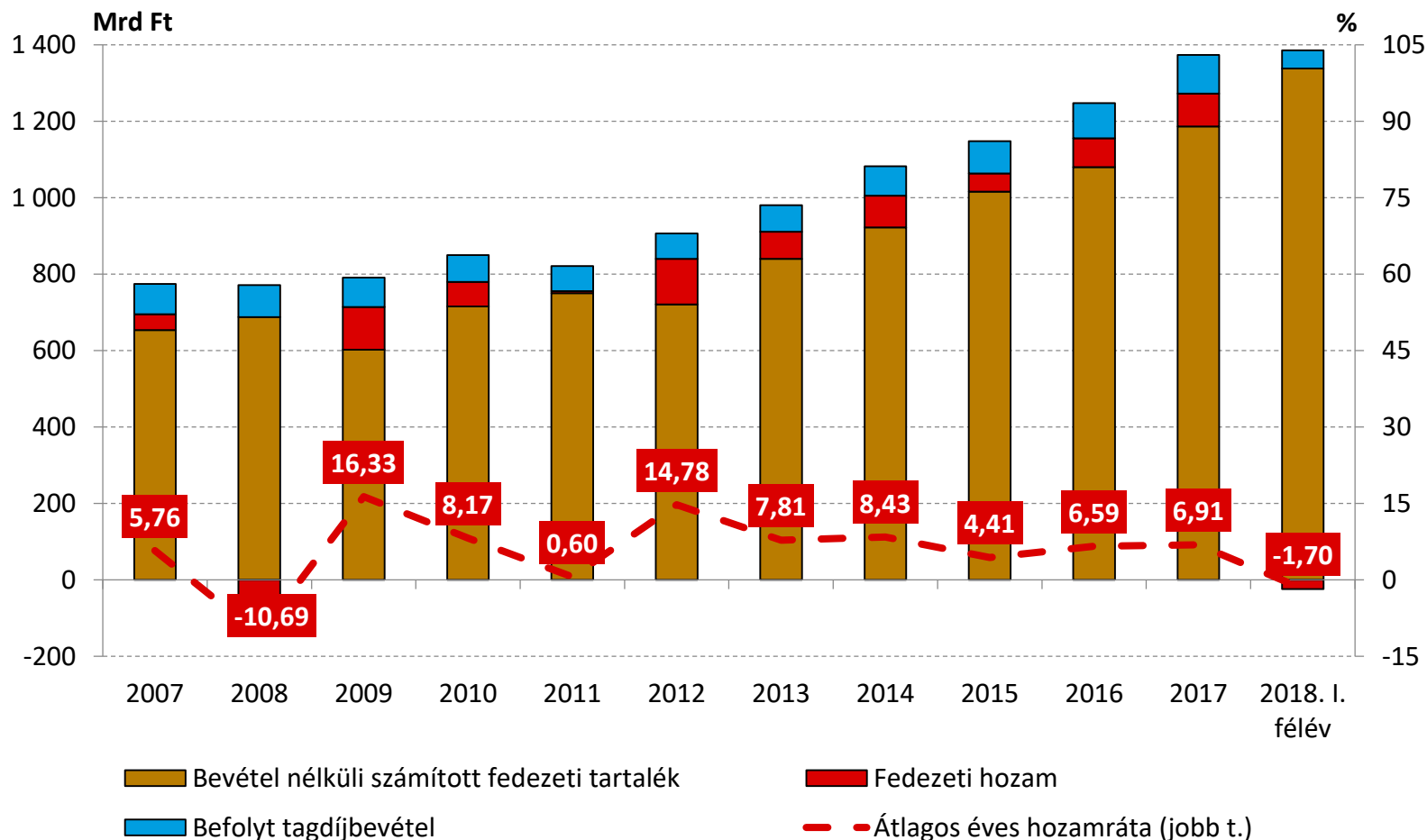
— Jegybanksi alapkamat (jobb tengely)

/// Negatív kumulált reálhozam

— Kumulált dec/dec fogyasztói árindex

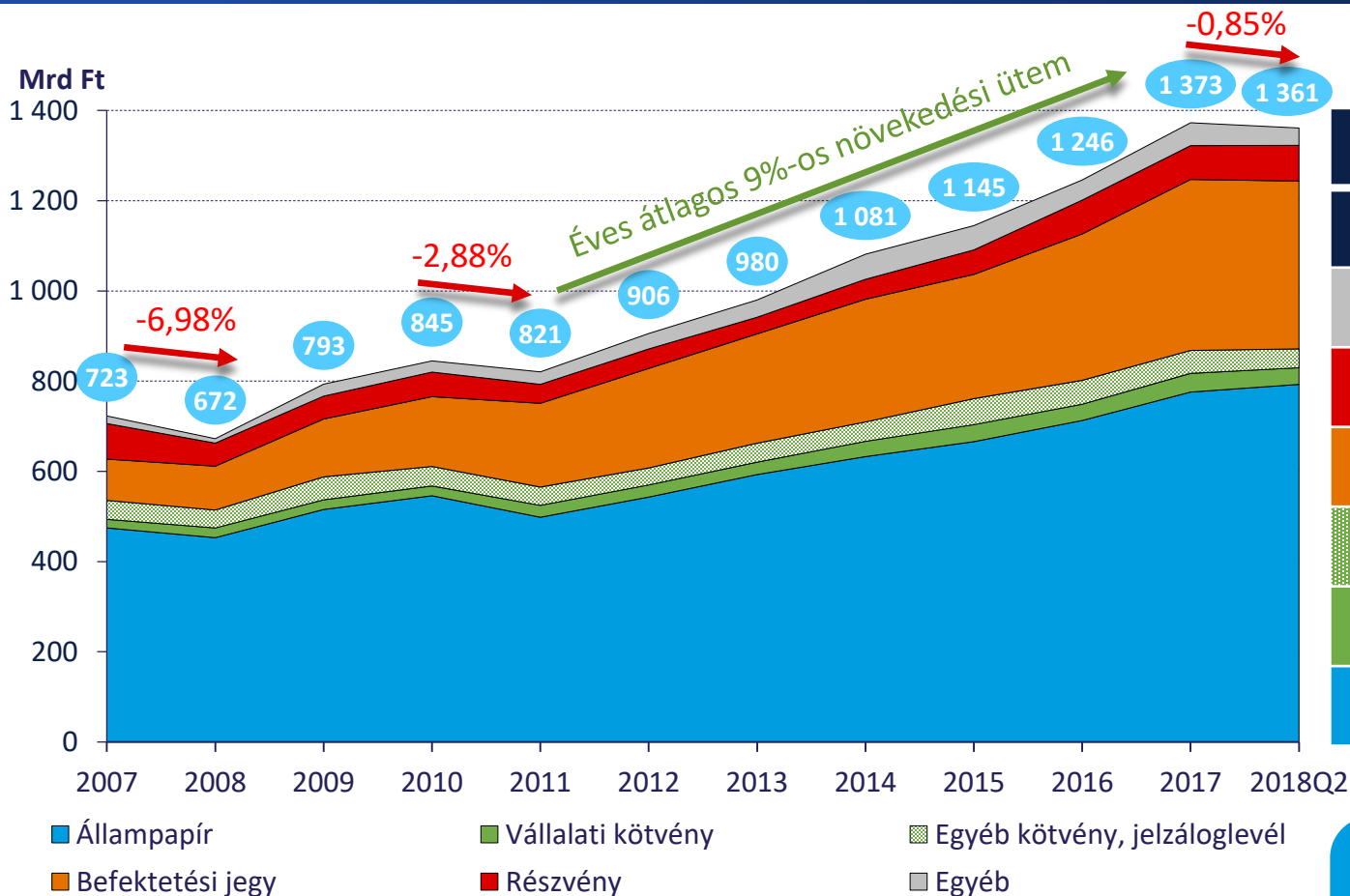
Az éves fogyasztói árindex, a reálhozam és a nominális hozam az önkéntes nyugdíjpénztáraknál

HOSSZÚ IDŐ ÓTA AZONBAN ELŐSZÖR NEGATÍV HOZAM A FÉLÉVES MÉRÉSNEÉ



Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalék, tagdíjbevétel, hozamtömeg, és átlagos éves nettó hozamráta alakulása

