



PANNÓNIA NYUGDÍJPÉNZTÁR

2023. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ

ÜZLETI JELENTÉSE

Budapest, 2024. május 23.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Dr. Szilágyi József", is written over a horizontal line.

dr. Szilágyi József
Igazgatótanács elnöke

I. A Pannónia Nyugdíjpénztár bemutatása

A Pannónia Nyugdíjpénztár, továbbiakban **Pénztár** jogi személy, határozatlan időre alakult országos, nyílt önkéntes nyugdíjpénztár.

A Pannónia Nyugdíjpénztár - VIT Nyugdíjpénztár néven - 1994. decemberében jött létre a villamosenergia-ipari nagy munkáltatók és az érdekképviselők kezdeményezésére, és támogatásával.

A Pénztár 1997-től magánnyugdíjpénztárat működtető önkéntes nyugdíjpénztár volt, azonban a magánnyugdíjpénztári ágazat 2014. június 30-án megszűnt.

Az alapításkori hozzájáruláson kívül a Pénztár támogatást nem kap. A tagdíjakból levont kedvező működési hányad ellenére a Pénztár a működése során folyamatosan tartalékolni tudott, amivel biztosítja a hosszú távú biztonságos és kiegyensúlyozott működés feltételeit.

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

A Pénztár:

- székhelye: 1068 Budapest, Benczúr u. 11.
- postacím: 1441 Budapest, Pf. 50.
- nyilvántartási szám: 01-04-0000052
- adószáma: 18067879-2-42
- internet címe: www.pannonianyp.hu

2. A 2023. évi legfontosabb adatok

2.1. Működési környezet

Az önkéntes nyugdíjpénztárak közel 30 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. A 2023-as év befektetési eredményei miatt jelentős vagyonnövekedés látszik. A korábbi években bekövetkezett jogszabályi változások szektorszinten a tagdíjbevételek átmeneti enyhe csökkenését eredményezték 2019-ben, de azóta a tagdíjbevételek folyamatos növekedése látható.

Önkéntes nyugdíjpénztári szektor adatok

Megnevezés	2019	2020	2021	2022	2023
Taglétszám (ezer fő)	1110,84	1105,64	1105,21	1092,20	1073,25
Vagyon (Mrd Ft)	1356,78	1448,85	1728,81	1615,33	1960,199
Tagdíjbevétel (Mrd Ft)	104,32	107,82	115,86	117,45	152,63
Kifizetések összesen (Mrd Ft)	127,31	88,86	96,43	127,20	139,15
Egyösszegű kifizetés (Mrd Ft)	68,50	49,80	50,13	80,72	80,90
Járadékszolgáltatás (Mrd Ft)	1,27	1,12	1,07	1,16	0,94
Szolgáltatás összesen (Mrd Ft)	69,77	50,92	51,20	81,87	81,84
A várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belüli kifizetés (Mrd Ft)	36,91	24,14	28,66	23,36	30,49

Forrás: <https://statisztika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penztarak/penztarak-idosorai>

A pénztárak nyugdíj szolgáltatása az egyösszegű szolgáltatásra koncentrálódik, a klasszikus nyugdíj szolgáltatásként folyósított járadékszolgáltatás elenyésző mértékű. A szolgáltatásokra kifizetett volumen viszont 2023-ban az előző évben tapasztalt jelentős emelkedés helyett inkább stagnált.

A szektorban 2023-ban az önkéntes nyugdíjpénztárak száma 30-ra csökkent.

A Pannónia Nyugdíjpénztár pozíciója a szektorban

Megnevezés	2022. december 31.			2023. december 31.		
	Pénztárak (db)	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)	Pénztárak (db)	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)
Önkéntes nyugdíjpénztárak	30	1 092,20	1 615,33	30	1 073,25	1 960,199
Pannónia Nyugdíjpénztár	-	42,40	156,51	-	41,55	186,46
Pannónia részese	-	3,88%	9,69%	-	3,87%	9,51%

Forrás: <https://statistika.mnb.hu/publikacios-temak/felugyeleti-statisztikak/penztarak/penztarak-idosorai>, illetve saját adatok

A Pénztár nyílt, országos, önkéntes nyugdíjpénztár, de a munkáltatói jelleg továbbra is domináns. A tagok döntő része az energiaiparban (villamos, bányász és az olaj- és gáziparban) dolgozók és családtagjaik köréből kerül ki. **A Pénztár munkáltatói és ágazati beágyazottsága és támogatottsága erős.**

A Pénztár taglétszáma 2023. végén 41.547 ezer fő, vagyona több, mint 186 milliárd forint. A Pénztár ezek alapján a hazai önkéntes nyugdíjpénztári piac egyik meghatározó szereplője, taglétszáma alapján 7., vagyona alapján a 5. legnagyobb pénztár.

