



PANNÓNIA NYUGDÍJPÉNZTÁR

2016. ÉVI BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ

ÜZLETI JELENTÉSE

Budapest, 2017. május 30.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Vokony János", is positioned above a horizontal line.

Vokony János
Igazgatótanács elnöke

I. A PÉNZTÁR BEMUTATÁSA

A *Pannónia Nyugdíjpénztár VIT Nyugdíjpénztár* néven 1994. decemberében alakult a villamosenergia-ipari nagy munkáltatók és az érdekképviselők kezdeményezésére, és támogatásával. A VIT zárt iparági pénztárként működött 1997. év végéig, amikor a magánpénztár alapításával egy időben született döntés a pénztár nyílttá válásáról, vagyis megnyílt az út országszerte minden új belépő fogadására. Az alapításkori hozzájáruláson kívül a Pénztár támogatást nem kap. A tagdíjakból levont alacsony működési hányad ellenére a Pénztár a működése során folyamatosan tartalekolni tudott, amivel biztosítja a hosszú távú biztonságos és kiegyensúlyozott működés feltételeit.

A Pénztár kezdetektől 2011-ig maga végezte adminisztrációját és vagyonkezelését. A 2012-es évben a CIG Pannónia Életbiztosítóval közösen alapított Pannónia CIG Alapkezelő Zrt. vette át a vagyon kezelését.

A Pénztár jogi személy, határozatlan időre alakult, az Mpt. és az Öpt. szerint országos, nyílt önkéntes és magánnyugdíjpénztári feladatokat is ellátó nyugdíjpénztár volt.

A Pénztár a pénztárpiaci körülmények és a versenyhelyzet erősödéséhez való alkalmazkodás lépéseként stratégiai döntés eredményeként 2011. május 24-étől *Pannónia Nyugdíjpénztár* új márkanévvel folytatta önkéntes és magánnyugdíjpénztári tevékenységét.

A Pénztár 2013. június 20-ai küldöttközgyűlése döntést hozott a magánnyugdíjpénztári ágazat jogutód nélküli megszűnéséről, azaz a végelszámolás megindításáról. A végelszámolás kezdő napja 2013. július 1, míg, záró időpontja 2014. június 30 volt. A magán ágazat tevékenységi engedélyét a Felügyelet (MNB) 2015. március 3. napján kelt, H-EN-IV-11/2015 határozatával vonta vissza.

A Pénztár:

- székhelye: HU-1072 Budapest, Nyár utca 12.
- adószáma: 18067879-2-42
- internet címe: www.pannonianyp.hu
- Igazgatótanácsának tagjai:

Vokony János elnök

Gál Rezső
Gelencsér László
Nagy Sándor
dr. Széki Zsuzsanna

- Ellenőrző Bizottságának tagjai:

Lados Tibor elnök

Máthéné dr. Bertók Judit
Kistóth Krisztina
Téglás József
dr. Tölli László

- ügyvezetője: Pellei József
 - helyettes ügyvezetője: Paczalai Szabolcs
 - főkönyvelője, helyettes ügyvezetője: Folkmayer Tibor
 - befektetési vezetője: Pellei József
 - könyvvizsgálója: 2016.05.26-ig, Fehérné Vikárus Éva ev.,
2016.05.27-től Club-Audit Kft. – Bárány Terézia
 - aktuáriusa: Matuzsálem Kft – Csordás Ferenc
 - ingatlan értékbecslője: Euro-Immo Expert Kft. – Gál Sándor
- A beszámoló aláírására kötelezett: Vokony János, Igazgatótanács elnöke

2. A 2016. ÉVI LEGFONTOSABB ADATOK

2.1. Működési környezet

A hazai nyugdíjrendszer második pilléréként számon tartott önkéntes nyugdíjpénztárakkal kapcsolatban megállapítható, hogy a szektor „érett” állapotba került, taglétszáma 2008 harmadik negyedévétől a csúcstól jelentő 1.370 ezer főről 2016 végére 1.138 ezer főre csökkent. A tagok által felhalmozott vagyon lassú ütemben nő: 2016-ban a szektor összvagyon a 2015. évhez képest 8,7%-kal nőtt.