A 6 ÉVES NÖVEKEDÉSI TREND IS MEGTORPANT



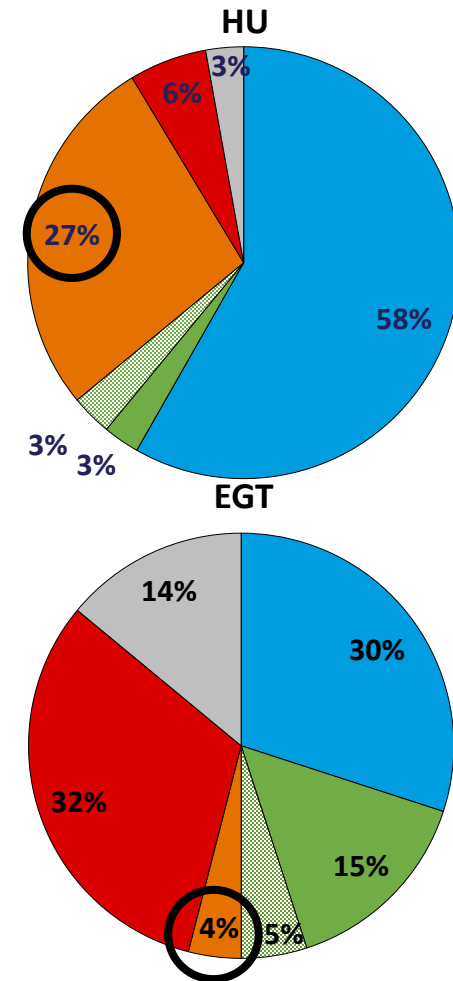
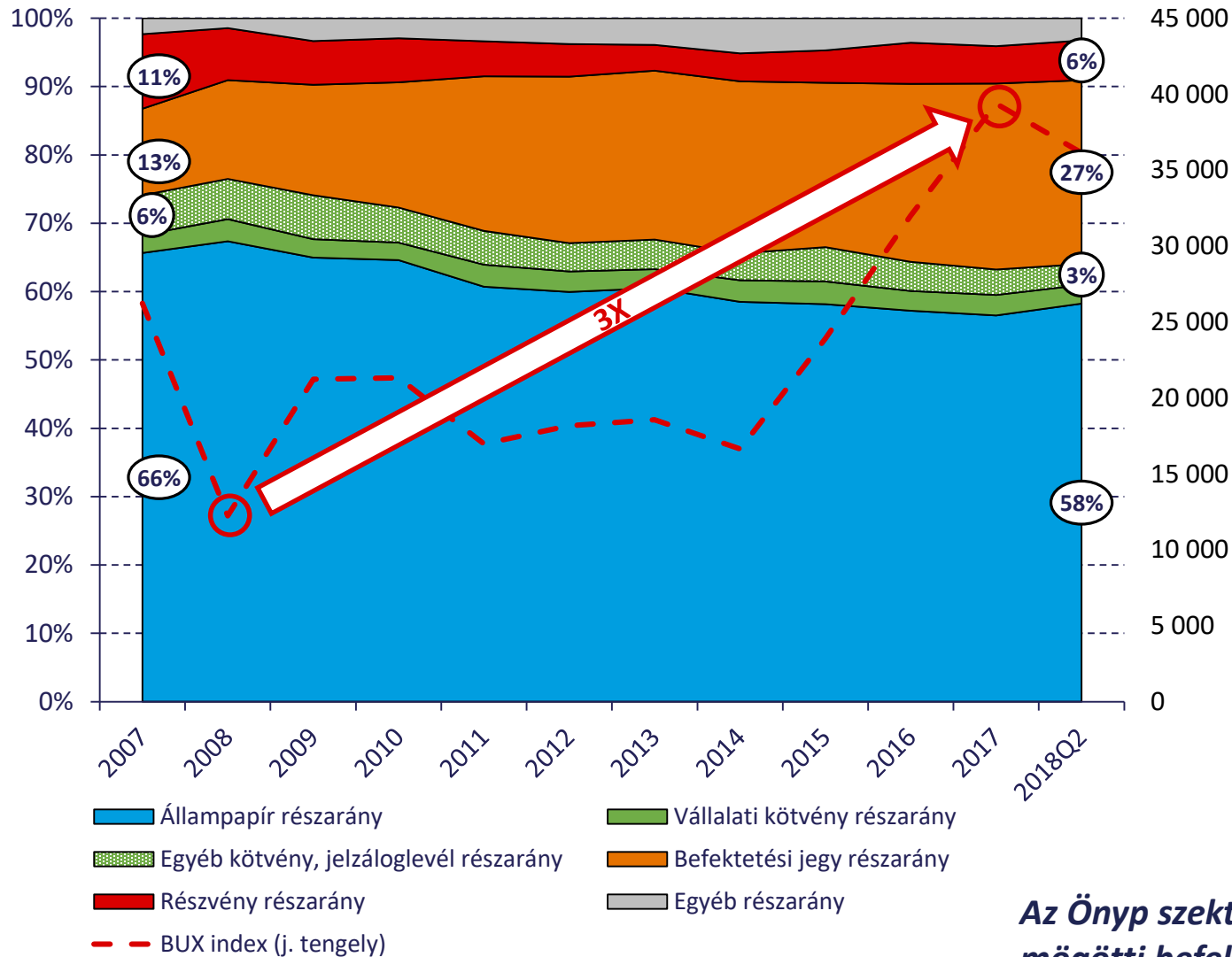
Mrd Ft			
2017	2018Q2	Változás	
56	44	-21,4%	↓
75	79	+5,3%	↑
374	366	-2,14%	↓
51	42	-17,65%	↓
41	37	-9,75%	↓
776	793	+2,19%	↑

Az önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalékok idén megközelíthetik az 1 400 Mrd Ft-ot

Változatlanul magas állampapír-kitettség a nyugdíjpénztáraknál

Az Önyp. szektor fedezeti tartaléka mögötti befektetések összetételének alakulása

AZ EGT ÁTLAGHOZ ÉS A MÚLTHOZ KÉPEST IS MAGAS A KÖZVETETT BEFEKTETÉSEK ARÁNYA



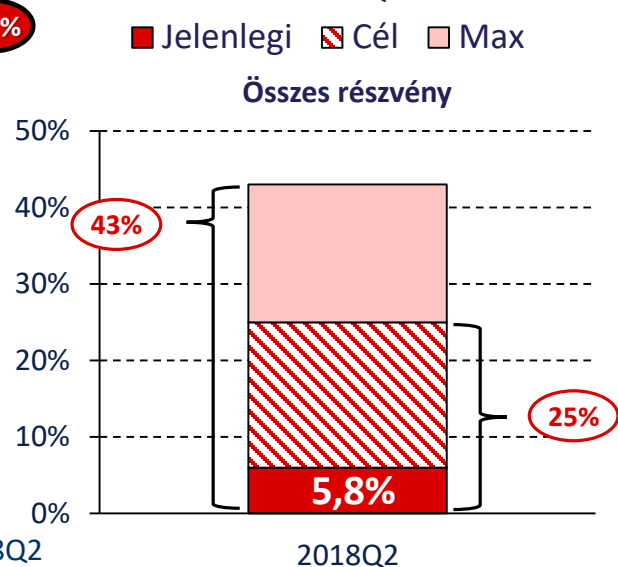
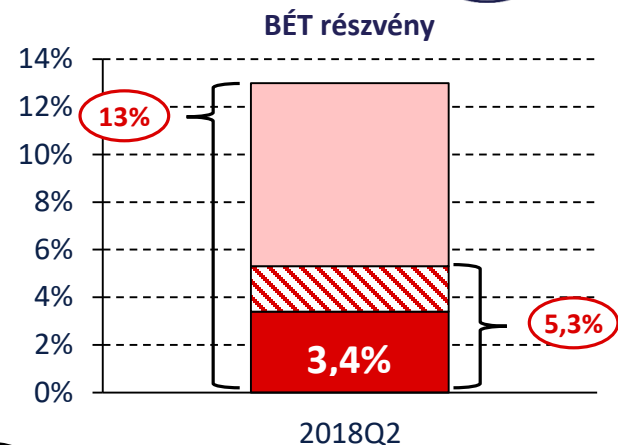
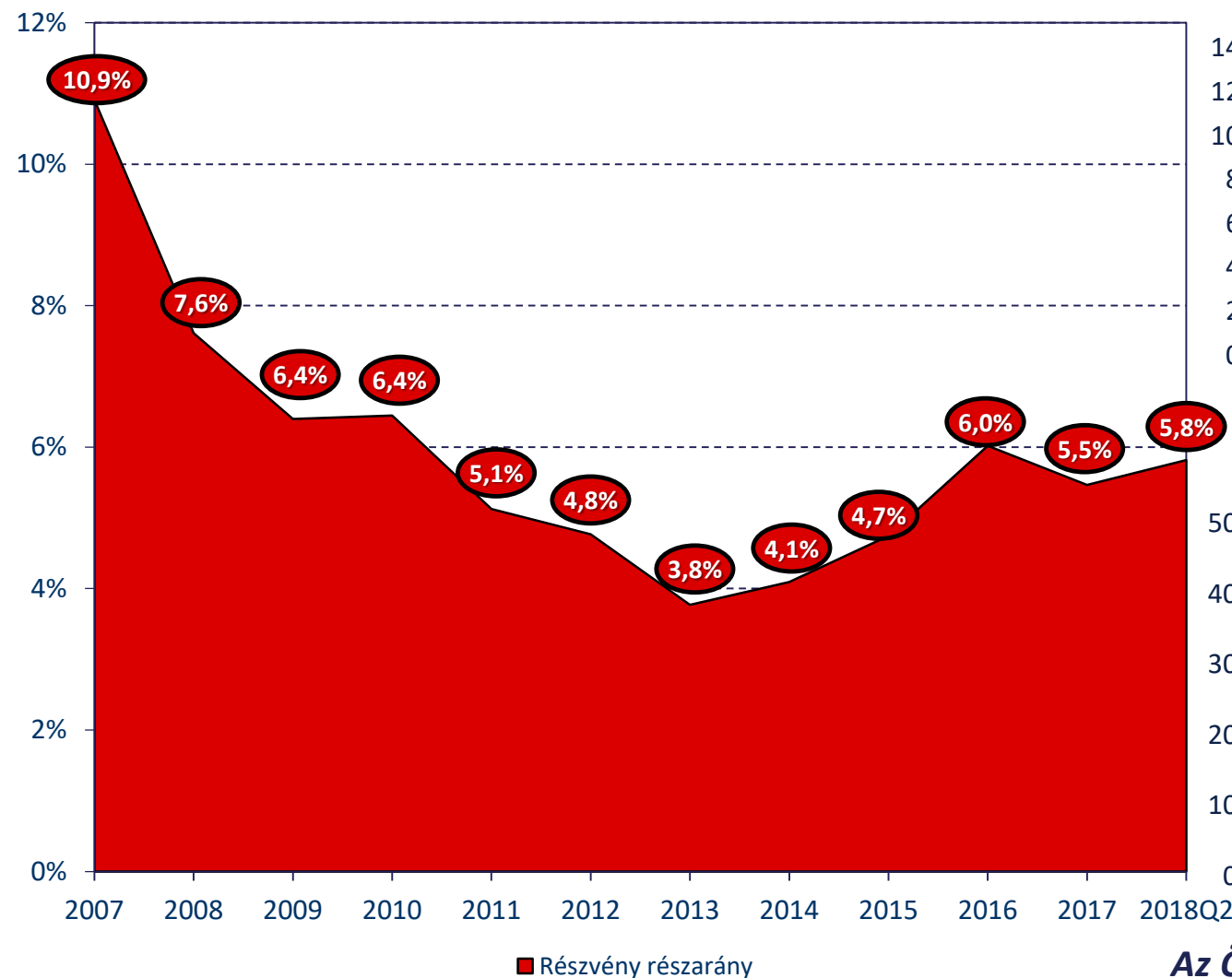
Az Önyp szektor fedezeti tartaléka mögötti befektetések összetételének arányai

