



PANNÓNIA NYUGDÍJPÉNZTÁR

2017. ÉVI BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ

ÜZLETI JELENTÉSE

Budapest, 2017. május 24.

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 országsszerte 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 tartalékolni tudott, amivel biztosítja a hosszú távú biztonságos és kiegyensúlyozott működés feltételeit.

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

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 pénztárpiazi 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 2017. december 13-ig
dr. Kiss Nihály 2017. december 14-től
Nagy Sándor
dr. Széki Zsuzsanna

- Ellenőrző Bizottságának tagjai:

Lados Tibor elnök

Máthéné dr. Bertók Judit 2017. december 13-ig
Kistóth Krisztina
Szabó Péter 2017. december 14-től
Téglás József
dr. Tölle László

- ügyvezetője: Pellei József
 - helyettes ügyvezetője: Paczolai Szabolcs
 - főkönyvelője, helyettes ügyvezetője: Folkmayer Tibor
 - befektetési vezetője: Pellei József
 - könyvvizsgálója: 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 2017. ÉVI LEGFONTOSABB ADATOK

2.1. Működési környezet

Az önkéntes nyugdíjpénztárak több, mint 25 éve vannak jelen a magyar pénztári piacon és bár szektor szinten a taglétszám alakulása lassú, csökkenő tendenciát mutat, a kezelt vagyon nagysága évről évre nő. Az elmúlt években bekövetkezett jogszabályi változások a pesszimistább várakozásokkal ellentétben a tagdíjbevételek emelkedését eredményezték. A pénztártagok egyéni befizetési hajlandósága a szektor egész területén nőtt, a tudatos öngondoskodás érzékelhetően erősödött.

Önkéntes nyugdíjpénztári szektorális adatok

Megnevezés	2013	2014	2015	2016	2017
Taglétszám (ezer fő)	1 185,02	1 169,62	1 149,76	1 138,17	1 138,02
Vagyon (Mrd Ft)	994,306	1 097,970	1 162,383	1 263,907	1 392,005
Tagdíjbevétel (Mrd Ft)	89,10	96,89	101,02	110,84	122,65
Egyösszegű kifizetés (Mrd Ft)	24,242	20,524	24,930	31,571	29,179
Járadékszolgáltatás (Mrd Ft)	0,56	0,73	0,96	1,02	1,07
Szolgáltatás összesen (Mrd Ft)	24,802	21,257	25,894	32,588	30,247
A várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belüli kifizetés (Mrd Ft)	28,093	33,962	34,913	32,369	33,825

* Forrás: www.mnb.hu

A pénztárak nyugdíj szolgáltatása az egyösszegű szolgáltatásra koncentrálódik, a klasszikus nyugdíj szolgáltatásként folyósított járadékszolgáltatás elenyésző, de növekvő mértékű.

Szektorszinten a tagdíjbevételek a korábbi évek csökkenése után 2013-ban kezdődő emelkedésüket 2017-ben is megtartották így a 2016-os évhez képest több, mint 10%-os növekedést tudtak produkálni melynek jelentős mértéke az egyéni befizetések növekedéséből fakad.

A várakozási idő utáni kifizetések esetében a kifizetések összege ugyan 2017-ben kismértékben emelkedett 2016-os évhez képest, de az előző éveket figyelembe véve kijelenthető, hogy – az előzetes várakozásokkal ellentétben – a kifizetések volumene nem emelkedett ugrászerűen a 20 év utáni adómentesen felvehető tőke lehetőségével.

A szektorban 2017-ben is folytatódott lassú intézményi konszolidáció, így az önkéntes nyugdíjpénztárak száma 41-ről 38-ra csökkent.