(forrás: Önkéntes Pénztárak Országos Szövetsége)

A Pénztártagok **egy főre jutó vagyona** 2023. végére **meghaladta a 4,3 mFt-ot, amely a szektorátlag több, mint háromszorosa.** A tagok által teljesített **átlagos befizetések értéke** (teljes tagságra vetítve) közel **21.799 eFt volt havonta, amely jelentősen magasabb a szektorátlagnál.** A **díjfizetők aránya** a Pénztárnál az elmúlt években a versenytársaihoz viszonyítva magas, **68% feletti.**

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

2.2. A pénztár taglétszámának alakulása

A taglétszám 2023. végén 41.547 fő, ami 784 fővel kevesebb, mint az előző évi záró állomány.

Taglétszám alakulása (fő)

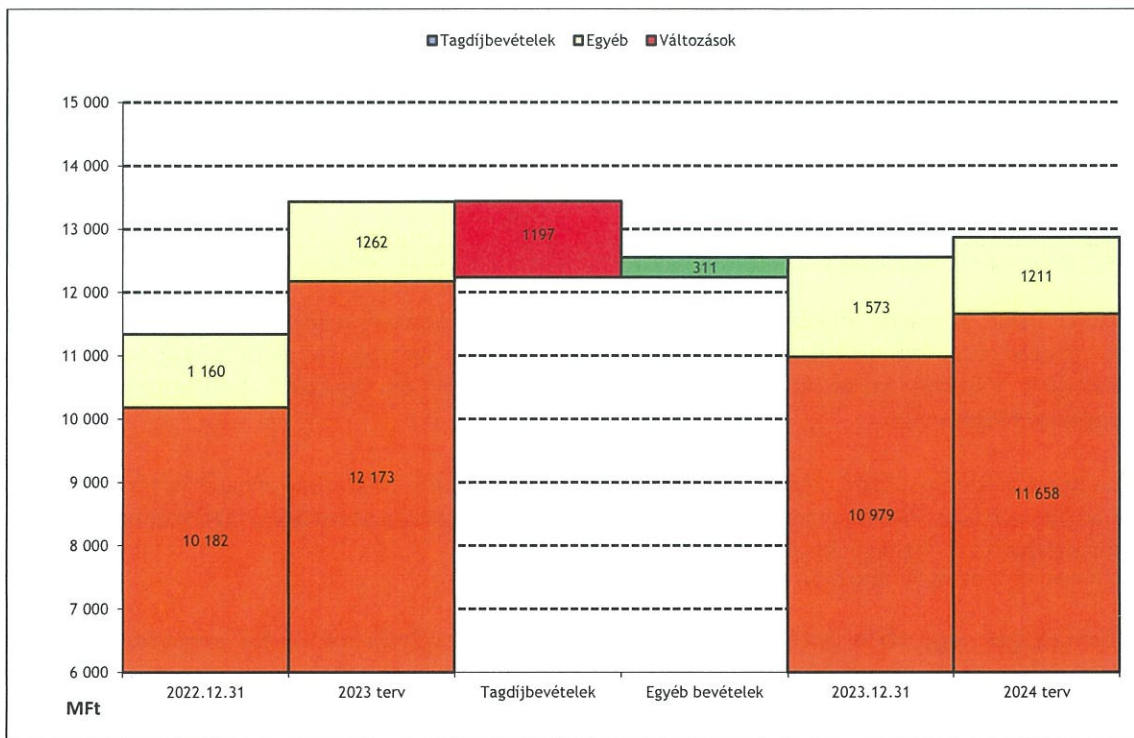
Megnevezés	2022.tény	2023. terv	2023 tény	2023/2022 (%)	2023-2022
Nyitó	43 608	42 321	42 396	100,2%	75
Növekedés	939	1 590	1 061	66,7%	-529
Új belépő	904	1 550	1 027	66,3%	-523
Ide átlépő	35	40	34	85,0%	-6
Csökkenés	2 151	1 580	1 910	120,9%	330
Szolgáltatás	1 081	900	1 050	116,7%	150
Innen átlépő	189	120	114	95,0%	-6
Elhalálozott	168	170	153	90,0%	-17
Kilépő, egyéb	713	390	593	152,1%	203
Összes változás	-1 212	10	-849	-849,0%	-859
Záró	42 396	42 331	41 547	98,1%	-784

2.3. A pénztár vagyoni helyzete

A Pénztár vagyona, azaz a 2023. évi éves beszámolójában kimutatott eszközök és források egyező végösszege 186.459.002 ezer forint. A saját tőke 1.668.064 ezer forint. A vagyon a 2023-as év során közel 30 Mrd Ft-tal növekedett.