Forrás | EIOPA, MNB



	2007	2018Q2
	7,3%	3,4%

CÉLÉRTÉK ALATT A RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSEK



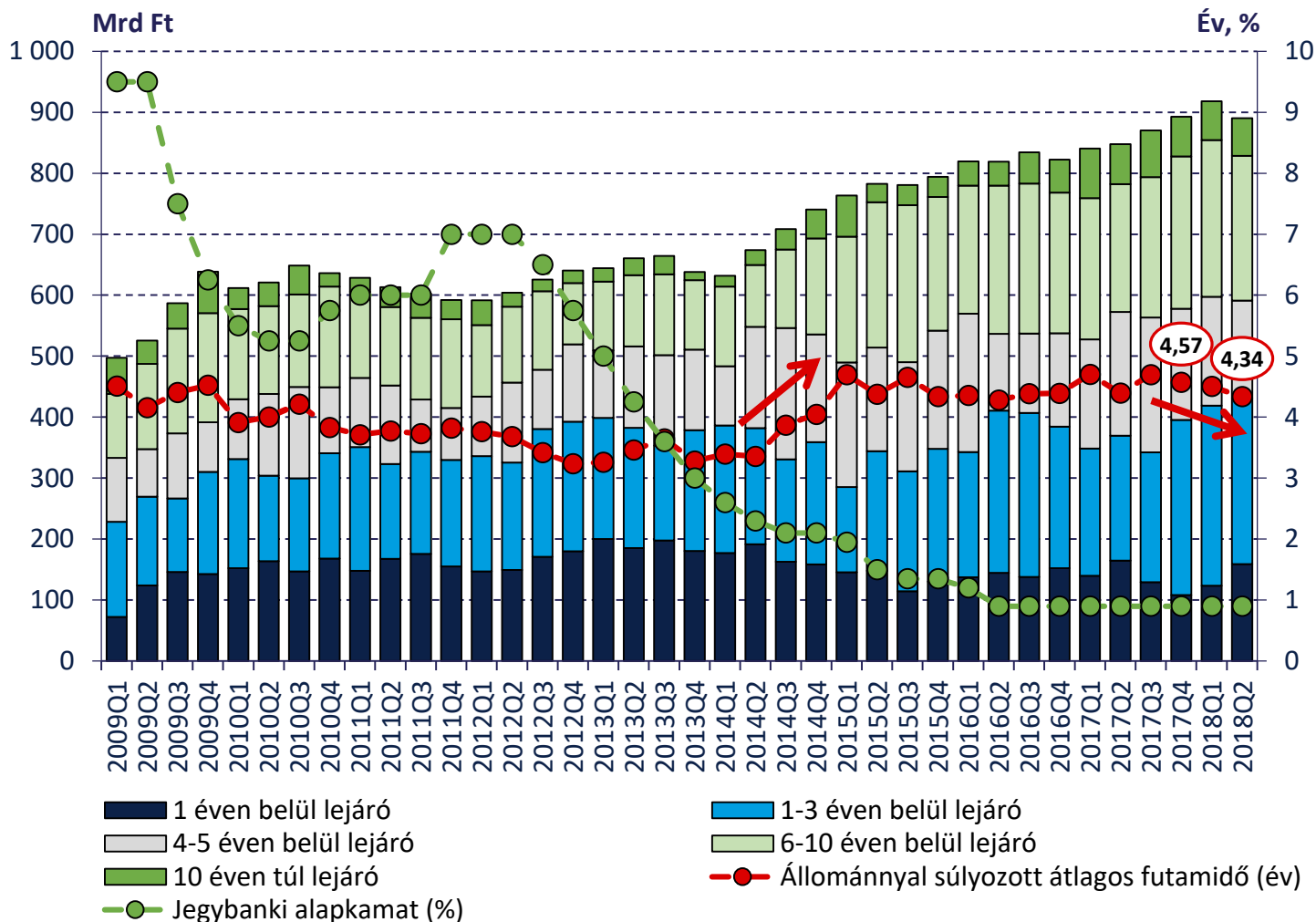
HUN részvény kitettség

2007	2018Q2
7,3%	3,4%

**Az Önyp szektor fedezeti tartaléka
mögötti részvény befektetések
aránya**

Forrás | EIOPA, MNB

A SZÉKTOR EDDIG A TARTÁS MELLETT DÖNTÖTT



Az alapkamat-csökkentés hatására (2014-2015 között) mintegy 40%-kal hosszabbodott a futamidő

A futamidő 4-5 éves sávban ingadozik

A globális folyamatok leképezéseként az elmúlt egy évben már rövidítési tendencia figyelhető meg

Változó piac, változó felügyelés



Alacsony hozamok miatt
megtorpant a vagyonnövekedés

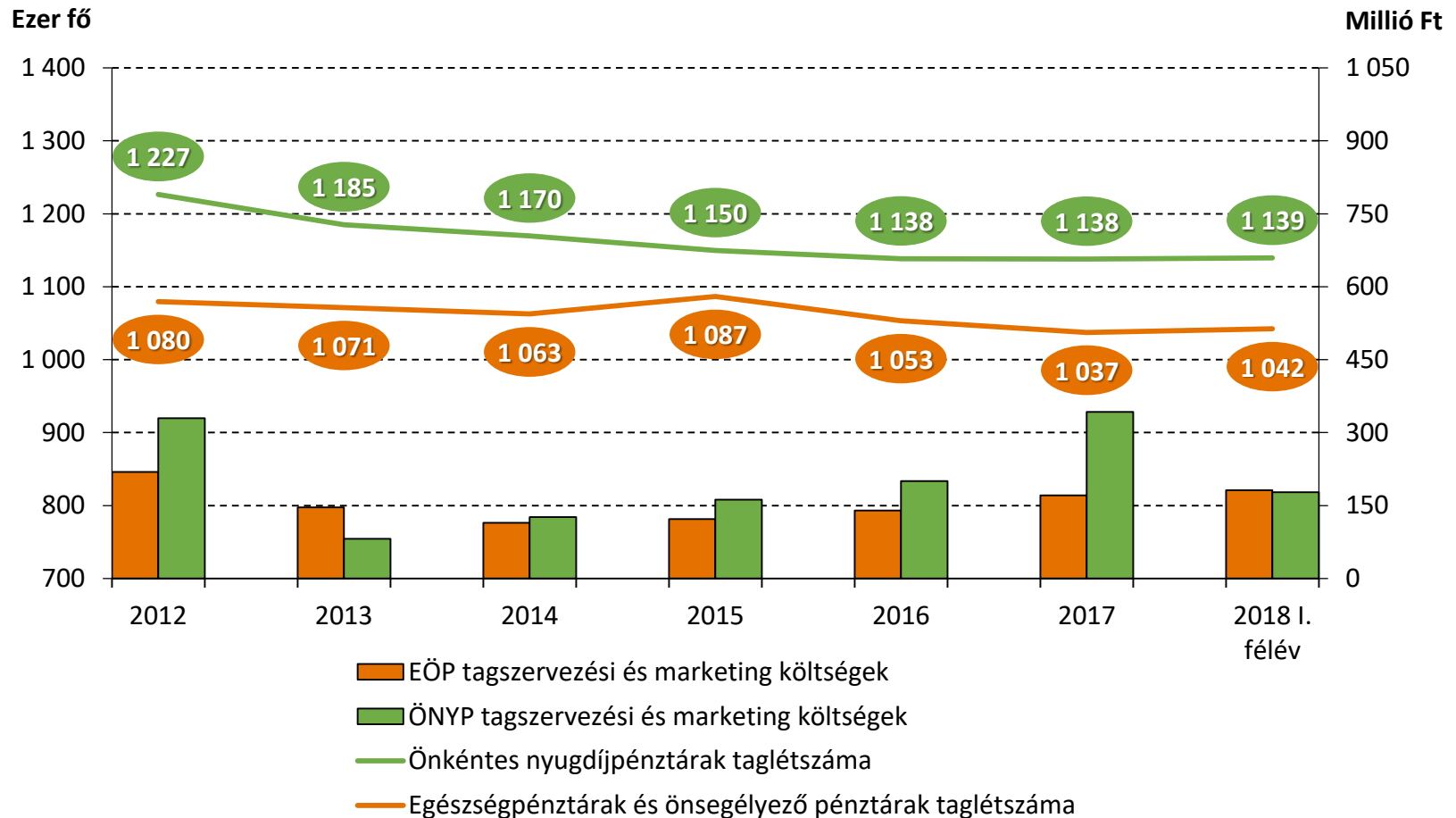


Stabilizálódott a taglétszám



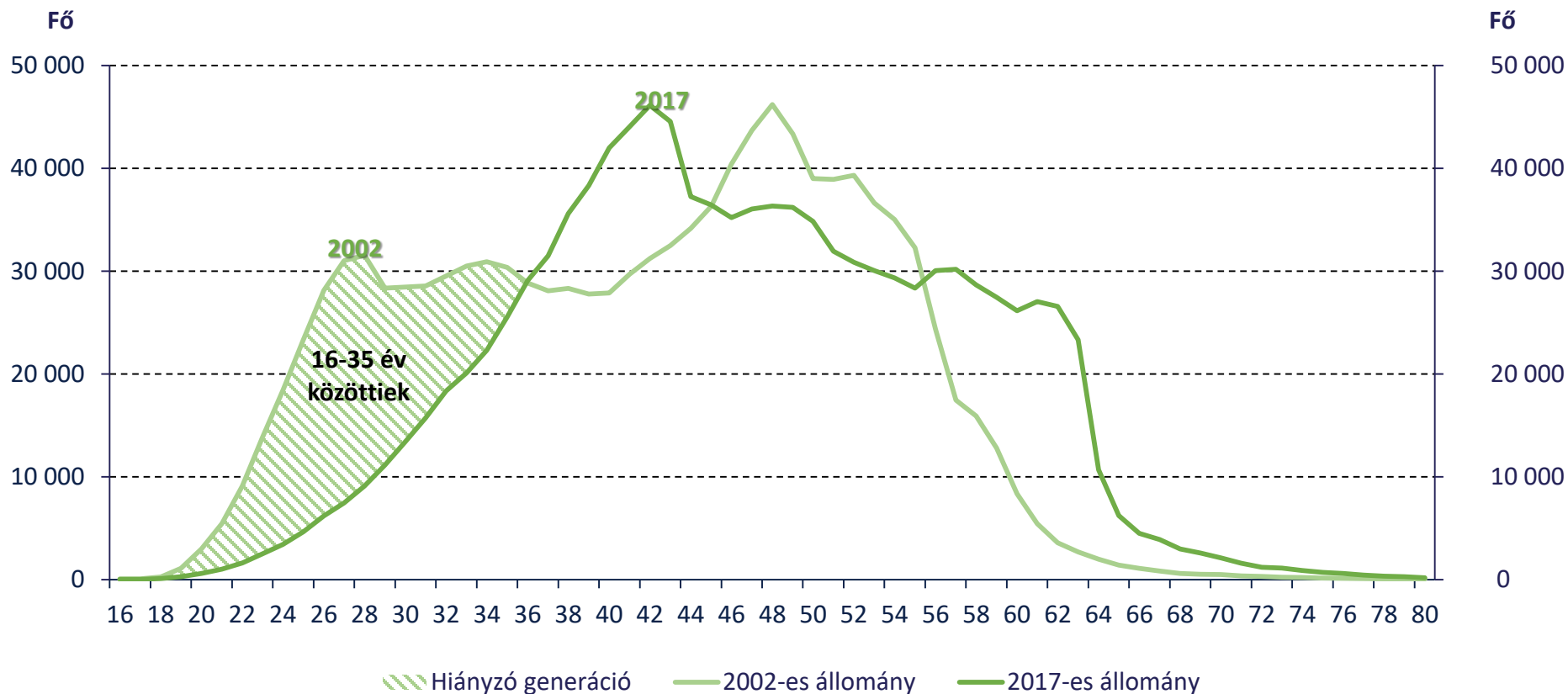
Jövő kihívásai és lehetőségei

A KORÁBBI CSÖKKENŐ TRENDET KÖVETŐEN EMELKEDNI KEZDETT A PÉNZTÁRAK TAGLÉTSZÁMA



Az önkéntes nyugdíjpénztári, egészségpénztári és önszegélyező pénztári taglétszám, illetve tagszervezési és reklám költségek

