

Aktuáriusi értékelés

az AXA Önkéntes és Magánnyugdíjpénztár önkéntes ágazatának 2008. évi tevékenységéről

Vonatkozási időszak	2008. 01. 01. – 2008. 12. 31.
A Pénztár azonosítója	0001
A Pénztár törzsszáma	18077744

Budapest, 2009. május 31.

Veres Endre s.k.
aktuárius

1. Bevezető

A jelen biztosításmatematikai jelentés a 281/2001. kormányrendeletben foglaltak értelmében vizsgálja az önkéntes pénztári járadékszolgáltatás kapcsán felmerülő kötelezettségeket és azok fedezetét.

Az utóbbi években jellemzően 15-20 járadékszámra volt aktív, 2008 végére mindössze 18 maradt. A járadékszámok közül 12 életjáradék, míg a többi járadék közül 2-2 rövid, közepes és hosszú futamidejű.

A korábbi években (1999-2000) lényegesen több, kb 200 járadékos volt. Ez a változás azt fejezi ki, hogy a pénztár indulási szakaszában több olyan ügyféllel is szerződött, akik kifejezetten a pénztári tagsághoz kapcsolódó adókedvezmény kihasználása miatt vállalta a tagdíjfizetést és az adókedvezmény igénybevételéhez szükséges minimális (3 éves) tagsági viszonyt választotta. Így vagy rövid ideig tartó felhalmozási szakasz után egyszeri, vagy 3 éves járadék-kifizetéssel szűnt meg a számla. Az életjáradékos és hosszú futamidejű járadékot igénylő ügyfelek 60-65 évesek, így valószínűsíthetjük, hogy a jelenlegi tagság az önkéntes nyugdíjpénztári tagságát valóban hosszú távú megtakarításként kezeli, és nyugdíjas korára tartogatja. A pénztár jellemző szolgáltatási formája az egyösszegű kifizetés (219 eset 2008-ban). Érdekes, hogy az egyösszegű szolgáltatást igénylők átlagéletkora 59 év.

A tagság átlagéletkora 43 év, a tagság 33%-a 50 év feletti.

2. A pénztári járadékok

A pénztár kínál határozott időre szóló garanciaidős pénzügyi járadékot, elején garanciaidős életjáradékokat, díjvisszatérítéssel életjáradékot, illetve két életre szóló életjáradékokat. A járadékok kalkulációjában az 1990-es férfi, illetve női néphalandósági táblát használja, 2,5%-os technikai kamattal.

A pénztár szolgáltatási szabályzata naptári évenként újrakalkulálódó járadékokat kínál a tagoknak, ami azt jelenti, hogy a pénztári járadékok különböznek a biztosítói járadékoktól, ugyanis a biztosítói járadékokkal ellentétben ezek csökkenhetnek, ha a pénztár nem tudja kigazdálkodni a járadék kalkulálásakor használt technikai kamatnak megfelelő befektetési hozamot, vagyis a szolgáltatási számla nem nő a megfelelő mértékben a járadék fedezetszükségletéhez képest.

További fontos tényező a halandóság. Mivel az életjáradékosok száma alacsony, a halottak felszabaduló járadékszükséglete nem egyenletesen oszlik el az időben a túlélők között (a járadékkalkuláció egyenletes tartalék-felszabadulást feltételez). Így, ha nem hal meg egyetlen életjáradékos sem (eddig még nem halt meg egyikük sem), nincs felszabaduló járadékszükséglet, vagyis a járadékösszegek csökkennek. Mindazonáltal elmondható, hogy a hozam képes pótolni a kalkulációtól alacsonyabb halandóság okozta tőkeszükséglet növekedését.

Mivel a járadékösszegek a szabályzat szerint csökkenhetnek, a kormányrendeletben előírt biztosításmatematikai mérlegnek pénztárunk esetében nincs olyan jelentősége, mint ahogy azt a törvényalkotó elképzelte.

3. A járadékosok fedezetszükséglete

A szolgáltatási szabályzatban szereplő formulák alapján meghatároztuk a szolgáltatási számlák járadéktagjainak az év végi fedezetszükségletét, ami fogalmilag a biztosítók „matematikai tartalék”-ának felel meg.

Ezek összege **36 544 607 Ft**. Ebből az életjáradékok fedezetszükséglete 29 824 302 Ft.

4. A szolgáltatási számlák pénzügyi fedezete

A járadékszolgáltatást igénybevevő önkéntes pénztári tagok szolgáltatási tartaléka fedezetének könyv szerinti értéke **37 685 772 Ft**, amely egyben a befektetés piaci értéke is, ugyanis a befektetések hozamát minden negyedév végén realizáljuk. Ezen belül az életjáradékok fedezete 30 646 277 Ft.

5. Összefoglaló

A szolgáltatási számlák fedezete elegendő a járadékok fedezetszükségletére.

Mivel az életjáradékok fedezetének és szükségletének aránya tagonként eltérő, a Szolgáltatási szabályzatnak megfelelően a tagok között fedezetátcsoportosításra került sor, aminek eredményeként az áprilisban újrakalkulált járadékok mindegyike növekedett.