A Pannónia Nyugdíjpénztár pozíciója a szektorban

Megnevezés	2016. december 31.			2017. december 31.		
	Pénztárak száma	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)	Pénztárak száma	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)
Önkéntes nyugdíjpénztárak	41	1 138,17	1 263,91	38	1 138,02	1 392,00
Pannónia Nyugdíjpénztár	-	35,02	106,86	-	35,00	115,25
Pannónia részesedése	-	3,08%	8,45%	-	3,08%	8,28%

* Forrás: www.mnb.hu, saját adatok

Az 1994-ben Villamosenergia-ipari Társaságok Nyugdíjpénztára néven (VIT Nyugdíjpénztár) alapított nyugdíjpénztár 2011-ben vette fel a Pannónia Nyugdíjpénztár nevet. A Pénztár nyílt, országos önkéntes nyugdíjpénztár, de a munkáltatói jelleg továbbra is domináns. A tagok döntő része a villamosenergia-iparban, a bányászatban és az olaj- és gáziparban dolgozók és családtagjaik köréből kerül ki. **A Pénztár munkáltatói és ágazati beágyazottsága és támogatottsága erős.**

A Pénztár taglétszáma 2017. végén közel 35 ezer fő, tagjainak megtakarítása több, mint 110 milliárd forint. A Pénztár ezek alapján a hazai önkéntes nyugdíjpénztári piac egyik meghatározó szereplője, taglétszáma alapján a 9., kezelt fedezeti vagyona alapján a 6. legnagyobb pénztár.

(forrás: Önkéntes Pénztárak Országos Szövetsége)

A Pénztártagok **egy főre jutó vagyona** 2017. végére **meghaladta a 3,1 M Ft-ot, amely a szektorátlag közel háromszorosa.** A díjfizetők által teljesített **átlagos befizetések értéke** elérte a **394 E Ft-ot, amely jelentősen magasabb a szektorátlagnál.** A **díjfizetők aránya** a Pénztárnál az elmúlt években a versenytársaihoz (hasonló vagy nagyobb méretű, független és banki-biztosítói pénztárak) viszonyítva kifejezetten magas, a 2017. évben megközelíti a **70%-ot.**

Ez alapján kijelenthető, hogy a Pénztár a tagsági köre alapján a prémium kategóriába tartozik.

2.2. A pénztár taglétszámának alakulása

A taglétszám 2017 végén a tervnél 281 fővel kedvezőbben alakult, a záró állomány 34.996 fő, amely 23 fő csökkenés az év elejéhez képest. A tervhez képest a legjelentősebb eltérés egyrésről már a nyitóban is tapasztalható 105 főből adódik, de 2017-ben a taglétszám csökkenés több, mint 20%-kal a tervezett alatt maradt.

Taglétszámának alakulása (fő)

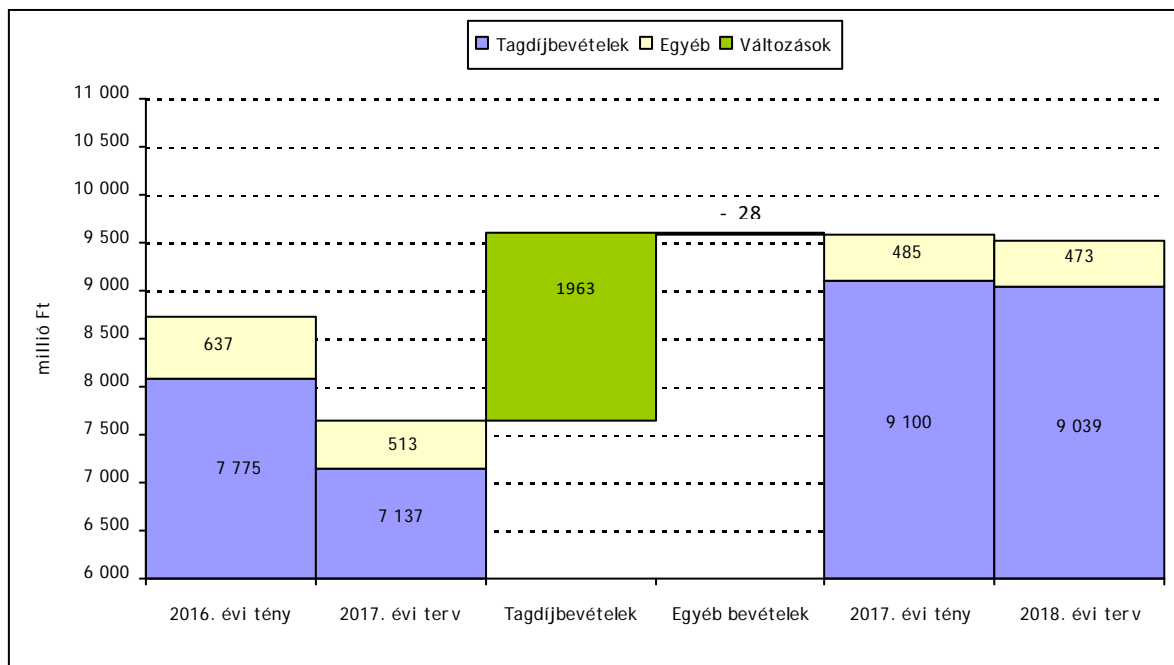
Megnevezés	2016. tény	2017. terv	2017. tény	tény/terv	tény-terv
Nyitó	35 092	34 914	35 019	100,3%	105
Növekedés	1 105	1 188	1 076	90,6%	-112
Új belépő	1 062	1 145	1 036	90,5%	-109
Ide átlépő	43	43	40	93,0%	-3
Csökkenés	1 178	1 387	1 099	79,2%	-288
Szolgáltatás	532	520	499	96,0%	-21
Innen átlépő	87	100	79	79,0%	-21
Elhalálozott	104	117	125	106,8%	8
Kilépő, egyéb	455	650	396	60,9%	-254
Összes változás	-73	-199	-23	11,6%	176
Záró	35 019	34 715	34 996	100,8%	281