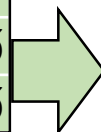
ELVESZETT NEMZEDÉK



	2002	2017
16-35	12,58%	6,94%
36-55	24,58%	24,99%



2017
163 e fő / 2 358 e fő
714 e fő / 2 857 e fő

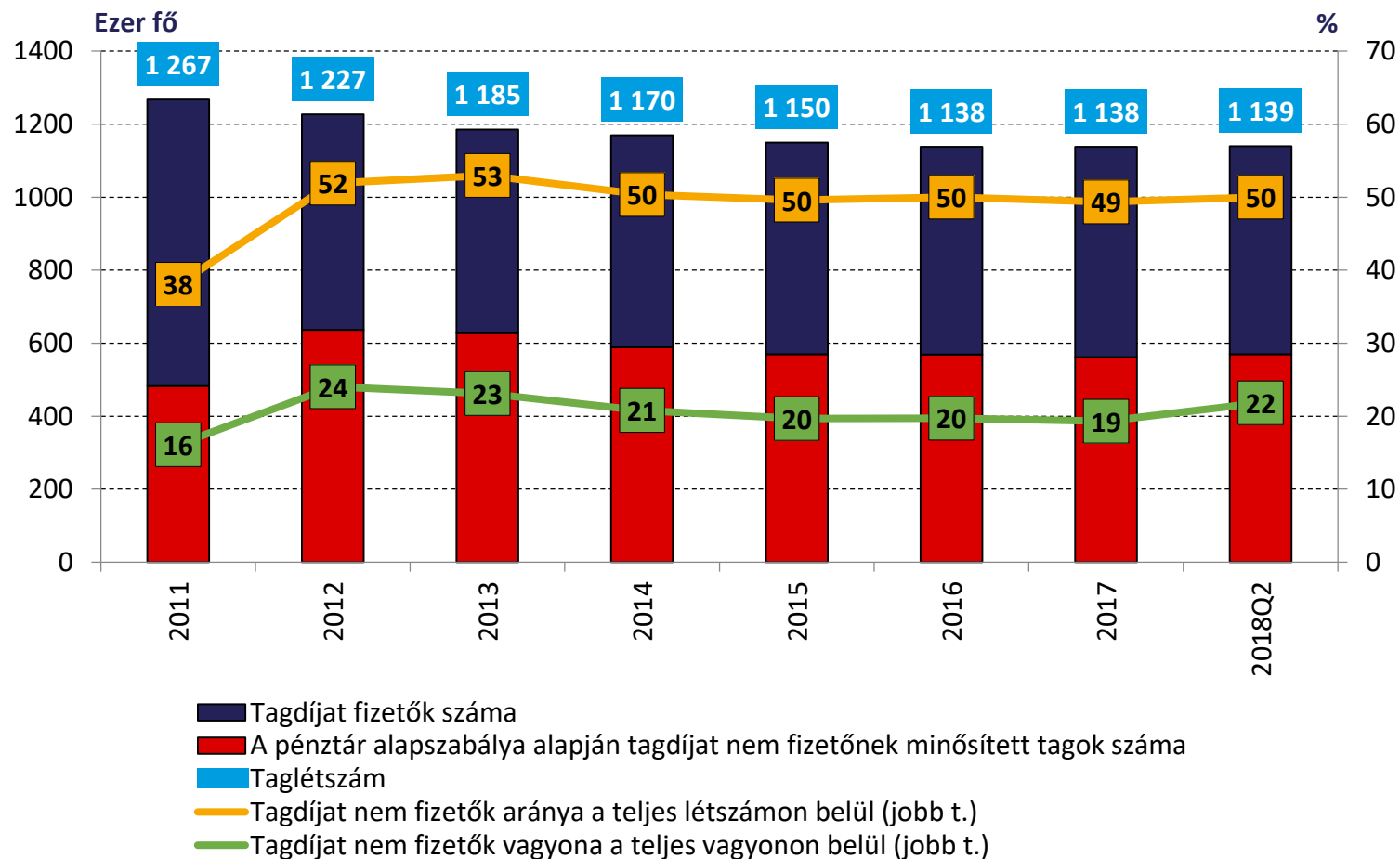


Több, mint 2 millió 35 év alatti
pénztári tagság nélkül

Az önkéntes nyugdíjpénztári taglétszám korösszetételének alakulása

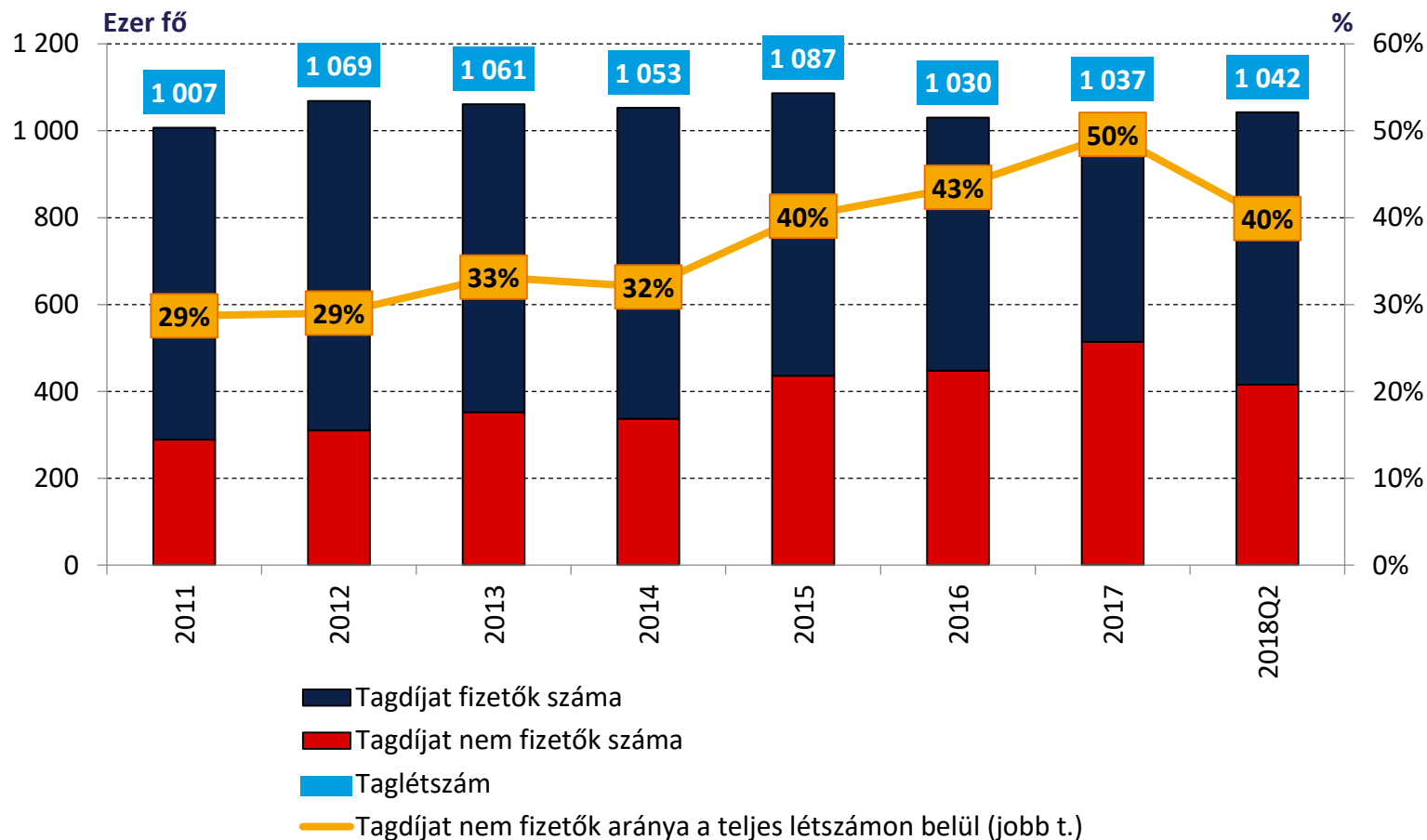
Forrás | KSH, MNB

ÖNYP-S NEM FIZETŐK ARÁNYA NEM JAVUL



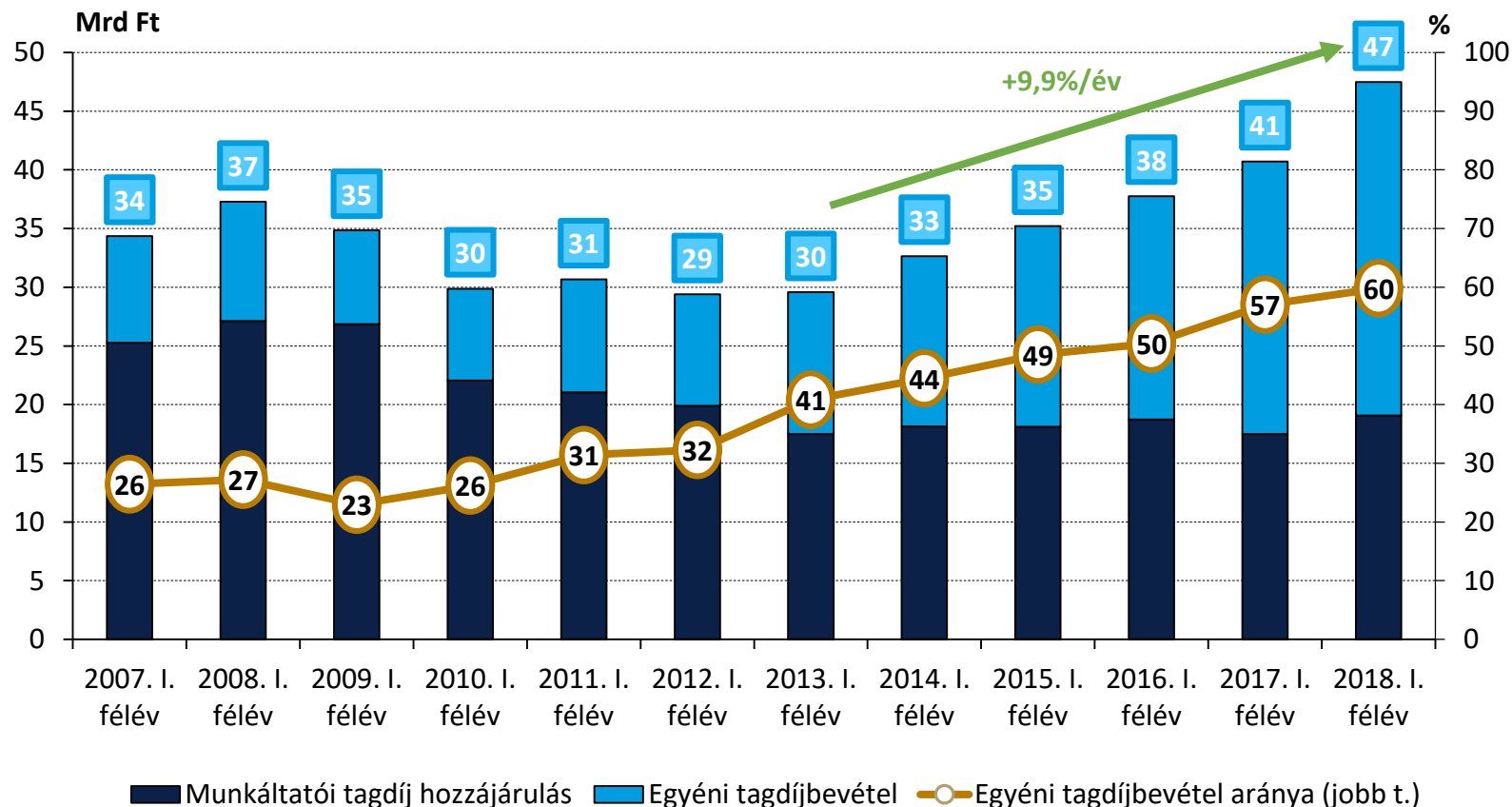
Fizető és nem fizető tagok létszámának és vagyonának aránya (ÖNYP)