Önkéntes nyugdíjpénztári szektorális adatok

Megnevezés	2012	2013	2014	2015	2016
Taglétszám (ezer fő)	1 226,71	1 185,02	1 169,62	1 149,76	1 138,17
Vagyon (Mrd Ft)	919,10	994,31	1 097,97	1 162,38	1 263,91
Tagdíjbevétel (Mrd Ft)	80,74	89,10	96,89	101,02	110,84
Egyösszegű kifizetés (Mrd Ft)	52,83	24,24	20,52	24,93	31,57
Járadékszolgáltatás (Mrd Ft)	0,55	0,56	0,73	0,96	1,02
Szolgáltatás összesen (Mrd Ft)	53,38	24,80	21,26	25,89	32,59
A várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belüli kifizetés (Mrd Ft)	33,09	28,09	33,96	34,91	32,37

* Forrás: www.mnb.hu

A kifizetett szolgáltatások értéke 2015. után 2016.-ban is emelkedett.

A várakozási idő utáni kifizetések esetében a kifizetések összege 2016.-ban kismértékben visszaesett 2015.-höz képest.

A pénztárak nyugdíjszolgáltatása az egyösszegű szolgáltatásra koncentrálódik, a klasszikus nyugdíjszolgáltatásként folyósított járadékszolgáltatás elenyésző, de növekvő.

Szektorszinten a tagdíjbevételek a korábbi évek csökkenése után 2013-ban kezdődő emelkedésüket 2016-ban is megtartották így a 2015-ös évhez képest 9,7%-os növekedést tudtak produkálni.

Az önkéntes nyugdíjpénztárakkal kapcsolatos szervezeti fejlemény a folytatódó lassú intézményi konszolidáció, amelynek nyomán a nyugdíjpénztárak száma 2015-ről 2016-ra 44 pénztárról 41 pénztárra csökkent.

A Pannónia Nyugdíjpénztár pozíciója a szektorban

Megnevezés	2015. december 31.			2016. december 31.		
	Pénztárak száma	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)	Pénztárak száma	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)
Önkéntes nyugdíjpénztárak	44	1 149,76	1 162,38	41	1 138,17	1 263,91
Pannónia Nyugdíjpénztár	-	35,09	101,05	-	35,02	106,86
Pannónia részesedése	-	3,05%	8,69%	-	3,08%	8,45%

* Forrás: www.mnb.hu, saját adatok

Az egy főre jutó vagyon a pénztárban 2016 végén 3.051 eFt volt, amely a 1.110 ezer Ft/fő szektorátlagnak majd háromszorosa.

2.2. A pénztár taglétszámának alakulása

A Pénztár taglétszáma 2016. évben kis mértékben, 73 fővel csökkent, így az év végén 35.019 fő tagja volt. Az önkéntes nyugdíjpénztárak, a 2016. évben a teljes piac szintjén megközelítőleg 1%-os taglétszám csökkenésről számoltak be, a Pannónia Nyugdíjpénztárnál ezzel szemben csak 0,5%-os a csökkenés.

Taglétszámának alakulása (fő)

Megnevezés	2015. tény	2016. terv	2016. tény	tény/terv	tény-terv
Nyitó	34 723	35 092	35 092	100,0%	0
<i>Növekedés</i>	<i>1 726</i>	<i>1 044</i>	<i>1 105</i>	<i>105,8%</i>	<i>61</i>
Uj belépő	1 538	992	1 062	107,1%	70
Ide átlépő	188	52	43	82,7%	-9
<i>Csökkenés</i>	<i>1 357</i>	<i>1 299</i>	<i>1 178</i>	<i>90,7%</i>	<i>-121</i>
Szolgáltatás	480	501	532	106,2%	31
Innen átlépő	308	84	87	103,6%	3
Elhalálozott	115	113	104	92,0%	-9
Kilépő, egyéb	454	601	455	75,7%	-146
<i>Összes változás</i>	<i>369</i>	<i>-255</i>	<i>-73</i>	<i>28,6%</i>	<i>182</i>
Záró	35 092	34 837	35 019	100,5%	182

