

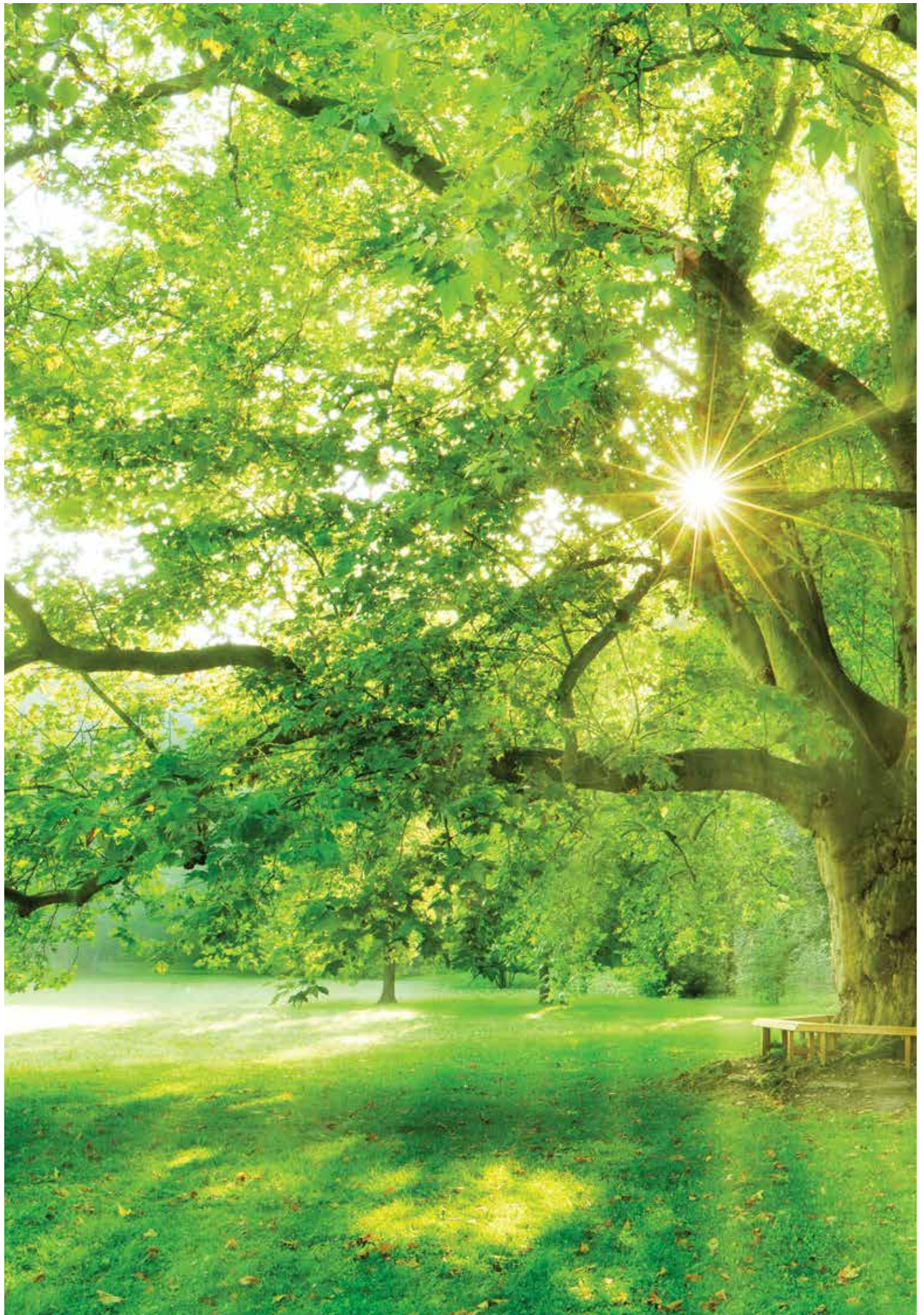
PANNÓNIA NYUGDÍJPÉNZTÁR

PÉNZTÁRI BEMUTATÓ | ÜZLETI BESZÁMOLÓ

2023



30 PANNÓNIA
NYUGDÍJPÉNZTÁR



TARTALOM

- 4** Vezetői összefoglaló
- 6** Gazdálkodásunk adatai
- 9** Tagdíjunk
- 10** 30 évesek lettünk
- 12** Piaci pozícióink
- 14** Hozampozíciónk
- 16** 2023 a számok tükrében
- 18** Leányvállalatok

**30 ÉVE KÖZÖS ENERGIÁVAL,
VELETEK, ÉRTETEK!**

VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ



Állandóság és megújulás

Az elmúlt évek kihívás elé állították a gazdaság szereplőit. A folyamatos fejlődés alapvető elvárás lett minden gazdálkodó szervezet számára. Egyértelművé vált: **aki megáll, az lemarad**. Éppen ezért, a Pannónia elébe megy a változásoknak és így versenytársainak is. Számunkra a működés valamennyi területét érintő fejlesztések mára már természetesek. Ennek jegyében telt a 2023-as esztendő is, így az eredmények sem maradtak el.

Az idén kiteljesedő 3 évtizedes múltunknak azonban vannak változatlan elemei is. A legfőbb értékek, amelyek örökérvényűek számunkra: stabilitás, átláthatóság, ügyfélközpontúság, felelős befektetés és innováció. Ezek az értékek, mintegy állandó iránytűként, együttesen biztosítják, hogy hosszú távon sikeresen működjünk, és megfeleljünk a tagok elvárásainak, igényeinek. Az innováció a Pannóniánál olyan -a kezdetektől folyamatosan követett, és korunk kihívásainak megfelelően felgyorsított- tevékenység, amely összekapcsolja az állandóságot a szünni nem akaró megújulás igényével és ennek eredményeivel. Az elmúlt években megújultunk szolgáltatásainkban, mind a tagok, mind a külvilág számára is jól látható és nyomonkövethető módon, mind pedig a háttérben. Tettük mindezt egy rendkívül kedvezőtlené vált környezetben, ahol a COVID19, és a közelünkben zajló háború, valamint az ezekkel összefüggő negatív gazdasági változások nehezítették helyzetünket. Mi azonban ennek ellenére, sőt éppen emiatt felgyorsítottuk digitális fejlesztéseink ütemét, majd 2023-ban lezártuk és értékeltük a digitális transzformáció projektet.