2.4. Pénztári bevételek alakulása

A következő ábra a Pénztár bevételeit – a befektetési tevékenység bevételei kivételével – mutatja be 2022-ben és 2023-ban, feltüntetve a 2023. évben a változásokat, továbbá a 2024. évi terv adatokat is.



2.4.1. Működési tartalék

A Pénztár működési célú bevétele (tagdíj- adomány- és egyéb bevétel együtt) 2023-ban 866.416 eFt, befektetési tevékenységből származó bevétele 501.599 eFt volt, így a működési tartalékra 1.368.015 eFt bevétel jutott. A működési tagdíj- és adomány bevételek a 2022-es évhez képest közel 89%-kal nőttek, de ebben jelentős egyszeri hatás a kiegészítő mellékletben részletezett nagyértékű tárgy eszköz eladásából származó egyéb bevétel.

A működési ráfordítások értéke 1.208.637 eFt, a befektetési ráfordítások értéke -102.547 eFt, azaz mindösszesen 1.106.090 eFt ráfordítás terhelte a tartalékot.

A bevételek és a ráfordítások alakulásáról, valamint azok a pénzügyi tervhez való összehasonlításáról a Kiegészítő Melléklet tartalmaz részletes leírást.

A fentiek eredőjeként a működési eredmény 2023. évben a tervezett 164.708 eFt-os nyereség helyett 261.925 eFt nyereség lett. A Pénztár eredménye az előző két évben tapasztaltakhoz képest jelentősen javult. Az aktuális évben tervezett intézkedések hatására 2024-től is nyereséges működést tervez a Pénztár.

Működési tartalék alakulása (eFt)

	2022.12.31	2023. terv	2023.12.31
Működési tartalék nyitó értéke	1 611 183	1 581 370	1 589 756
Működési céltartalék állományváltozása	-15 154	10 000	-27 189
Beolvadó Pénztár működési tartaléka	0	0	0
Mérleg szerinti eredmény	-6 273	164 708	261 925
Működési tartalék záró állománya	1 589 756	1 756 078	1 824 492

Fentiek alapján a működési tartalék 2023-ban 234.736 eFt-tal a 2022. évi 1.589.756 eFt-ról 1.824.492 eFt-ra növekedett.

2.4.2. Fedezeti tartalék

A fedezeti céltartalék összege 180.250.331 eFt volt az év végén, ami 30.098.742 eFt-os növekedés a bázisévhez képest.

2.4.3. Likviditási tartalék

A likviditási céltartalék összege a tárgyév végén 489.527 eFt volt.

2.5. A Pénztár szolgáltatásai, tagok részére történő kifizetések

Tagi kifizetések (E Ft)	2022. tény	2023. terv	2023. tény	tény/terv	tény-terv
Nyugdíjszolgáltatás	6 680 401	5 947 245	7 237 119	121,69%	1 289 874
Várakozási idő utáni kifizetés	3 639 133	3 999 310	4 937 563	123,46%	938 253
Kilépés kifizetés	1 240 428	709 612	1 105 188	155,75%	395 576
Kifizetés örökösök részére	663 504	775 921	506 578	65,29%	-269 343
Átlépő tag vagyonátadása	667 446	442 547	446 867	100,98%	4 320
ÖSSZESEN	12 890 912	11 874 635	14 233 316	119,86%	2 358 681

A tagi kifizetések 19,76%-kal alakultak a tervezettnél magasabban, és körülbelül 10%-kal magasabbak az előző év azonos időszakához képest.

Az örökösöknek, kedvezményezetteknek járó kifizetéseket leszámítva minden soron a tervezettnél magasabb értékek láthatók. Ennek oka alapvetően az, hogy a Pénztár a 2022-es év után a 2023-as évre jóval kedvezőbb tendenciákat feltételezett, mint amik végül bekövetkeztek. A szolgáltatást igénylők és a kilépők létszáma is csökkent ugyan a 2022-ben tapasztaltakhoz képest, viszont nem akkora volumenben, mint számítottuk, és – a növekvő tagdíjbevételek és a kifejezetten magas megtermelt hozamösszegek miatt – az egy főre jutó elvitt vagyon jelentősen, 24%-kal emelkedett.

A teljes kifizetések esetén a szolgáltatások továbbra is a legnagyobb részt képviselik (~51%) míg a várakozási idő utáni kifizetések és kilépések értéke a teljes elvitt összeg 42,5%-a (38% volt 2022-ben, azaz emelkedik).