EÖP TAGLÉTSZÁM NŐ NEM FIZETŐ ARÁNY CSÖKKEN



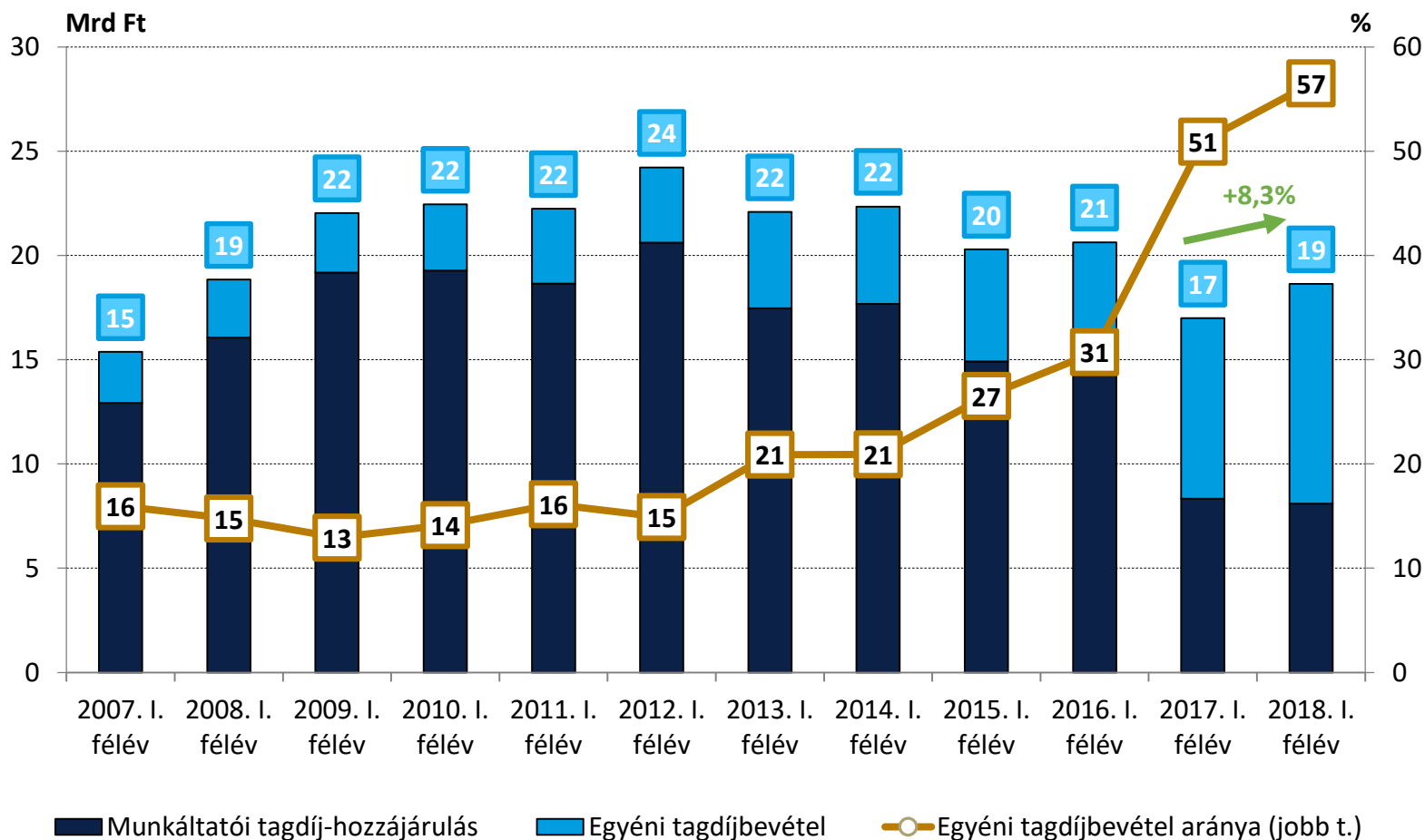
Fizető és nem fizető tagok létszámának aránya (EÖP)

ÚJRA 100 MRD FÖLÉ VÁRHAÓ AZ ÖNYP BEVÉTEL



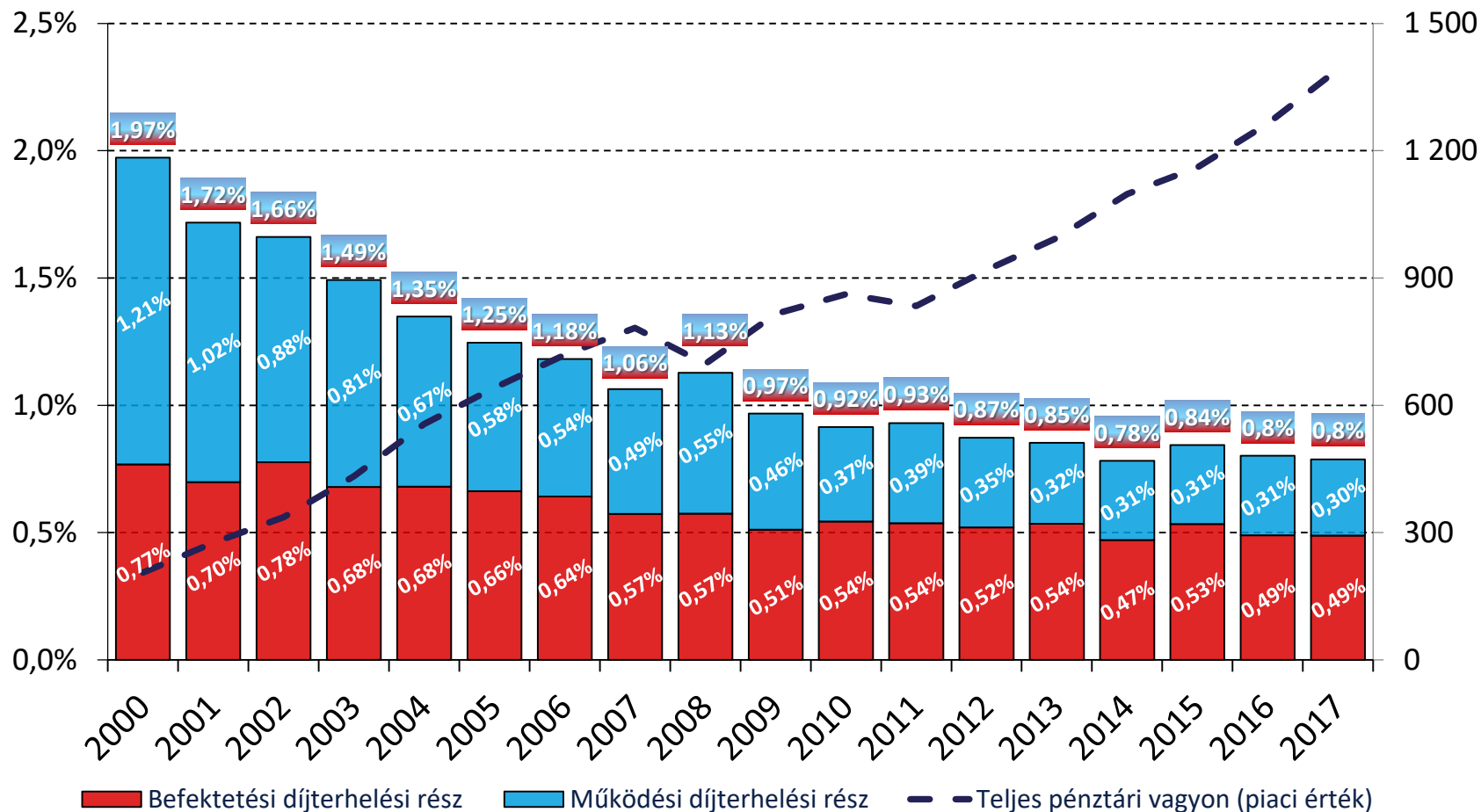
Önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalékon jóváírt tagdíjbevételek befizetők szerinti megoszlása