A számok tükrén keresztül tekintve vissza a tavalyi évre, méltán lehetünk büszkéek eredményeinkre. A tagok egy főre jutó vagyona 2023 végére meghaladta a 4,3 mFt-ot, amely továbbra is bőven a szektorátlag feletti, annak több, mint háromszorosa. Az átlagos befizetések értéke megközelítette a havi 22 millió forintot, ez szintén sokkal magasabb a szektorban mérhető átlagnál. A díjfizetők 68%-os aránya is túlszárnyalja a versenytársak értékeit. Mindezek az adatok a felső kategóriába emelik a Pannóniát.

Az idén záruló stratégiai időszak kitűzött céljai -a neheztítő körülmények ellenére -sikeresen teljesültek. E sorok zárásakor már előre nézünk, a következő 5 éves stratégia kialakításán dolgozunk, továbbra is ügyfeink elégedettségét tartva a legfontosabb rendező elvnek. Az új stratégiai tervet 2024 végén mutatjuk be a Küldöttközgyélésen.

2023 márciusától – a drágakövek által is kifejezett értékeket tükrözve - megújult néven szerepelnek portfólióink: a Klasszikus portfólió Zafir, a Kiegyensúlyozott portfólió Smaragd, a Növekedési portfólió Rubin, a Növekedési Plusz portfólió pedig Gyémánt elnevezést kapott. Júliustól pedig új, Borostyán nevet viselő kiegészítő portfólióval bővítettük palettánkat. Ez elsősorban azok számára kedvező, akik a meglévő Bázis portfóliójuk kockázatainak csökkentése, megosztása érdekében szeretnék megtakarításuk egy részét nagyon alacsony kockázatú portfólióban elhelyezni.

Ingatlanfejlesztési projektjeink zászlóshajója az Akácfa utcai A60 lakóház projekt munkálatai gőzerővel folytak az elmúlt esztendőben, így soraink papírra vetésekor már a lakások végső munkálatai zajlanak.

Egyre szorosabbra fűzzük a szálakat a nagy munkáltatókkal. Már rendszeresnek mondható megjelenésünk, aktív részvételünk az iparág közösségi életében meghatározó jellegű szakmai fórumon: MEE vándorgyűlésen, iparági sport találkozók, családi napokon, nagyszabású rendezvényeken. De a kör mind az iparág irányába, mind pedig új területeken is bővül, egyre több a szektoron kívüli vállalati rendezvényen, fórumon veszünk részt, edukálva, interaktív tanácsadással.

Miközben egyre erőteljesebb a jelenlétünk a munkáltatói fronton, értékes tartalmakkal és interaktív visszajelzésekkel fokoztuk aktivitásunkat a magánszemélyek felé a közösségi média minden felületén.

Akcióink kedvelt és megszokott elemévé váltak tevékenységünknek, számukat, témájukat folyamatosan változtatjuk és bővítjük. Így ezekből 2023-ban sem volt hiány.

Tavaly a „NEKED8?“, a „NYUGDÍJPLUSZ20!“, az „EGY KATTINTÁS A FENNTARTHATÓSÁGÉRT!“ és a LEHET AZ ÓVATOS IS SZERENCÉS? játékkal megdupláztuk akcióink számát.

A kicsikre is gondoltunk, „HA MAJD FELNÖVÖK...“ címmel indítottunk számunkra rajzpályázatot, bízva abban, hogy már egészen kis korban elültethető a takarékoság gondolata.

Egyre nagyobb szerepet kap működésünkben az edukáció, ezzel segítve meglévő és reményeink szerint leendő ügyfeleinket abban, hogy a lehető legjobb döntéseket hozzák meg, elkerülve az át nem gondolt lépéseket. Aktív kommunikációval mind személyesen, irodáinkban és tagszervezőinken keresztül, valamint különböző fórumokon; mind pedig a rendelkezésre álló elektronikus csatornákat felhasználva – elsősorban közösségi média felületeinken-, segítjük ügyfeleinket annak érdekében, hogy a nyugdíj-célú befektetésük eredményét hosszú távon tudják majd élvezni.

Kiadványunk megjelenésekor egyúttal jeles évfordulóhoz érkezünk: 2024-ben ünnepeljük Pénztárunk 30 éves fennállását. Az ünnep átszővi egész évünket, e köré szerveződik számos eseményünk, marketing megjelenésünk. Erre az esztendőre ünnepi ruhába öltöztettük logónkat és új szlogent is alkottunk energia iparági hátterünkre utalva: „Közös energiával Veletek, Értetek!”

Bízunk benne, hogy a következő 30 év újabb sikereket hoz számunkra, mellyel tagjainkat szolgálhatjuk.

Erőnk az együttműködésben rejlik! – Köszönet partnereinknek, tagjainknak, munkatársainknak

Köszönetet mondunk munkáltatói partnereinknek!

Munkáltatói partnereink felelős gondolkodása példa lehet a gazdasági szereplők számára. Jól látható elkötelezettségük munkavállalóik öngondoskodásának támogatása terén. Tagdíjbevételünk jelentős része tőlük származik. Az elmúlt évben - a bázisévet 4 százalékkal meghaladó mértékben - 65% érkezett munkáltatói hozzájárulás formájában.