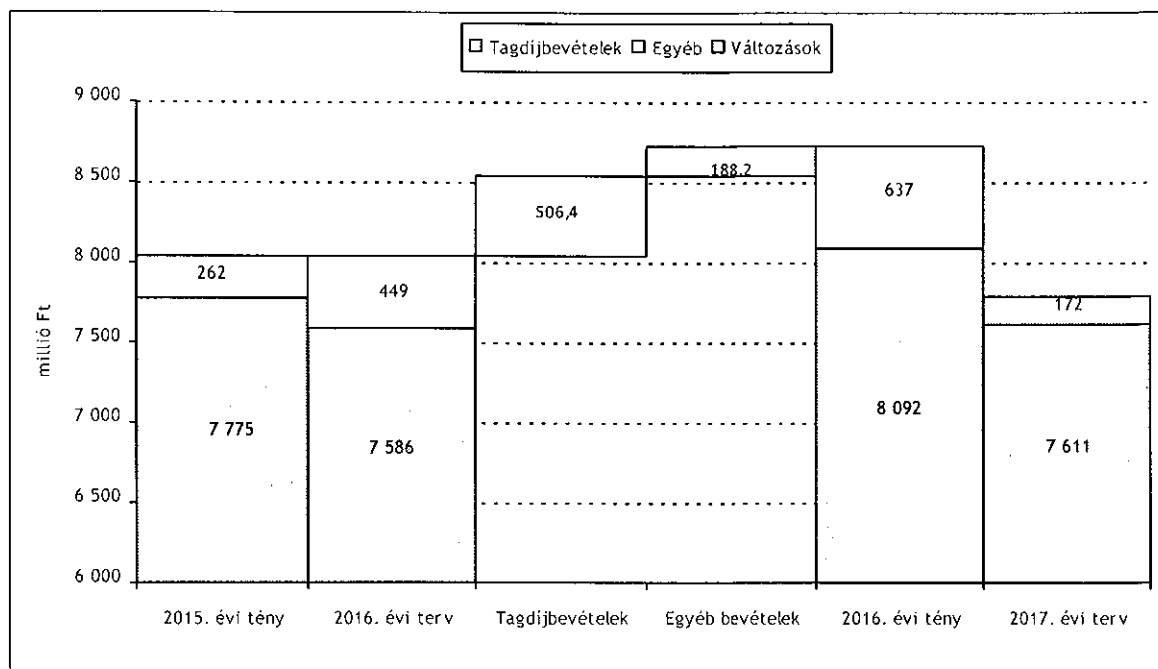
A taglétszám záró értéke a tervezett értéket 182 fővel haladta meg. Összességében a taglétszám 73 fővel csökkent az előző évi záró értékhez képest.

2.3. A pénztár vagyoni helyzete

A Pénztár vagyona (mérlegfőösszege) 2016. december 31-én 106,86 Mrd Ft, amely az előző évhez képest 5,8 Mrd forint növekedést jelent. A növekedés oka alapvetően a normál tagdíjbevételek és a megtermelt hozam.

Pénztári bevételek alakulása

A következő ábra a Pénztár bevételeit – a befektetési tevékenység bevételei kivételével – mutatja be 2015-ben és 2016-ban, feltüntetve a 2016. évhez a változásokat, továbbá a 2017. évi terv adatokat is.