AZ EÖP BEVÉTEL IS TOVÁBB NŐ



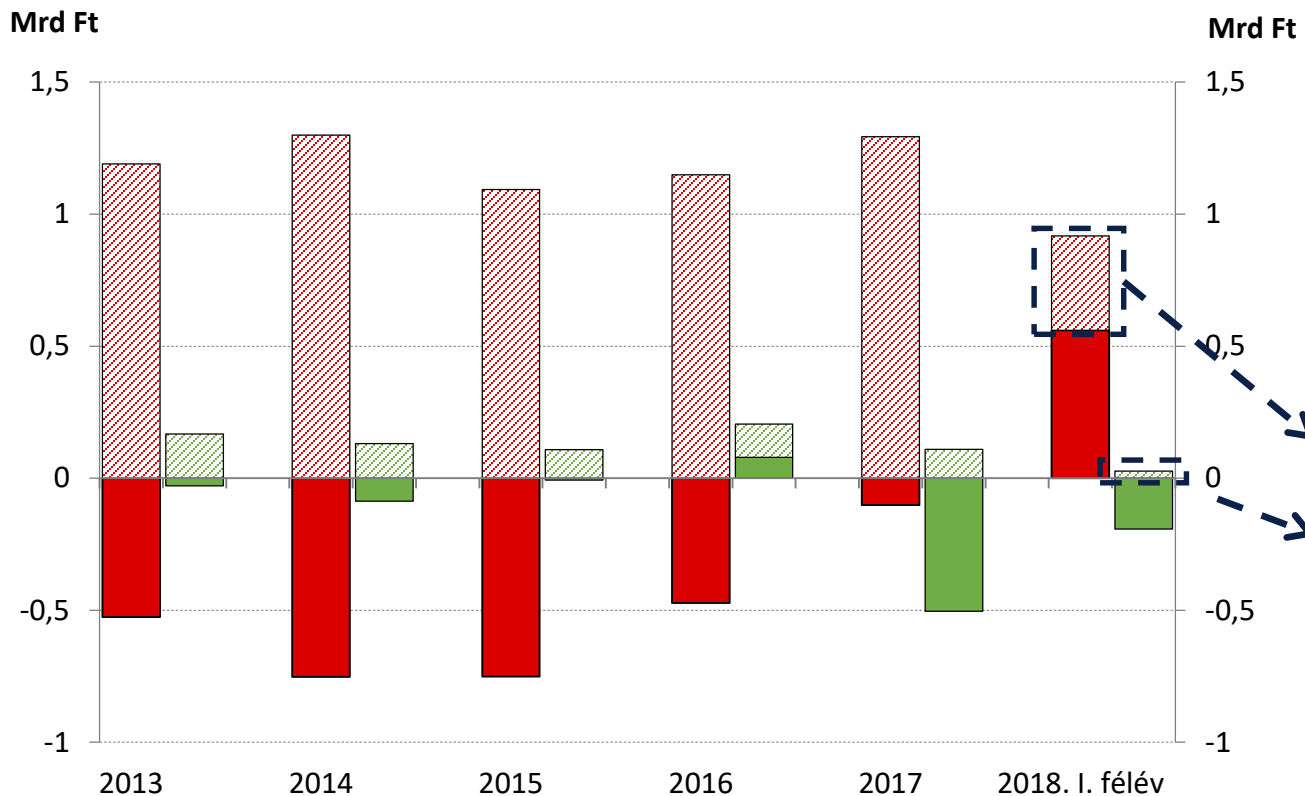
Egészség- és önszegélyező pénztári befizetések megoszlása

0,8 %-ON STABILIZÁLÓDÓ DÍJTERHELÉSI MUTATÓ



Önkéntes nyugdíjpénztári díjterhelési mutató alakulása

AZ EÖP SZEKTOR EREDMÉNYE 2017 ÓTA NEGATÍV, MIKÖZBEN AZ ÖNYP SZEKTORNÁL JELENTŐSEN CSÖKKEN A NEMFIZETŐKTŐL LEVONHATÓ HOZAM



ÖNYP: Pozitív adózott eredmény évközben is; hozamelvonás nélkül is

2018: levonás a tavalyi hozamokból

2019: lesz miből levonni?

- Nemfizetők hozamából történő levonás (Önkéntes nyugdíjpénztárak)
- Adózott eredmény (Önkéntes nyugdíjpénztárak)
- Nemfizetők hozamából történő levonása (Egészség- és önszegélyező pénztárak)
- Adózott eredmény (Egészség- és önszegélyező pénztárak)

Az önkéntes nyugdíjpénztárak és az egészség- és önszegélyező pénztárak adózott eredményének alakulása

Változó piac, változó felügyelés



Alacsony hozamok miatt
megtorpant a vagyonnövekedés



Stabilizálódott a taglétszám



Jövő kihívásai és lehetőségei

MNB 10 ÉVES JÖVŐKÉPE ÖNGONDOSKODÁSI KITEKINTÉSSSEL



Nemzetközi
összehasonlítások

Idősorelemzések

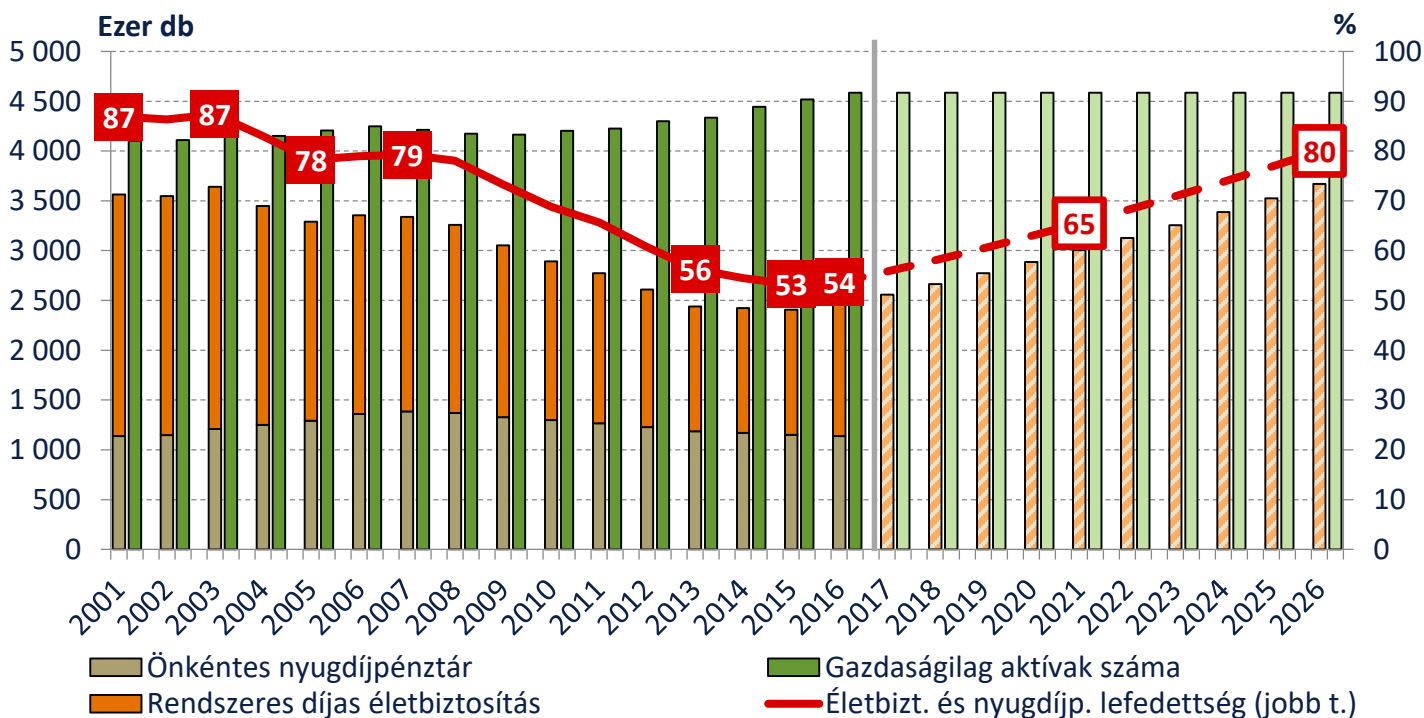
Optimális célértékek

Felzárkózási pálya

SZÉLESKÖRŰ ÖNGONDOSKODÁS - MÉG 1 MILLIÓ RENDSZERES ÖNGONDOSKODÓ

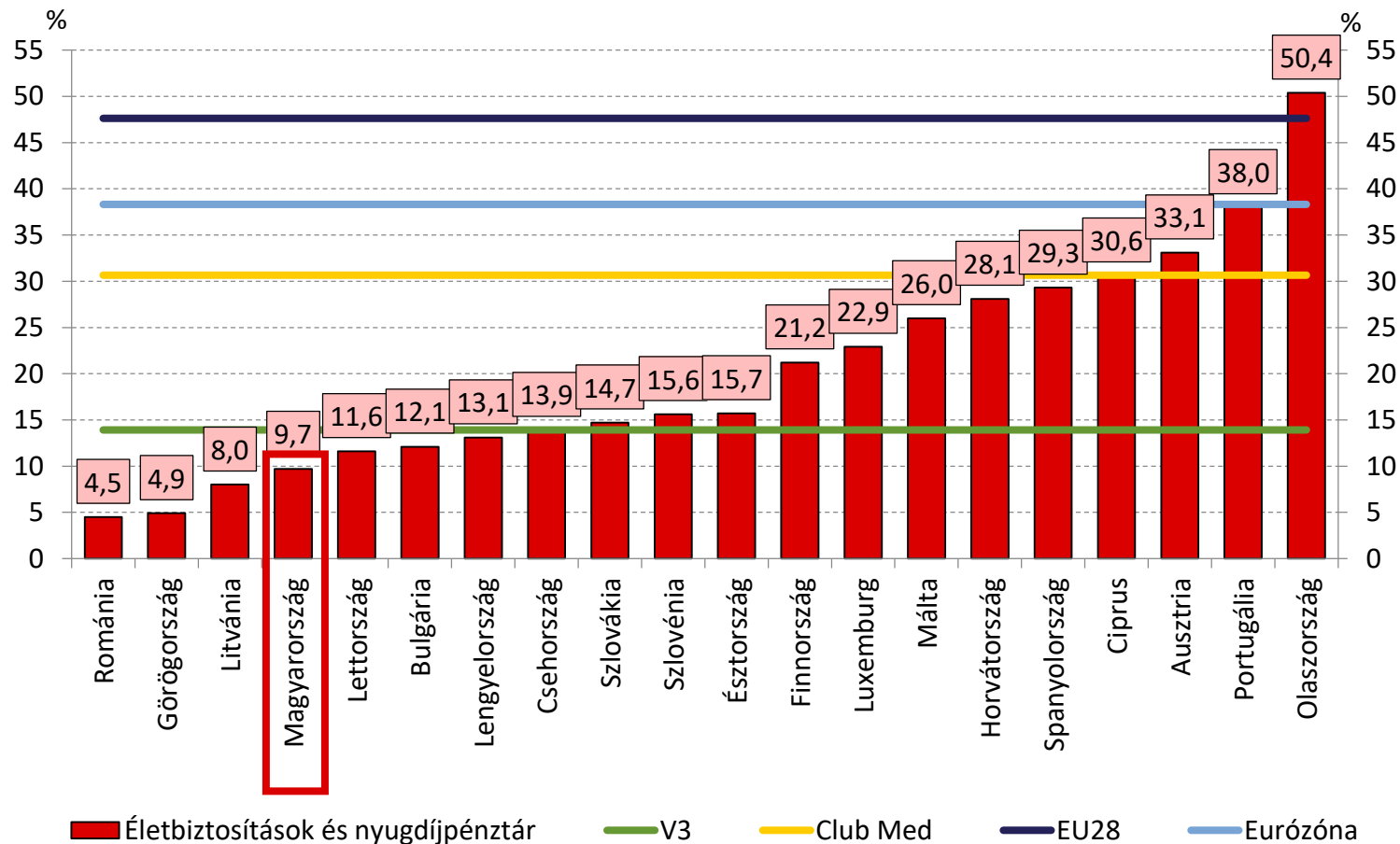


Elérendő cél	Célváltozó	Múlt	2016	Célérték/ Optimális érték
1. Széleskörű öngondoskodás <i>Több megtakarítás, nagyobb biztonság</i>	életbiztosítás és ÖNYP szerződések/ gazdaságilag aktívak	79% (2007)	54%	80% fölött