A munkáltatók egy része béren kívüli juttatási rendszerben választható elemként szerepel a nyugdíj megtakarítás lehetősége, és nagy arányt képvisel a bérarányos juttatás-ként megjelenő munkáltatói befizetés is.

Köszönjük a munkavállalói érdekképviseletek együttműködését, támogatását!

A partneri érdekképviseletek jelentős szerepet játszanak

abban, hogy az önkéntes nyugdíjpénztári tagdíj hozzájárulás a munkáltatók béren kívüli juttatási rendszerében –folytatva a több évtizedes hagyományt- továbbra is erős.

Az érdekképviseletek 2023-ban is mindent megtettek annak érdekében, hogy a munkavállalók nyugdíjcélú támogatása a munkáltatóknál fennmaradjon. Pénztárunk együttműködik velük, folyamatos a párbeszéd közöttünk, rendszeres résztvevők vagyunk rendezvényeiken, fórumok, tájékoztatók formájában számolunk be a Pénztár működéséről.

Köszönjük pénztártagjaink hűségét!

Harmadik évtizedes fennállását ünneplő pénztárunk eredményeit nem érthette volna el az elkötelezett pénztári tagság nélkül. Örömmel tapasztaljuk, hogy tagjaink hűségesek pénztárunkhoz, családtagjaiknak, ismerőseiknek is ajánlják a belépés lehetőségét. Tagságunk követi, - sőt egyes mutatók alapján meg is előzi- a pénztári szektorban kialakult trendet: az egyénileg teljesített befizetések és az egy főre jutó vagyon volumene évről-évre nő.

Köszönjük tagszervezőink munkáját!

Egyre bővülő tagszervezői csapatunknak is szeretnénk – idén először - köszönetet mondani, hogy „meghosszabított” Pannónia-ként, kitartóan fáradoznak közös sikereink gyarapításán. Mi, a magunk részéről azt ígérjük, hogy továbbra is minden fronton támogatjuk őket: információval, együttműködéssel.

Köszönjük az odaadó munkát a Pannónia Csapatának!

A köszönetnyilvánítások végén, de semmiképpen sem utolsó sorban, szeretnénk köszönetet mondani minden Pannóniás munkatársunknak: Köszönjük, a kitartásokat, lelkesedéseket. Nélkületek az előzőekben taglalt, büszkeségre okot adó eredmények nem valósulhattak volna meg.

Bízunk benne, hogy továbbra is ezzel az elkötelezettséggel szolgálhatjuk együtt a Pannónia ügyét.

Budapest, 2024. június



dr. Szilágyi József
igazgatótanács elnöke



Folkmayer Tibor
megbízott ügyvezető

GAZDÁLKODÁSUNK ADATAI

TAGLÉTSZÁM

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 valamint családtagjaik köréből kerül ki. A Pénztár munkáltatói és ágazati beágyazottsága, támogatottsága erős. A taglétszám 2023. végén 41.547 fő, ami csökkenés az előző évhez képest és valamelyest el-

maradt a tervtől is. Ennek oka, hogy mind az új belépők, átlépők létszáma, mind a kilépők és szolgáltatást igénybe vevők száma is kedvezőtlenül alakult a 2022-es év eseményei miatt. Érdemes megjegyezni, hogy mindkét soron az előző évhez képest javulás tapasztalható: a megszüntetéseik száma 241 fővel kevesebb.

Megnevezés	2022.tény	2023. terv	2023. tény	tény/terv	tény-terv
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	-8490,0%	-859
Záró	42 396	42 331	41 547	98,1%	-784

VAGYONI HELYZETÜNK

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.

A tagdíj és egyéb bevételek 2023-ban összességében meghaladták a 12,25 milliárd forintot. Az előző évhez képest jelentős a növekedés (10%).

A munkáltatói hozzájárulások esetében 16%-os növekedés tapasztalható a tavalyi évhez képest, viszont 6,82%-os a elmaradás a tervhez képest.

Az egyéni befizetések mind az előző évhez, mind a tervhez képest kissé alul maradtak, szintén feltételezve az előző év eseményeinek utóhatását.

Az egyéb bevételek között tapasztalható eltérés a későbbi pontokban (működési bevételek és működési ráfordítások) részletezett nagyértékű tárgy eszköz eladásának ellenértékéből adódik.

A tartalékok bevétele a tagdíjbevétel (egyéni + munkáltatói + utólag befolyt - meg nem fizetett) mellett tartalmazza az adóhatóságtól érkezett adóvisszatérítést (értéke 1.148.747 eFt volt), valamint az eseti adomány összegét is, 2.129 eFt értékben.



SZOLGÁLTATÁS ÉS EGYÉB JOGCÍMEN TELJESÍTETT TAGI KIFIZETÉSEK

Jogcím (E Ft)	2022. tény	2023. terv	2023. tény	2023. tény/terv	2023. 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 mintegy 20%-kal alakultak a tervezettnél magasabb összegben, és több, mint 10%-kal haladták meg az előző évet is.

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.