2.3. A pénztár vagyoni helyzete

A Pénztár vagyona azaz a 2017. évi éves beszámolójában kimutatott eszközök és források egyező végösszege 115.252.270 ezer forint. A saját tőke 1.225.770 ezer forint. A vagyon a 2017-es év során jelentősen emelkedett.

Pénztári bevételek alakulása

A következő ábra a Pénztár bevételeit – a befektetési tevékenység bevételei kivételével – mutatja be 2016-ban és 2017-ben, feltüntetve a 2017. évhez a változásokat, továbbá a 2018. évi terv adatokat is.



2.3.1. Működési tartalék

A Pénztár működési célú bevétele (tagdíj- adomány és egyéb bevétel együtt) 2017-ben 425.354 eFt, befektetési tevékenységből származó bevétele 274.024 eFt volt, így mindösszesen a működési tartalékra 699.378 eFt bevétel jutott. A működési tagdíj- és adomány bevételek a 2016-os évhez képest 8,7%-al emelkedtek. A működésre jutó egyéb bevételek jelentősen csökkentek a tavalyi évhez képest, de ennek oka a 2015-ben, jövőbeni kötelezettségekre képzett 270.000 eFt működési céltartalék 2016-ban történt feloldása. A pénzügyi műveletek bevételei jelentősen magasabbak a 2016-os évhez képest melynek oka, hogy a 2016-os év után a Pénztár tulajdonában álló leányvállalatól kapott osztalék a számviteli szabályok 2016. évi változása miatt csak annak pénzügyi rendezése évében, azaz 2017-ben volt elszámolható eredményként.

A működési ráfordítások értéke 511.174 eFt, a befektetési ráfordítások értéke 46.587 eFt volt, mindösszesen 557.761 eFt ráfordítás terhelte a tartalékot.

Az Anyagjellegű ráfordítások gyakorlatilag a terv szerint alakultak, az eltérés 3,03 %. Az előző, 2016. évhez képest 3.546 eFt megtakarítás tapasztalható.

A Személyi jellegű ráfordítások között tapasztalható jelentős, 29.115 eFt-os megtakarítás az alábbi tényezők közül adódik:

- a tervezett „rendszeres bérpótlék és ösztönző többlet” 2017-ben megszüntetésre került
- a tervezéskor ismert 27%-os SZOCHO tény mértéke 22%-ra csökkent
- 1 fő munkavállaló 2016. IV. negyedévében felmondott, pótlása nem történt meg
- 3 fő munkavállaló foglalkoztatásának körülményei megváltoztak (közvetlen bérjellegű megtakarítás)
- a Képviselői Testület részére tervezett díj nem került kifizetésre

Az Egyéb ráfordítások között szerepel a Magyar Nemzeti Bank által a Pénztárban lefolytatott vizsgálatot lezáró határozatban megállapított 1.800.000 forint bírság az önkéntes pénztárakat érintő jogszabályokkal kapcsolatos kisebb szabálysértések miatt, valamint 500.000 forint bírság a pénzmosási törvény múltbeli megsértése miatt, azaz összesen 2.300.000 forint.