**A megtakarítási életbiztosítások és önkéntes nyugdíjpénztárak
állománya és piaci lefedettsége**

HAZAI NYUGDÍJMEGTAKARÍTÁS NEMZETKÖZI VISZONYLATBAN

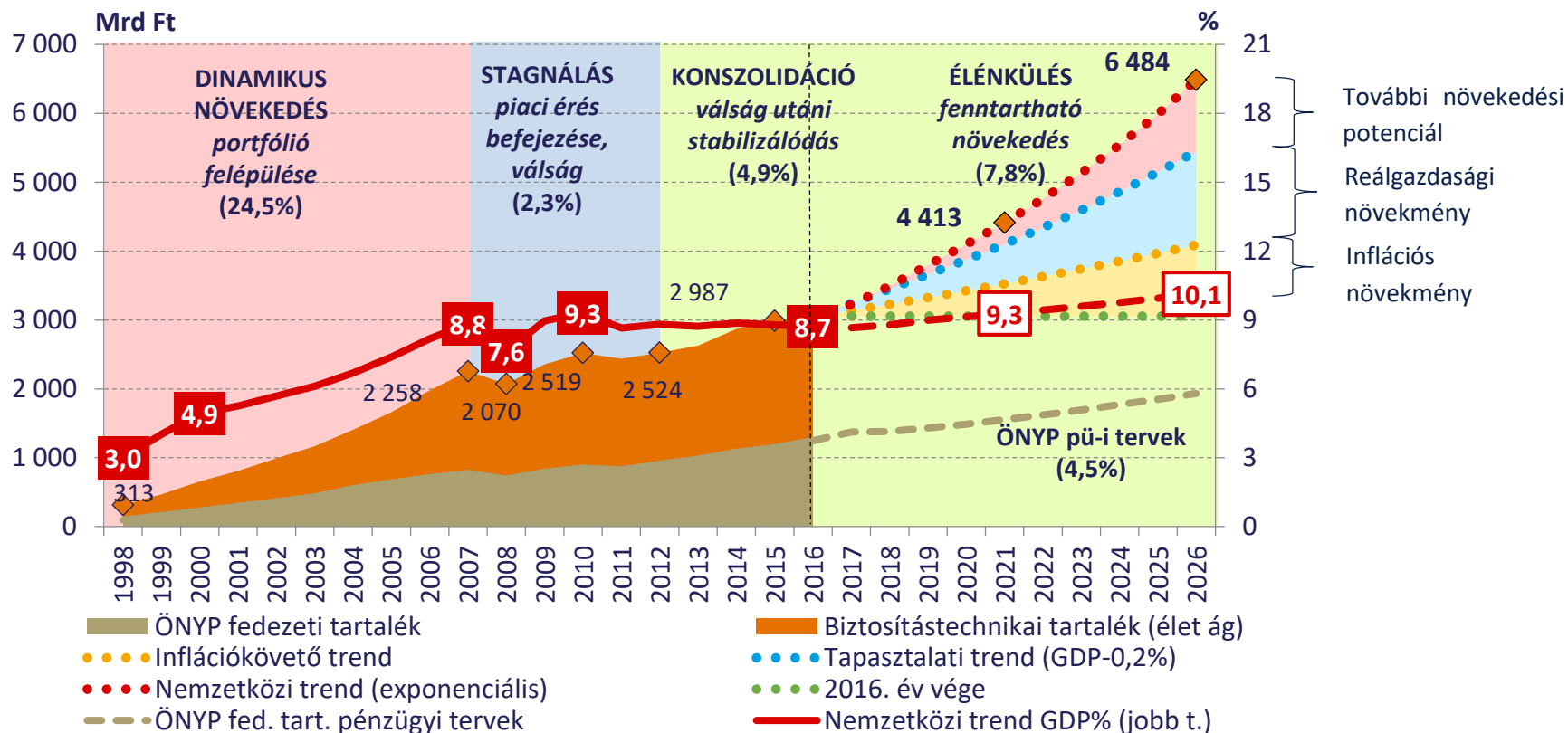


A háztartások életbiztosítási és nyugdíjpénztári megtakarításai a GDP arányában 2015-ben

AZ MNB 8%-OS, A PIAC 4,5%-OS NÖVEKEDÉST VÁR

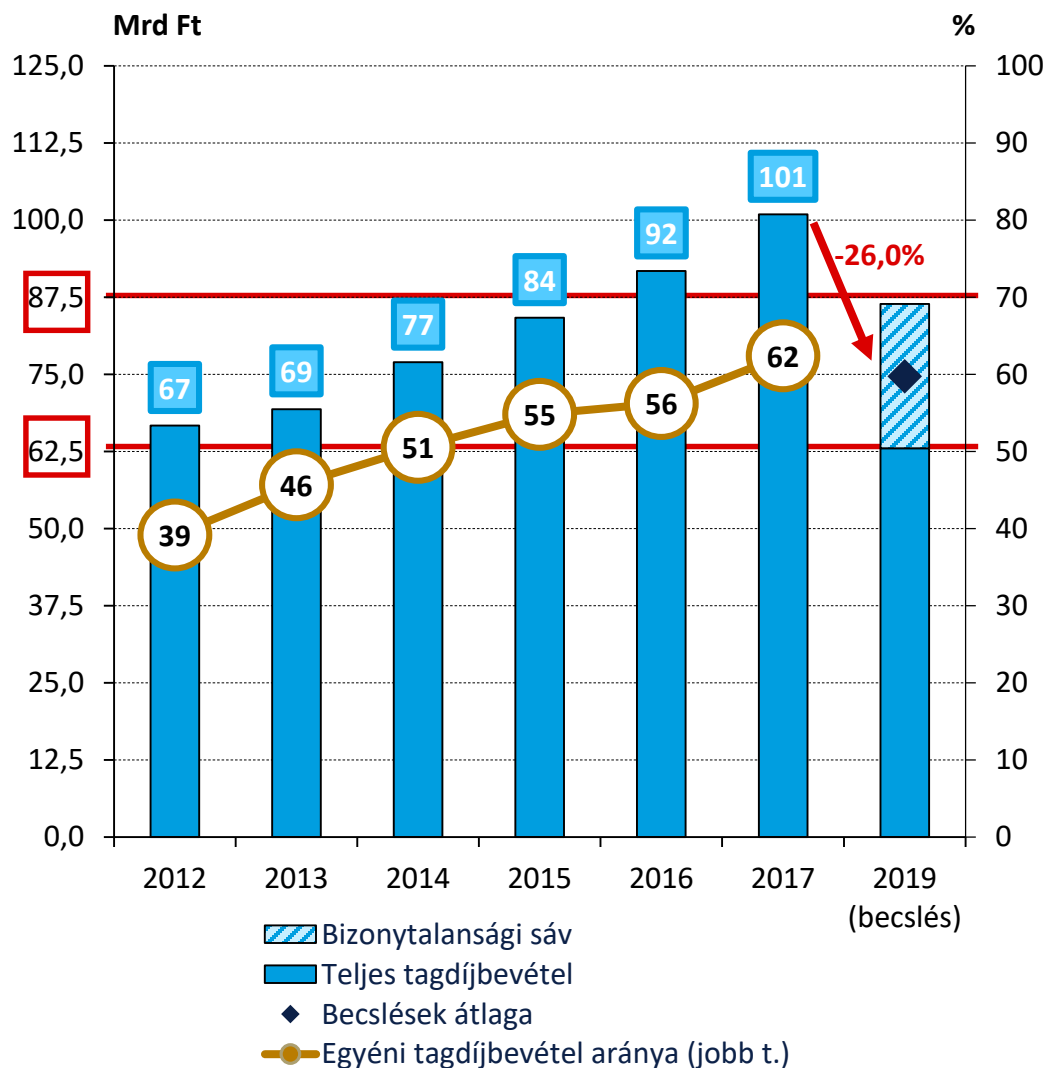


Elérendő cél	Célváltozó	Múlt	2016	Célérték/ Optimális érték
1. Széleskörű öngondoskodás <i>Több megtakarítás, nagyobb biztonság</i>	tartalékok aránya a GDP-hez (élet bizttech. + ÖNYP fedezeti)	8,8% (2007)	8,7%	10% fölött



Az életbiztosítási és önkéntes nyugdíjpénztári fedezeti tartalékok alakulása és kivetített pályái