2023. ÉVI MÉRLEG

A Pénztár eszközei (ezer forint):	2022. évi beszámoló záró adatai	2023.évi beszámoló záró adatai
A) Befektetett eszközök	76 224 209	93 213 897
I. Immateriális javak	123 088	3 300
II. Tárgyi eszközök	10 832 835	11 122 737
III. Befektetett pénzügyi eszközök	65 268 286	82 087 860
B) Forgóeszközök	80 286 580	93 244 519
I. Készletek	0	0
II. Követelések	2 618 213	2 917 796
III. Értékpapírok	66 529 105	88 822 984
IV. Pénzeszközök	11 139 262	1 503 739
C) Aktív időbeli elhatárolások	2 481	586
A Pénztár mérlegfőösszege / vagyona	156 513 270	186 459 002

A Pénztár forrásai (ezer forint)	2022. évi beszámoló záró adatai	2023.évi beszámoló záró adatai
D) Saját tőke	1 406 139	1 668 064
III. Tartalék tőke	1 412 412	1 406 139
IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-6 273	261 925
E) Céltartalékok	152 377 418	182 504 031
I. Működési céltartalék	183 617	156 428
II. Fedezeti céltartalék	150 151 589	180 250 331
III. Likviditási céltartalék	408 617	489 527
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	1 633 595	1 607 745
F) Kötelezettségek	2 633 478	2 200 102
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 633 478	2 200 102
G) Passzív időbeli elhatárolások	96 235	86 805
A Pénztár mérlegfőösszege / vagyona	156 513 270	186 459 002



TAGDÍJUNK

MINIMÁLIS TAGDÍJ

A minimálisan fizetendő egységes tagdíjunkt 2022. január 01-jétől havi 6 000 forint (éves szinten 72 000 forint). Pénztárunk havi tagdíja még így is az egyik legalacsonyabb az önkéntes pénztári szektorban. Meggyőződésünk az, hogy ez az összeg még különösebb megterhelés nélkül megfizethető, de minimálisan szükséges a tudatos és hatékony öngondoskodáshoz.

Ennél magasabb összegű tagdíj rendszeresen vagy esetileg bármikor fizethető, a ténylegesen befizetett összeget tetszőleges mértékben az aktuális egyéni lehetőségek szerint érdemes megválasztani.

TAGDÍJFELOSZTÁS

A tagdíjfelosztás változatlan. A befizetések tartalékonkénti megoszlása az éves befizetés mértékétől függően sávosan degeneratív. A befizetések már az első sávban 95,2%-ban az egyéni számlára kerülnek. Évi 800 ezer forint felett a pénztári szektorban kiemelkedően kedvező megosztást alkalmazunk. Az évi 1,5 millió Ft feletti tartományban viszont már semmilyen levonás nem terheli a befizetést, az teljes egészében az egyéni számlán kerül jóváírásra.

A BEFIZETÉSEK TARTALÉKOK KÖZÖTTI FELOSZTÁSA 2021-BEN

Tagdíj	Fedezeti tartalék (%)	Működési tartalék (%)	Likviditási tartalék (%)
Évi 200 000 Ft-ig	95,2	4,7	0,1
Évi 200 000 és 800 000 Ft között	96,0	4,0	0,0
Évi 800 000 és 1 500 000 Ft között	99,0	1,0	0,0
Évi 1 500 000 Ft feletti tagdíjrész	100,0	0,0	0,0

Az új belépők esetében a tagsági jogviszony létesítését követően az első két tagdíjbefizetésből összesen 4 000 Ft-ot a működési tartalék javára ír jóvá a Pénztár, az ezt meghaladó befizetés tartalékok közötti felosztása a fentiekben meghatározott sávok és arányok szerint történik.

30 évesek lettünk

JUBILEUMOT ÜNNEPLÜNK!

1994



AZ ELSŐ EMLÉKEZETES MÉRFOLDKŐ

A Villamosenergia-ipar munkáltatói és hozzá kapcsolódó szakszervezetek támogatásával megalakul a VIT Nyugdíjpénztár.

1997



ZÁRT PÉNZTÁRBÓL NYÍLT PÉNZTÁR LESZ

Az ágazathoz továbbra is szorosan kötődő, de nyílt, bárki számára elérhető önkéntes nyugdíjpénztár lettünk.

2011



ÚJ NÉVEN RÉGI ÉRTÉKKEL

Felvettük a Pannónia Nyugdíjpénztár nevet, mellyel egyidőben az arculatunk is megújult.

2012



BŐVÜLÉS AZ ENERGIA SZEKTORON BELÜL

Csatlakozik hozzánk a MOBILTÁS Nyugdíjpénztár, amely egy fontos energetikai szereplő, a MOL égisze alatt működött korábban.

2024

2020

2021

2019

ELINDUL A DIGITÁLIS JÖVŐ

Papírmentes,
digitális
szolgáltatások,
fiatalokat célzó
megoldások,
letisztult, új arculat

ÚJABB BEOLVADÁSOK

Újabb Pénztárak
társulnak hozzánk, a
gázipar munkavállalóit
magába foglaló NKM és
az IPOSZ.

JELENTŐS BŐVÜLÉS A DIMENZIÓ CSATLAKOZÁSÁVAL

41 ezer fő fölé nő a
taglétszámunk a
dimenziós egyesületi
tagok érkezésével.

30 ÉVE KÖZÖS ENERGIÁVAL, VELETEK, ÉRTETEK!