2.3.1. Működési tartalék

A Pénztár működési célú bevétele (tagdíj- adomány és egyéb bevétel együtt) 2016-ban 640.980 eFt, befektetési tevékenységből származó bevétele 23.761 eFt volt, így mindösszesen a működési tartalékra 664.741 eFt bevétel jutott. A működési tagdíj- és adomány bevételek közel a 2015-ös évnek megfelelően alakultak. A működésre jutó egyéb bevételek jelentősen emelkedtek a tavalyi évhez képest, de ennek oka a 2015-ben, jövőbeni kötelezettségekre képzett 270.000 eFt működési céltartalék feloldása. A pénzügyi műveletek bevételei jelentősen alacsonyabbak a 2015-ös évhez képest melynek oka, hogy a 2016-os év után a Pénztár tulajdonában álló leányvállalat osztalék fizetése a számviteli szabályok 2016. évi változása miatt csak annak pénzügyi rendezése évében, azaz 2017-ben számolható el eredményként.

A működési ráfordítások értéke 656.852 eFt, a befektetési ráfordítások értéke 8.037 eFt volt, mindösszesen 664.889 eFt ráfordítás terhelte a tartalékot.

Az Anyagijellegű ráfordítások gyakorlatilag a terv szerint alakultak, az eltérés 2,43%. Az előző, 2015-ös évhez képest látható jelentős, több mint 32 MFt-os többletkiadás oka, hogy a Pénztár 2016-ban a díjfizető pénztártagjai javára csoportos életbiztosítási szerződést kötött.

Az Értékcsökkenés esetében közel 16 % megtakarítás tapasztalható, amely a tervezett, de 2016 folyamán meg nem valósult beruházásokból fakad.

Az Egyéb ráfordítások között látható jelentős többletkiadás oka egyrészt, hogy a fedezeti tartalék befektetési eredményére a működési tartalék terhére jóváírt 75 MFt terv szerinti értéke 50 MFt volt, másrészt, hogy a Pénztár 5,4 MFt terven felüli értékcsökkenést számolt el a tulajdonában lévő, vállalkozási célra használt önszegélyező pénztári szoftverre, valamint felmerült 2 MFt a Pénztár korábbi tulajdonában lévő ingatlannal kapcsolatos nem tervezett kiadás.

A fentiek eredőjeként a működési eredmény 2016. évben a tervezett 5.089 eFt-os nyereség helyett 7.909 eFt-os nyereség.

Működési tartalék alakulása (eFt)

	2015 tény	2016 terv	2016 tény
Működési tartalék nyitóértéke	1 129 126	1 509 306	1 509 306
<i>Működési célú bevételek</i>	<i>364 173</i>	<i>641 013</i>	<i>640 980</i>
<i>Működési célú ráfordítások</i>	<i>777 564</i>	<i>642 633</i>	<i>656 852</i>
<i>Befektetés eredménye</i>	<i>421 258</i>	<i>6 709</i>	<i>15 724</i>
<i>Kiegészítő vállalkozás eredménye</i>	<i>15</i>	<i>251</i>	<i>8 057</i>
Mérleg szerinti eredmény	7 882	5 089	7 909
Működési céltartalék állományváltozása	291 176	-270 000	-263 011
Átcsoportosítás tartalékok között	18 745	18 500	19 611
Beolvadó pénztár állománya, és magánpénztári tartalék átvétele	62 377	0	0
Működési tartalék záró állománya	1 509 306	1 262 895	1 273 815

A működési tartalék 2016-ban 235.491 eFt-tal csökkent. A tartalékot növelő tényező volt a pozitív működési eredmény, a fedezeti tartalékból történő 19.611 eFt átcsoportosítás, a tagdíjat nem fizető tagok hozamelvonásából, valamint a működési tartalék befektetéseinek nem realizált hozamára megvalósult céltartalék képzés. A tartalékot jelentősen csökkentette a 2015-ben, jövőbeni kötelezettségekre képzett 270.000 eFt működési céltartalék 2016. évben történő feloldása. A működési céltartalék állománya így év végén 188.846 eFt volt összesen.

Mindezek alapján a pénztár működési tartaléka a 2015. évi 1.509.306 eFt-ról 1.273.816 eFt-ra csökkent a tárgyévben. Fontos azonban megjegyezni, hogy a tartalék egy jelentős része nem pénzeszközökben, hanem likviditás szempontjából kedvezőtlenebb eszközformákban testesül meg: tárgyi eszközök és szoftverek, illetve a leányvállalatban meglévő részesedés. A leányvállalati részesedés értéke az általa fizetendő osztalék révén válik folyamatosan likvid eszközzé.