A fentiek eredőjeként a működési eredmény 2017. évben a tervezett 18.048 eFt-os nyereség helyett 140.800 eFt-os nyereség.

Működési tartalék alakulása (eFt)

	2016 tény	2017 terv	2017 tény
Működési tartalék nyitóértéke	1 509 306	1 523 713	1 273 815
Működési célú bevételek	640 980	368 260	425 354
Működési célú ráfordítások	656 852	549 573	511 174
Befektetés eredménye	15 724	199 361	227 437
Kiegészítő vállalkozás eredménye	8 057	210	-817
Mérleg szerinti eredmény	7 909	18 048	140 800
Működési céltartalék állományváltozása	-263 011	60 000	42 041
Átcsoportosítás tartalékok között	19 611	16 645	0
Működési tartalék záró állománya	1 273 815	1 618 406	1 456 657

A Működési tartalék 2017-ben 182.842 eFt-tal növekedett. A tartalékot növelő tényező volt a 140.800 eFt pozitív működési eredmény, valamint a működési tartalék befektetéseinek nem realizált hozamára valósult meg céltartalék képzés. A működési céltartalék állománya év végén 230.887 eFt volt.

Mindezek alapján a pénztár működési tartaléka a 2016. évi 1.273.815 eFt-ról 1.456.657-re emelkedett a tárgyévben. Fontos azonban megjegyezni, hogy a tartalék egy jelentős része nem pénzeszközökben, hanem a 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 110.849.325 eFt. volt az év végén, ami 7.868.489 eFt.-os növekedés 2016. december 31-éhez képest.

2.3.3. Likviditási tartalék

A likviditási céltartalék összege 383.418 eFt 2017. december 31-én.

2.4. A Pénztár szolgáltatásai, tagok részére történő kifizetések

Fedezeti tartalék kiadásai					
Jogcím (eFt)	2016. tény	2017. terv	2017. tény	tény/terv	tény-terv
szolgáltatás	1 910 922	2 231 667	2 228 803	99,87%	-2 864
átlépő	232 539	340 577	207 027	60,79%	-133 550
elhunyt	243 178	353 123	318 398	90,17%	-34 725
tízé	3 663 550	8 971 775	4 228 434	47,13%	-4 743 341
kilépő	617 086	914 127	578 231	63,26%	-335 896
Összesen: (kilépési ktg.- nélkül)	6 667 275	12 811 269	7 560 894	59,02%	-5 250 375

A tervhez képest jelentős, 5.25 Mrd Ft-os, közel 41%-os megtakarítás látható a tagi kifizetések esetén.

A várakozási idő utáni kifizetések esetén több, mint 51%-al alacsonyabb a kifizetések értéke a tervezettnél, amely még így is 12,3%-al meghaladja a tavalyi év azonos időszakának értékét. Ezen kifizetések esetén a tervezés egzakt módon csak részben értelmezhető, tekintettel arra, hogy a várakozási idő letelte után a konkrét kifizetések igénylésének ritmusa és mértéke nehezen vizsgálható, nagyrészt szakértői becslés. A tervezés során láthatóan – az óvatosság elve mentén – túl lett becsülve a 20 év utáni adómentesen felvehető tőke kifizetésének várható nagysága.

A pénztár, a nyugdíjszolgáltatások kifizetések 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 2017. december 31-én: 17.661 ezer forint volt.

Várakozási idő lejárt utáni kifizetésre jogosultak számának és vagyonának alakulása

Megnevezés	Létszám (fő)	Számlaegyenleg (ezer Ft)	Megnevezés	Létszám (fő)	Számlaegyenleg (ezer Ft)
2016. december 31.	13 922	51 862 956	2017. december 31.	15 607	56 875 986
egy éven belül	4 537	14 776 668	egy éven belül	3 855	10 710 315
összesen:	18 459	66 639 624	összesen:	19 462	67 586 301

Az elméletben elvihető állomány jelentősen magas a teljes fedezeti tartalék közel 61%-a, ezért a pénztár működése szempontjából jelentős kockázatot hordoz.