30 ÉVES LETT
A PANNÓNIA
NYUGDÍJPÉNZTÁR

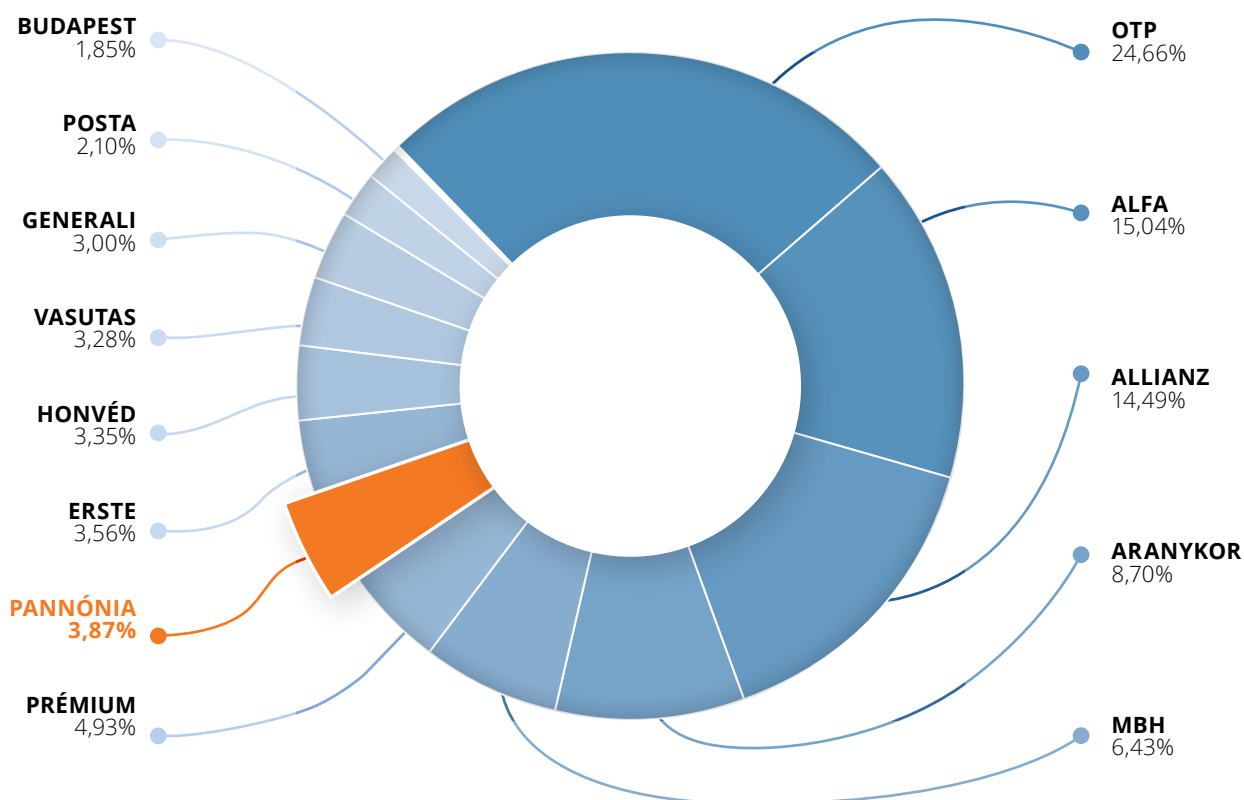
AZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI SZEKTOR

PIACI RÉSZESÉDÉSÜNK TAGLÉTSZÁM ALAPJÁN

A nyugdíjpénztári piaci pozíciók az elmúlt évben sem változtak, inkább a piaci koncentráció növekedése figyelhető meg. A piacvezetők továbbra is a banki, biztosítói háttérű pénztárok: OTP, Alfa, Allianz, MBH Gondoskodás illetve a független Aranykor és Prémium. A piaci koncentráció a taglétszám vonatkozásában is magas: mindösszesen négy önkéntes nyugdíjpénztár rendelkezett az év végén 75 ezer főnél nagyobb tagsággal, ezzel piaci részesedésük 62,89%-

ot tett ki. A nyugdíjpénztárok háttére szerinti bontásban a négy legnagyobb banki-biztosítói és a két független pénztárat követő előkelő helyen áll a Pannónia. Büszkék vagyunk arra, hogy a Pannónia Nyugdíjpénztár a hazai önkéntes nyugdíjpénztári piac egyik meghatározó szereplője, taglétszáma alapján 7., vagyona alapján 5. legnagyobb a szektorban.