A más pénztárba átlépők által elvitt fedezet a tavalyi évhez képest jelentősen csökkent (~29%-kal), és közel a tervnek megfelelően alakult.

A fenti táblázat a tervvel való összehasonlítás miatt nem tartalmazza a felszámított költségeket, és a nem tervezett egyéb kiadásokat, mint például a tagi kölcsön vissza nem fizetése miatt történt terheléseket.

A fedezeti tartalék változásának részletes levezetését a Kiegészítő Melléklet tartalmazza.

2.6. Éves összefoglaló a 2023. évi befektetésekről

Az egyes választható portfóliók 2023. évi, 10 éves (2014-2023) és 15 éves (2009-2023) éves átlagos nettó hozama

Portfóliók	2023. évi nettó hozamráta (%)	10 éves átlagos nettó hozamráta (%)	15 éves átlagos nettó hozamráta (%)	A portfóliók fedezeti tartalékon belüli megosztási aránya 2023.12.31-én (%)
Zafir	16,65	2,80	4,74	3,13
Smaragd	22,35	5,59	6,55	69,89
Rubin	21,23	7,30	8,06	13,22
Gyémánt*	21,42	5,54	5,54	1,72*
Dimenzió**	23,57	6,40	6,40	11,88**

2023. évi átlagos infláció: 17,6%; 2023. évi infláció (december/december) 5,5% (Forrás: KSH), 10 éves átlagos éves infláció 4,87%, 15 éves átlagos éves infláció 4,56%.

* A Gyémánt portfólió 2021. április 01-én indult.

** A Dimenzió portfólió 2021. október 01-én indult, és 2024. január 2-án megszűnt (a Smaragd portfólióba került át).

A befektetési eredményekről a Kiegészítő Melléklet tartalmaz részletes adatokat és elemzést.

3. A mérlegfordulónap után bekövetkezett fontosabb események, 2024. évi várakozások

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 2020—2024 évekre elfogadott stratégiája mentén továbbra is az egyre hatékonyabb működtetésre fókuszál, a következő években továbbra is jelentősebb marketing aktivitást tervez, és erőforrásait egyre nagyobb mértékben fordítja az organikus növekedési lehetőségek kihasználására.

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

A pénztári stratégia másik hangsúlyos eleme volt a digitális transzformáció. Az első fázis a külvilágra koncentrált, amelynek megoldásai 2020. tavaszán már elindultak. A 2021. év újdonsága a digitalizáció terén a video chat és a videós ügyfél azonosítás szolgáltatás elindulása volt, amely kihasználtsága a bevezetés óta fokozatosan növekszik. A 2021-es év azonban már inkább a belső digitalizációval telt, azaz a munkafolyamatok hatékonyságának növelését céloztuk meg. A digitális transzformáció 2022 év. folyamán lényegében lezárult, 2023. I. negyedévben elkészült a projekt lezáró dokumentuma, a projekt értékelése is.

Annak érdekében, hogy a következő stratégiai ciklusra (2025—2029) vonatkozóan akár a szükséges korrekciók, akár a teljes irányváltás miatt is érdemi stratégiát dolgozhassunk ki, szükséges rendszeresen visszamérni a jelenleg hatályos stratégiában foglalt célok teljesülését.

A hatályos stratégia vonatkozásában megállapítható:

- A 2020 – 2023 közötti időszak történései (járványhelyzet, gazdasági környezet jelentős romlása) szinte egyáltalán nem kedveztek, sőt egyenesen hátráltatták a stratégia megalkotásakor kitűzött célok megvalósítását. A stratégia kialakításakor még egyáltalán nem lehetett számítani a járvány miatti vis maior helyzet kialakulására, a gazdasági környezet 2022-től jelentkező rohamos romlására.
- A kedvezőtlen környezetben azonban rugalmasan tudtunk reagálni a járvány miatti személyes kapcsolatok átmeneti, de azért hosszabb időszakra jellemző megszűnésére, amikor is a digitális fejlesztéseink ütemét felgyorsítottuk.
- A stratégiai célok teljesülésének megalapozása mindezek ellenére sikeresen megtörtént.
- Néhány stratégiai cél elérése esetében a teljesülés időtávja optimistán került meghatározásra, teljesülésükre egy következő ciklusban is érdemes lehet teret nyitni.
- Néhány stratégiai cél elérése esetében a cél meghatározása túl általános volt, így bár a teljesülése önmagában sikernek minősül, azonban ezen esetekben érdemes lesz majd a következő ciklus céljait részletesebben is alábontani (digitális penetrációra vonatkozó adatok).
- Néhány stratégiai cél esetében részleges teljesülésről beszélhetünk és szükséges megtalálni azokat az új eszközöket, amelyek a sikert teljeskörűvé tehetik.