2.3.2. Fedezeti tartalék

A fedezeti céltartalék összege 102,98 mrdFt. volt az év végén, ami 7,5 mrdFt.-os növekedés 2015. december 31-éhez képest.

2.3.3. Likviditási tartalék

A likviditási céltartalék összege 374,46 mFt 2016. december 31-én.

2.4. A Pénztár szolgáltatásai, tagok részére történő kifizetések

A nyugdíjszolgáltatások vonatkozásában a Pénztárnál az előző évhez képest 36,5 %-os emelkedés tapasztalható, és a 2016-ban kifizetett összeg a tervet is 7,6 %-kal meghaladta. A 2011-es évektől tartó volumencsökkenés 2015-ben megfordult, és a pénztár korösszetételének megfelelően a következő évekre már folyamatos növekedést prognosztizálunk.

Jelentős, több mint 58.000 eFt-os emelkedés tapasztalható az előző évhez képest a más pénztárba átlépők részére történt kifizetések esetében, melyek a tervezett értéket is több, mint 30 %-kal haladták meg.

A várakozási idő elteltét követő kifizetések ugyan az előző évhez képest enyhén csökkentek, de 8,3 %-kal haladták meg a tervezett értéket.

Szolgáltatás és egyéb jogcímen teljesített tagi kifizetések

Fedezeti tartalék kiadásai					
Jogcím (eFt)	2015. tény	2016. terv	2016. tény	tény/terv	tény-terv
szolgáltatás	1 617 708	1 775 548	1 910 922	107,62%	135 374
átlépő	214 041	178 502	232 539	130,27%	54 037
elhunyt	272 820	207 453	243 178	117,22%	35 725
tízé	3 764 648	3 182 388	3 663 550	115,12%	481 162
kilépő	647 669	769 814	617 086	80,16%	-152 728
Összesen: (kilépési ktg.- nélkül)	6 516 886	6 113 705	6 667 275	109,05%	553 570

A pénztár, a nyugdíjszolgáltatások kifizetésekor a szabályzatokban meghatározott módon eljárási díjat számol fel, és postai úton történő kifizetések esetén a postai utalvány díját is érvényesíti a postai díjszabás alapján. Az így levont összegeket a pénztár a működési tartalék egyéb bevételei között tartja nyilván. Értéke 2016. december 31-én: 25.758 ezer forint volt.

Várakozási idő lejárta utáni kifizetésre jogosultak számának és vagyonának alakulása

Megnevezés	Létszám (fő)	Számlaegyenleg (ezer Ft)	Megnevezés	Létszám (fő)	Számlaegyenleg (ezer Ft)
2015. december 31.	14 085	48 763 546	2016. december 31.	13 922	51 862 956
egy éven belül	3 301	9 413 717	egy éven belül	4 537	14 776 668
Összesen	17 386	58 177 263	Összesen	18 459	66 639 624

Figyelembe véve a várakozási idő lejárta után kifizetésre jogosult tagság vagyonát, kimutatható, hogy 2015-ről 2016-ra 6,4 %-kal növekedett a várakozási idő utáni kifizetések elméleti összege. Az elméletben elvihető állomány jelentősen magas, ezért a pénztár működése szempontjából kockázatot hordoz.

3. ÉVES ÖSSZEFOGLALÓ 2016. ÉVI BEFEKTETÉSEKRŐL

A 2016-os évben is jellemző alacsony hozamkörnyezetben a pénztár hozamai a növekedési portfóliót kivéve, a meghatározott bechmarkok teljesítménye felett alakultak. A 2016-os évben a Pannónia Nyugdíjpénztár hozamai a versenytársakhoz képest is kiemelkedő teljesítményt mutattak, a hosszabb távú mutatókban pedig a Pénztár még mindig az élbolyban szerepel.