PIACI RÉSZESÉDÉS TAGLÉTSZÁM ALAPJÁN

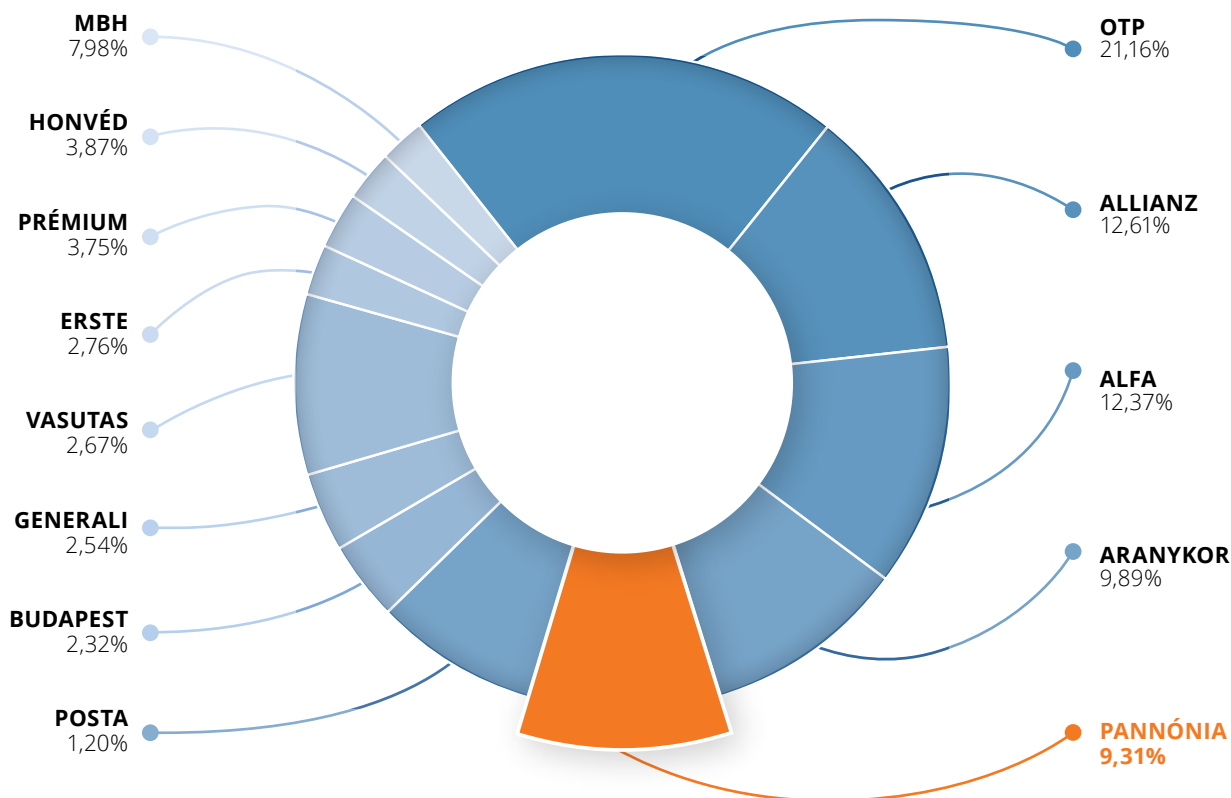


PIACI RÉSZESEDÉSÜNK VAGYON ALAPJÁN

A Pannónia Nyugdíjpénztár a 182,65 milliárdos vagyonával szektor szinten az 5. helyen szerepel, megelőzve ezzel az összes munkáltatói háttérű pénztárat. A Pannónia Nyugdíjpénztár vagyonának aránya a teljes szektorra vetítve közel 10%. Szektorszinten a pénztári vagyon közel 1 961,99

milliárd forint. A vagyon több, mint 73,32%-a hat legnagyobb szereplő között oszlik el. Büszkék vagyunk arra, hogy a Pannónia Nyugdíjpénztár is helyet foglal ebben az illusztris társaságban.

PIACI RÉSZESEDÉS VAGYON ALAPJÁN

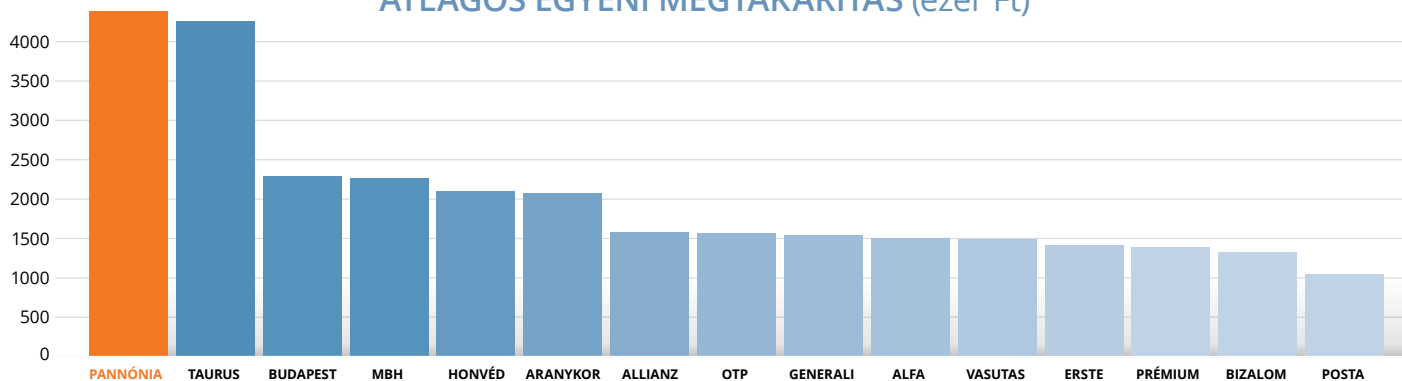


KIMAGASLÓ AZ EGY FŐRE JUTÓ VAGYON

A Pénztártagok egy főre jutó vagyona 2023. végére meghaladta a 4,3 M Ft-ot, amely a szektorátlag több, mint négyszerese. A díjfizetők által teljesített átlagos befizetések értéke közel 284 ezer forint volt, 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.

ÁTLAGOS EGYÉNI MEGTAKARÍTÁS (ezer Ft)



Forrás: Önkéntes Pénztárak Országos Szövetsége, 2023.12.31.

HOZAMPOZÍCIÓNK AZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJ- PÉNZTÁRI SZEKTORBAN

Az alábbiakban a hozampozíciók összehasonlításához összegyűjtöttük a választható portfóliókat működtető pénztárakat. Az elemzett pénztárak mind taglétszámukban, mind pedig vagyonukat illetően lefedik a szektor jelentős részét. A portfóliók teljesítményének minél pontosabb összehasonlítása érdekében a csoportosítás az MNB közzételti honlapján elérhető hozam adatok alapján számolt, az adott befektetési csomag kockázatosságát mérő mutató

(szórás) alapján készült. Ez biztosítja, hogy csak közel azonos kockázatú portfóliók kerüljenek összevetésre. Fontosnak tartjuk felhívni a figyelmet arra, hogy a kockázati besorolás alkalmazása a Pénztár belső szakértői elemzését tükrözi, amely a Pénztár véleményének tekintendő. Számunkra nem ismeretes hasonlóan objektív és piaci konszenzuson alapuló módszer.