7%-OS KÖLTSÉGCSÖKKENTÉS MÁR ELEGENDŐ LEHET



A működésre felhasználható tartalékok elfogynak 12 hónapon belül

A 2017-es működési eredmények alapján

0 pénztárnál



2019-ben átlagos 26%-os működési bevétel csökkenést becsülve

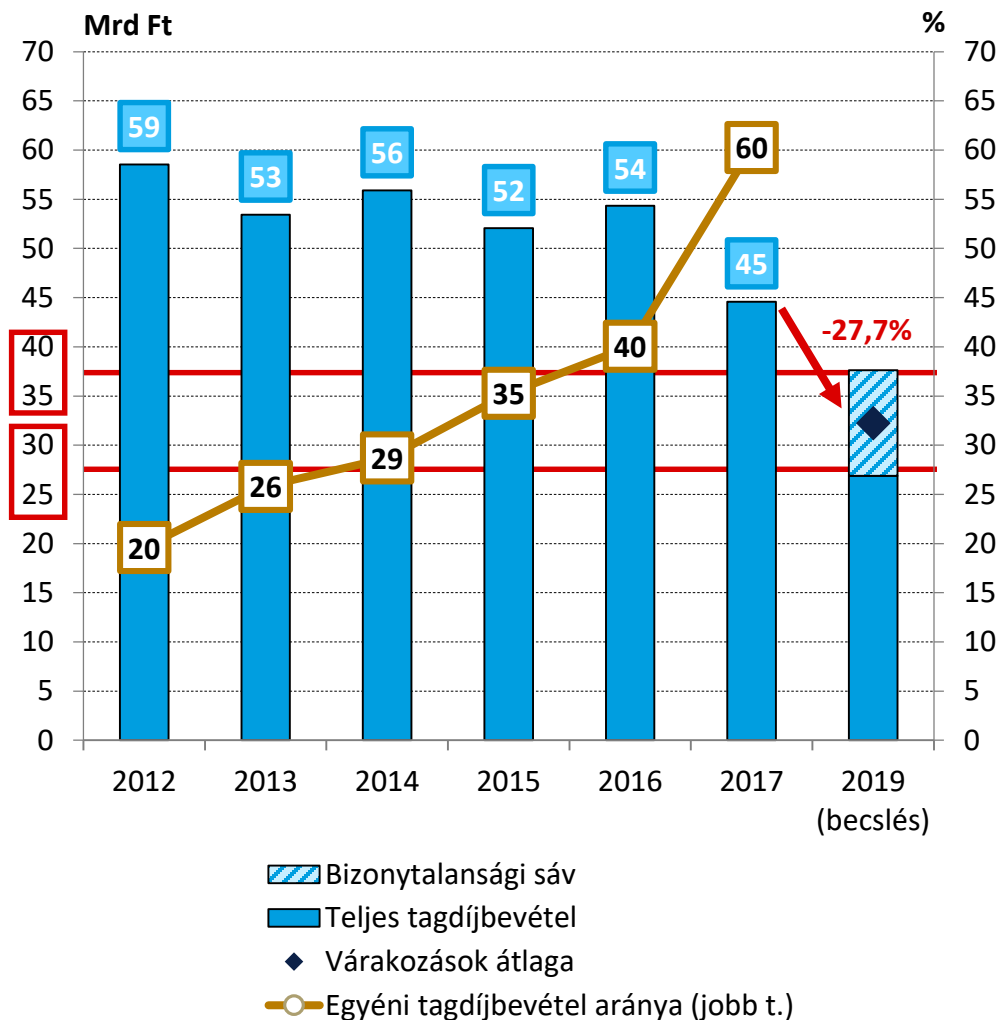
2 pénztárnál

7%-os költségalkalmazkodással azonban

0 pénztárnál

**Önyp szektor fedezeti tartalékon
jóváírt tagdíjbevételek**

PIACI SOKK NEM VÁRHATÓ, DE NÉHÁNY KIS EÖP VESZÉLYBE KERÜLHET



A működésre felhasználható tartalékok elfogynak 12 hónapon belül

A 2017-es működési eredmények alapján

1 pénztárnál



2019-ben átlagos 27,7%-os működési bevétel csökkenést becsülve

4 pénztárnál

22%-os költségalkalmazkodással azonban

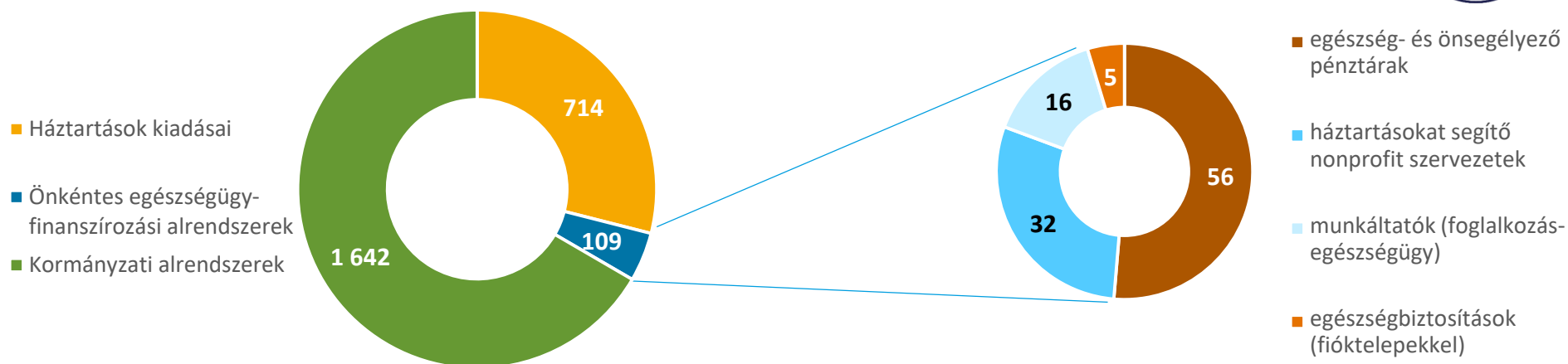
3 pénztárnál



Újabb beolvadások várhatók!

EöP Szektor fedezeti tartalékán jóváírt tagdíjbevételek

MAGÁN EGÉSZSÉGÜGYI KIADÁSOK KIS HÁNYADA INTÉZMÉNYESÍTETT

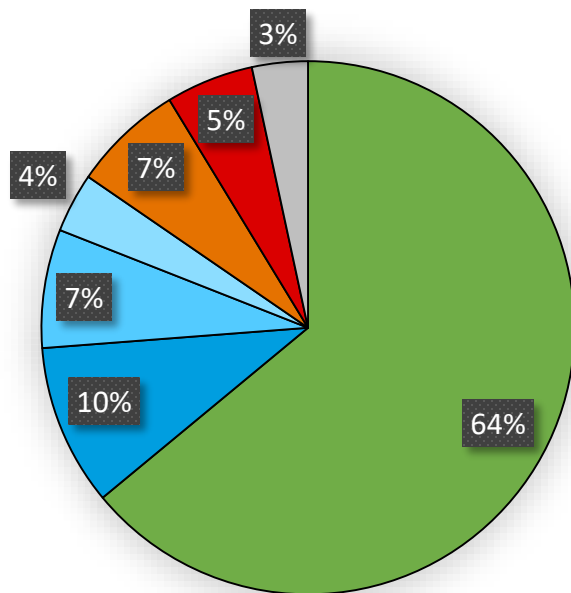


**A hazai egészségügyi finanszírozás szerkezete
(Mrd Ft, 2015.)**

**Önkéntes egészségügy-finanszírozási alrendszerek
(Mrd Ft, 2015.)**

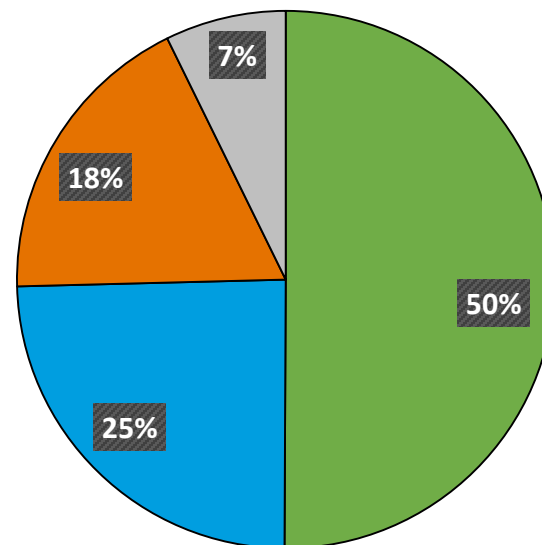
	Magyarország	Ausztria	Franciaország	Írország	Svédország	Szlovénia
Összes eü kiadás a GDP %-ban	7,6%	10,4%	11%	7,8%	11%	8,6%
Állami kiadások eü. aránya	66,6%	75,6%	79%	70%	83,7%	71,7%
Háztartási kiadások eü. aránya (out-of-pocket)	28,96%	19,5%	7,4%	17,7%	15,7%	13,8%
Önkéntes eü. finanszírozási alrendszerek kiadásainak eü. aránya	4,43%	4,9%	13,6%	12,3%	0,6%	14,5%
Önkéntes e.pénztári és bizt. lefedettség a lakosság %-ban	10,4%	60-70%	90% felett	46%	kb. 4% (foglalkoztatottak kb. 10%-a)	kb. 70%

AZ EGÉSZSÉGÜGYI SZOLGÁLTATÁSOK MAGASABB ARÁNYA FELÉRTÉKELHETNÉ A PÉNZTÁRAKAT SZEREPÉT



- Gyógyszerek, gyógyárak
- Fogászati ellátás
- Orvosi ellátás
- Kórházi szolgáltatások
- Gyógyászati segédeszközök
- Hálapénz
- Egyéb

Háztartások egészségügyi kiadásainak összetétele (2016)



- Gyógyszer vételárának támogatása
- Egészségügyi szolgáltatások
- Gyógyászati segédeszköz vételárának támogatása
- Egyéb

Egészségpénztárak szolgáltatásainak alábontása (2017)

FinTech tapasztalatok

A pénztárak aktívan figyelik a nemzetközi trendeket, amelyek következtében az intézmények számos olyan FinTech megoldást azonosítottak, amelyek számukra is hasznosak lehetnek

Azonosított előnyök és célok



Költségek csökkentése az ügyintézés és adminisztráció digitális térbe történő átültetésével



Ügyfél és intézmény közötti kommunikáció fejlesztése, új kommunikációs csatornák kialakítása



A fiatalabb generációk bevonása a digitális ügyfélélmény megteremtésével, az értékesítés és marketing modernizálásával

Kiemelt fejlesztési irányok a pénztárak körében

- Online ügyintézési felületek kialakítása, fejlesztése
- Applikációk fejlesztése
- Készpénzmentes fizetési lehetőségek bővítése
- IT rendszerek modernizálása

A FinTech innovációk lassú adaptálásának lehetséges okai

- Számos alapfolyamat **nem a digitális térben zajlik**, így ezek megteremtése az első lépés
- **Kevés erőforrás** az önálló fejlesztéshez, ezért **követő magatartást** folytatnak az innovációk beépítése terén
- **Nincs valódi kényszer** az innovációk alkalmazására
- **Szigorú szabályok** a pénztárak működtetésére vonatkozóan
- **Jogszabályi megújulás hiányzik** a meghatározó innovációk létrejöttéhez

Célzott MNB kezdeményezésekre szükség és igény is van, mivel javíthatják az innovációs hajlamot: az Innovation Hub-ot és Regulatory Sandbox-ot jó kezdeményezésnek tartják, amelyek támogatják a hatékonyabb digitális működést



Új felügyelési módszerek: Befektetési monitoring, Operatív vizsgálatok, Szektorspecifikus kockázati étlap, Új hatásbesorolási módszertan



MNB 180 pontos versenyképességi javaslatok (egészségpénztárak pozicionálása)



Öngondoskodási reprezentatív kutatás, Innovation Hub, Regulatory Sandbox, FinTechLab



Előremutató jogszabály javaslatok kezdeményezése, támogatása (pl. garanciarendszer, életciklusszemlélet, hozam- költséglevonás szétválasztása)



Összehasonlíthatóság növelése (akár szektorközi): TKM és Díjterhelési mutató fejlesztése



Felkészülés Pán-Európai nyugdíjtermékkel (PEPP) való versenyre
Az aktív tagszervezés és kommunikáció kifizetődik
(nagyobb megmaradás, új tagszerzés)



A nyugdíjvagyon aktívabb befektetése, vagyonkezelése,
Pozicionálás: hatékony gazdaságfinanszírozás hazai részvényeken keresztül



Aktívabb egészségügyi szolgáltatás finanszírozás
Pozicionálás: hatékony újraelosztás



Digitalizáció, fintech segítheti a működési hatékonyság növelését



Tevékenységet akadályozó korlátok - Jogszabályt módosító javaslattétel