Pannónia Nyugdíjpénztár 2016. évi éves, és hosszú távú hozammutatói

Portfóliók Hozam adatok (%)	2016. év nettó	2016. év referencia*	15 éves nettó *** (2002 - 2016)	15 éves referencia** (2002 - 2016)
Klasszikus	4,02%	2,04%	7,22%	6,94%
Kiegyensúlyozott	6,65%	5,64%	7,26%	7,44%
Növekedési	7,04%	8,01%	7,59%	7,69%

* A referenciahozamok pénz- és tőkepiaci indexeken alapulnak.

** A referenciahozam bruttó hozam, a nettó hozam a vagyonkezelési költségekkel csökkentett hozam.

*** A tizenöt éves átlagos hozamráta a vagyonkezelői teljesítményt jellemzi

A befektetések alakulásáról a kiegészítő melléklet tartalmaz részletes adatokat.

4. A MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT FONTOSABB ESEMÉNYEK, 2017. ÉVI VÁRAKOZÁSOK

Az önkéntes nyugdíjpénztár helyzete és fejlődése

Az önkéntes nyugdíjpénztári szektor a természetes érettség fázisába került. A szektort, a gazdasági válság és a lakosság pénzügyi helyzete is negatívan érintette, de a Pannónia Nyugdíjpénztár esetében a stabil, ágazati munkáltatói háttér és a tagok öngondoskodási hajlama, tudatossága és képessége jó eredményeket hozott.

Az Igazgatótanács az önkéntes nyugdíjpénztár további beolvadásokkal való erősítésén dolgozik, célja, hogy Pénztárunk a piac meghatározó és jó hozamteljesítményeket nyújtó integrátor pénztára legyen.

A Pannónia Pénztárszolgáltató Zrt., mint leányvállalat működésében folyamatos- és jelentős nyereség pozíció kialakulására számítunk, így a működés normál eredményét egyre nagyobb mértékben befolyásolja ezen leányvállalat működése és profitja, amely hozzájárul a Pénztár működésének stabilizálásához.

A pénztár 2017-től továbbra is az egyre hatékonyabb működtetésre fókuszál, a következő években jelentősebb marketing aktivitással számolunk, és erőforrásainkat egyre fókuszáltabban tudjuk a növekedési lehetőségek kihasználása érdekében bevetni. A Pénztár a piac konszolidációjából is szeretné kivenni részesedését, és bár a tervek szintjén konkrét akvizíciókkal csak óvatos becslések alapján számolunk, a vezetés reményei szerint az akvizíciós erőfeszítéseknek eredményt kell produkálnia a következő években.

2016-ban ugyan a vártnál kisebb mértékben jelentkezett, de az elkövetkező éveknek és így már 2017-nek is legnagyobb kihívása lesz, hogy a legrégebben belépett pénztártagok felhalmozási időszaka a pénztárban eléri a 21. évet, amely egyben a 2007. december 31-ig befizetett tőke fokozatosan csökkenő adóterhelése vonatkozásában a teljes adómentesség bekövetkeztét is jelenti. Fontos kommunikációs célnak tekintjük, hogy a megtakarítások felhasználásában ezen adózási szempont mellett tudatos döntésekre inspiráljuk a pénztártagokat, tudatosítsuk a nyugdíjcél fontosságát, és az esetlegesen kiáramló vagyont visszacsatornázzuk a pénztári egyéni számlákra.

Ennek érdekében is központi kérdésnek tekinti a vezetés a hozam teljesítmények fokozatos javulását, melyre vonatkozóan 2014-ben már megtörténtek a szükséges döntések (módosított befektetési politika, új ingatlan stratégiai következetes megvalósítása), aminek első eredményei 2015-ben és 2016-ban is tetten érhetőek.

A Pénztár 2017-ben is erősíteni kívánja meglévő – CIG Pannónia Életbiztosító, Gránit Bank – és új – MKB Bank, MKB-Pannónia Egészség- és Öngéylező Pénztár – stratégiai partnereivel az együttműködést.