VÁLASZTHATÓ PORTFÓLIÓK A NYUGDÍJPÉNZTÁRI SZEKTORBAN

MÉRSÉKELT KOCKÁZATI PORTFÓLIÓK				
Pénztár	Portfólió	Nettó hozamráta (%) 2023 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2023)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2023)
Bizalom	Hagyományos	23,94	3,50	5,71
Allianz	Klasszikus	22,49	1,06	3,13
Alfa	Klasszikus	21,79	2,66	4,56
Generali	Eldorado Abszolút	21,26	5,55	5,55
Budapest	Bebiztosító	20,89	3,92	5,28
Életút	R	20,65	5,20	6,81
Generali	Eldorado Standard	19,86	3,72	5,05
OTP	Klasszikus	19,67	3,30	4,86
Posta	Alap	17,87	4,68	5,96
Prémium	Klasszikus	17,84	4,11	4,63
Erste	Kiszámítható	17,57	3,25	5,36
Pannónia	Zafír (Klasszikus)	16,65	2,80	4,74
MBH	Klasszikus	16,38	3,14	4,80
MBH	Kiszámítható	15,91	2,57	4,37
OTP	Kockázatkerülő	15,29	2,89	3,65
Honvéd	Pénzpiaci	12,74	2,55	3,88

Forrás: www.mnb.hu, a pénztárak által közölt adatok alapján

KÖZEPES I. KOCKÁZATÚ PORTFÓLIÓK

Pénztár	Portfólió	Nettó hozamráta (%) 2023 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2023)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2023)
Honvéd	Kiegyensúlyozott	25,22	4,78	6,35
Honvéd	Klasszikus	24,12	3,24	5,16
Allianz	Kiegyensúlyozott	23,66	4,51	6,20
Pannónia	Dimenzió	23,57	6,40	6,40
Pannónia	Smaragd (Kiegyensúlyozott)	22,35	5,59	6,55
Aranykor	Klasszikus	21,15	5,01	6,49
Aranykor	Csendélet	20,95	4,14	5,94
Alfa	Szakértői	20,49	4,76	6,48
Posta	X.2 Generáció 2037	20,44	4,74	6,00
OTP	Óvatos	20,25	3,35	3,35
Vasutas	Fedezeti	20,24	4,52	6,08
Erste	Bázis	20,15	4,09	5,93
Generali	Eldorado Medium	19,92	5,96	7,01
ELMŰ	Fedezeti	19,32	4,74	5,97
Prémium	Irány 2025	18,57	5,25	6,48
Posta	X.1 Generáció 2027	18,18	4,53	5,86
Prémium	Irány 2055+	17,52	17,52	17,52

Forrás: www.mnb.hu, a pénztárak által közölt adatok alapján

KÖZEPES II. KOCKÁZATÚ PORTFÓLIÓK

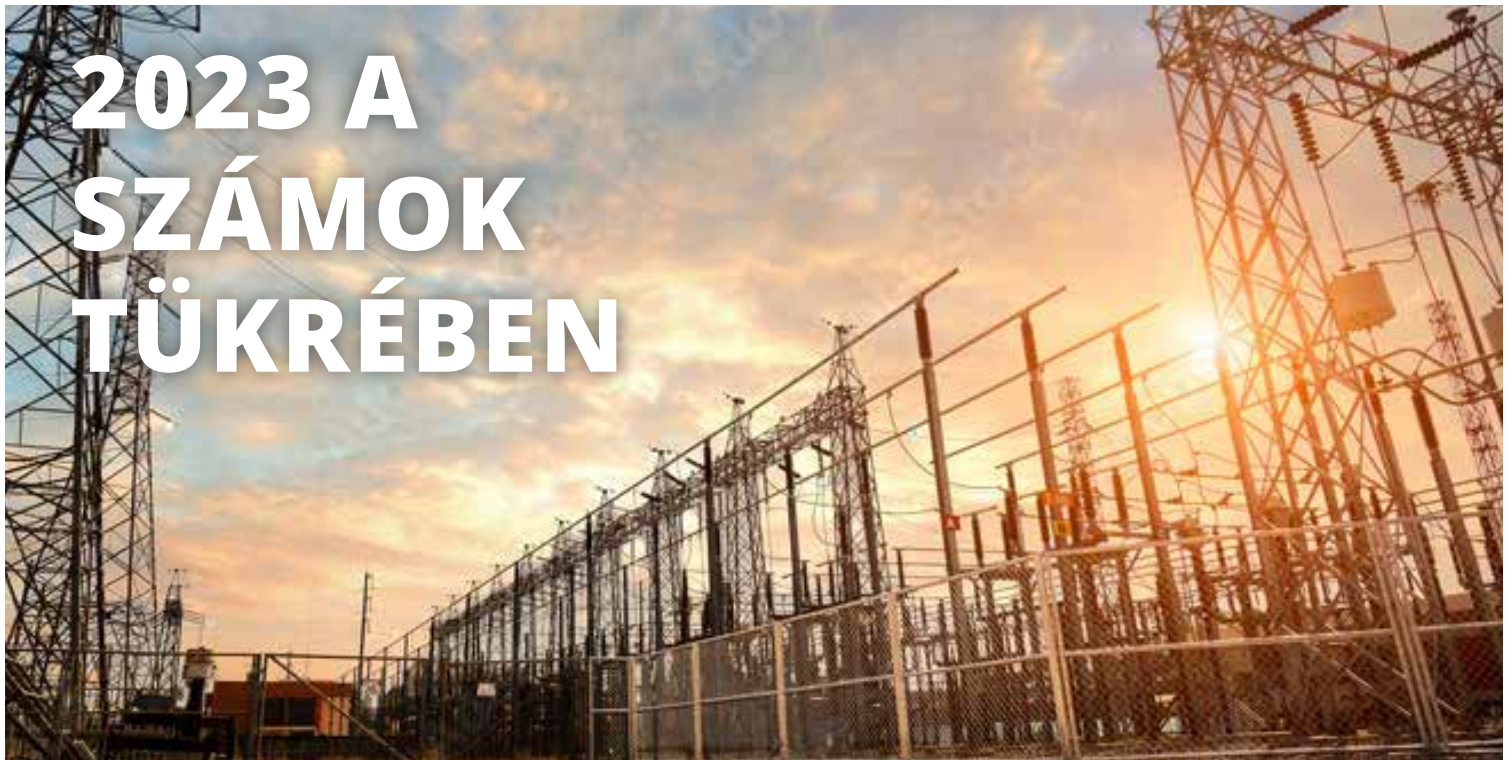
Pénztár	Portfólió	Nettó hozamráta (%) 2023 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2023)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2023)
Alfa	Kiegyensúlyozott	26,42	4,30	6,12
Életút	D	26,00	5,91	7,79
Életút	H	25,94	5,70	7,25
Honvéd	Növekedési	25,44	6,19	7,40
Életút	B	24,81	4,78	6,89
MBH	Kiegyensúlyozott	24,17	5,84	7,10
MBH	Növekedési	23,17	6,20	7,13
Allianz	Növekedési	22,96	7,03	7,87
Bizalom	Kiegyensúlyozott	22,57	5,08	7,35
Budapest	Aktív	22,38	7,50	8,73
Prémium	Irány 2035	21,76	6,65	7,01
Pannónia	Rubin (Növekedési)	21,23	7,30	8,06
Aranykor	Egyensúly	20,60	6,03	7,66
Generali	Eldorado Business	20,23	7,62	8,83
Bizalom	Dinamikus	20,18	5,94	8,15
Aranykor	Lendület	19,75	7,58	9,13
Erste	Lendület	19,59	5,76	7,06
Posta	Y Generáció 2047	18,82	5,25	6,35
OTP	Kiegyensúlyozott	18,02	6,14	7,77