3. ÉVES ÖSSZEFOGLALÓ 2017. ÉVI BEFEKTETÉSEKRŐL

Pannónia Nyugdíjpénztár 2017. évi éves, és hosszú távú hozammutatói

Portfóliók hozam %	2017. évi nettó hozamráta (%)	10 éves átlagos nettó hozamráta (%)	15 éves átlagos nettó hozamráta (%)
Klasszikus	1,72	5,02	6,83
Kiegyensúlyozott	5,95	5,50	7,15
Növekedési	10,19	6,41	7,77

* 2017. évi infláció (december/december) 2,1% (Forrás: KSH), 10 éves átlagos éves infláció 2,70%, 15 éves átlagos éves infláció 3,68%

A Pannónia Nyugdíjpénztár a kiegyensúlyozott portfóliójában, a tagok megtakarításainak döntő hányadán (mintegy 86%) 5,95% nettó hozamot ért el, azaz 3,85% ponttal az infláció felett teljesített. A növekedési portfólió, amely a megtakarítások mintegy 10%-át tartalmazza, teljesítménye 10,19% nettó hozam, azaz 8,09% pontos reálhozam. A legóvatosabb, a megtakarítások mindösszesen 4%-át kitevő Klasszikus portfólió sajnos kicsivel infláció alatti teljesítményt produkált, amely a csökkenő kamat környezet miatt az újrabefektetési lehetőségek szűkülésének eredménye.

A befektetések alakulásáról a kiegészítő melléklet tartalmaz részletes adatokat.

4. A MÉRLEGFORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT FONTOSABB ESEMÉNYEK, 2018. ÉVI VÁRAKOZÁSOK

Az önkéntes nyugdíjpénztár helyzete és fejlődése

A Pannónia Nyugdíjpénztár eddigi működését a stabil, ágazati munkáltatói háttérre és a tagok öngondoskodási hajlamára, tudatosságára alapozta, amely jó kiindulási pont a jövőre nézve is.

A Pénztár a jövőben, - az elmúlt évekhez hasonlóan - továbbra is az egyre hatékonyabb működtetésre fókuszál, a következő években jelentősebb marketing aktivitást tervez és erőforrásait egyre nagyobb mértékben fordítja a növekedési lehetőségek kihasználására.

Az Igazgatótanács a Pénztár további beolvadásokkal való erősítésén dolgozik, így a piac konszolidációjában is szeretne aktívan részt venni, ezért jelentős erőforrásokat összpontosít akvizíciós erőfeszítéseknek támogatására, ezzel is erősítve piaci pozícióját, és a pénztártagok megtakarításának hosszú távú biztonságos gyarapodását.

A Pénztár célja, hogy a piac meghatározó és jó hozamteljesítményeket nyújtó integrátor pénztára legyen. Ennek érdekében 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).

A Pénztár 2018-ban is erősíteni kívánja együttműködését meglévő stratégiai partnereivel – CIG Pannónia Életbiztosító, Gránit Bank, MKB Bank, MKB-Pannónia Egészség- és Önszegélyező Pénztár –, mellyel folyamatos előnyöket és plusz szolgáltatásokat biztosíthat pénztártagjai számára.

A Pénztár két jelentős projekt előkészítésébe és megvalósításába kezdett bele 2018. évben, melyekről az Igazgatótanács is döntött:

- Digitális Transzformációs Projekt, melynek célja a pénztártagok magas színvonalú kiszolgálása a digitalizációs trendeknek megfelelő rendszerek kialakításával, valamint a belső folyamatokban is ennek minél szélesebb körben történő érvényesítése
- Az Európai Adatvédelmi Szabályozásnak (GDPR) való megfelelés, amelynek alkalmazása Magyarországon is 2018. május 25-től kötelező.

A Pénztár arra számít – főként a digitális átállás kapcsán -, hogy megőrzi piacvezető szerepét és tagjai lojalitását, valamint új piaci szegmenseket is megcélozhat a növekedés érdekében.