- Konkrétan a tagság átlagéletkorának javításával kapcsolatos stratégiai célkitűzés pedig egyáltalán nem bizonyult reálisnak, de nemcsak a Pénztár, hanem a teljes szektor szintjén sem. Bár a célt fenntartani érdemes, abban gyors és érdemi előrelépést várni csak a Pénztár saját erőfeszítései alapján nem reális, a teljes pénztári és szabályozói szektor összefogása is szükséges lenne hozzá.

A 2024. évben a Pénztár stratégiájának megújítására készülünk, így szeretnénk felkészülni a jövő lehetőségeire, kihívásaira.

Amellett, hogy új távlatok felé tekintünk, kiemelten fontos számunkra, hogy tiszteletben tartsuk múltunkat és hagyományainkat. A szilárd alapot az eddig elért eredményeink és tapasztalataink jelentik, hiszen ezek azok, amelyekre építkezni tudunk. Büszkék vagyunk arra, hogy az évek során stabil és megbízható alapot sikerült létrehoznunk. Ezek az értékek továbbra is irányítóként szolgálhatnak számunkra.

Természetesen 2024. év végén a szokásos 3 éves pénzügyi tervvel egyidőben már az új stratégiai ciklusra vonatkozó fejleményekről is tájékoztatni fogjuk a Küldöttközgyűlést.

A 2024. év másik legfontosabb eseménye a Pénztár 30. születésnapja, amely alapvető elemét, témáját képezi az év folyamán zajló eseményeinknek, marketing megjelenéseinknek. Ennek jegyében megalkottuk a 30 éves ünnepi évre használt logónkat. Fő szlogenünk is ennek mentén, az alapításunk óta a tagságunk legnagyobb részét adó energia iparnak üzenve született: „Közös energiával Veletek, Értetek!”

3.1. Nyilatkozat a közegészségügyi járványhelyzet, valamint az orosz-ukrán háborús helyzet kapcsán

A vezetés ezúton nyilatkozik, hogy felmérésre és értékelésre került a mérleg fordulónapját követően a jelen nyilatkozat kiadásának az időpontjáig tartó időszakban bekövetkezett COVID-19 járványügyi helyzet hatása – figyelembe véve az ezzel összefüggésben meghozott kormányzati és egyéb intézkedéseket - a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére.

Kijelentjük, hogy az előzőekkel kapcsolatos felmérésünk és értékelésünk alapján arra a következtetésre jutottunk, hogy a beazonosított hatások nincsenek olyan jelentős, vagy számottevően negatív hatással a Pénztár rövid távú (a mérleg fordulónapját követő 12 hónapot átfogó időszakra vonatkozó) pénzügyi- és likviditási helyzetére, az eszközök mérlegben bemutatott értékelésére, valamint a Pénztár ezen időszakon belüli üzleti működésére, amely lényegesen befolyásolná, vagy lényegesen bizonytalanná tenné a Pénztárnak a vállalkozás folytatására vonatkozó képességét, illetve annak a mérlegkészítés időpontjában való megítélését ugyanezen időszak tekintetében.

Az orosz katonai támadás Ukrajna ellen a piacokon rendkívüli események sorozatát indította el. A globális tőzsdék, a devizapiacok és a kötvénypiacok is a koronavírus megjelenéséhez hasonló mozgásokat mutattak, a befektetők az aktív kockázatkerülés irányába mozdultak el. A háborús események gazdasági racionalitással nehezen magyarázhatóak.

A Pénztár számára vagyonkezelést végző MBH Alapkezelő folyamatosan követi, értékeli az orosz belpolitikai eseményeket. A katonai események azonban minden ésszerű megközelítést felborítottak, ellentétesek a nemzetközi joggal és a bilaterális szerződésekkel egyaránt.

A konfliktusos helyzet rövid távú rendezése ellehetetlenült, csak a politikai egyetértés nyújthat megnyugvást a piacokon, amelyre a gazdasági szereplők alapozhatnak.

Az Alapkezelő kockázatsökkentő intézkedéseket hajtott végre, csökkentve a portfóliók kockázati kitettségét. A kialakult helyzetet aktívan elemzik, értékelik és adott esetben szükséges lépéseket is megteszik, azzal, hogy a lépéseknek arányosnak és a portfóliók jellegének megfelelő időhorizont figyelembevételével kell megtörténni.

Jelenleg a portfóliókban nincs sem ukrán, sem orosz eszköz közvetlenül.