Forrás: www.mnb.hu, a pénztárak által közölt adatok alapján

MAGAS KOCKÁZATÚ PORTFÓLIÓK

Pénztár	Portfólió	Nettó hozamráta (%) 2023 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2023)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2023)
Alfa	Növekedési	26,47	6,07	7,87
Allianz	Kockázatvállaló	23,63	10,19	9,92
Pannónia	Gyémánt (Növekedési Plusz)	21,42	5,54	5,54
Prémium	Irány 2045	19,79	9,92	9,92
OTP	Növekedési	17,92	7,48	8,89
Aranykor	ESG Dinamikus	15,88	7,30	7,30
OTP	Dinamikus	14,72	7,96	7,41
Alfa	Megatrend	13,38	7,40	8,41
Erste	Trend	7,51	7,51	7,51

Forrás: www.mnb.hu, a pénztárak által közölt adatok alapján



2023 A SZÁMOK TÜKRÉBEN

NEMZETKÖZI TRENDK

A 2023-as év az előző évekhez képest sem volt kevésbé eseménymentes. Az első negyedévet az amerikai regionális bankcsődökkel kapcsolatos hírek övezték, a jegybanki kamatemelési ciklusok mellett, amik nagyrészt az első félév végére befejeződtek. A harmadik negyedévre globális szinten csökkentek az inflációs félelmek és az amerikai recesszió elkerülése került a figyelem középpontjába, a növekvő geopolitikai kockázatok mellett. A negyedik negyedévben alapvetően javult a befektetői hangulat, köszönhetően az amerikai kormányzati leállás elkerülése és a vártnál gyorsabban mérséklődő amerikai és európai inflációnak, valamint a meghatározó jegybankok kamatpolitikájával

kapcsolatos várakozásoknak. A gázai konfliktus csak átmenetileg növelte a befektetői kockázatkerülést. Az amerikai gazdaság az előző negyedévben éves összevetésben 3%-kal, a kínai 4,9%-kal bővült. Ugyanebben az időszakban az EU gazdasága stagnált az előző évhez képest. Az eurozónában a 2022. októberi inflációs csúcs óta folyamatosan mérséklődik az éves fogyasztóiár-index, novemberre 2,4 százalékra csökkent, míg az Egyesült Államokban 3,1%-ra.

Az évben az európai gáz ára mérséklődött, míg az olajárak 75 dollár közelébe csökkentek év végére, a gázai konfliktus okozta nagyobb volatilitás mellett. Az olajárak csökkenését a nagyobb mennyiségű kínálat valamint a fejlett országok és a kínai gazdaság növekedésére vonatkozó negatív hírek okozták.

HAZAI ÉS RÉGIÓS PIACOK

A 2023-as év a magyar piaci hozamok normalizációjáról, az infláció jelentős csökkenéséről és forint erősödéséről szólt.

A rövid oldali állampapírpiazi hozamok számottevően csökkentek a jegybank (MNB) kamatcsökkentéseivel párhuzamosan és a kormány új rendeletének hatására, ami előírja, hogy számos alap portfóliójában a likvid eszközök legalább 20%-át a Magyar Állam által kibocsátott Diszkont Kincstárjegyben kell tartani. A hosszú oldali hozamok 9 százalékos körül kezdték az évet majd a 6 százalékos alatti szintet is megütötték az év végére.

Az infláció januárban elérte a 25,7 százalékos mérséklődés februártól kezdve folyamatosan történt hazánkban, mely októberre elérte az egyszámjegyű tartományt, novemberben pedig tovább csökkent 7,9%-ra. Decemberre a hazai pénzügyi piacokon is javult a hangulat, többek között az EU forrásokkal kapcsolatos pozitív fejlemények hatására, miszerint megkezdődhet a 2021-2027-es kohéziós források lehívása. A negyedik negyedév során a piaci várakozásoknak megfelelően három, 75 bázispontos vágással 10,75%-ra csökkent a jegybanki alapkamat. 2024-re vonatkozó piaci előrejelzések alapján az alapkamat az első negyedévben elérheti az egyszámjegyű tartományt, az év végére pedig 6%-ra mérséklődhet, jelenleg a piac is erősen ezt a forgatókönyvet árazza. Itthon a BUX az első negyedévben 3,37%-ot esett, áprilistól kezdve viszont szinte folyamatosan emelkedett, ezzel 38,4 százalékos teljesítménnyel zárta az évet. A legnagyobb hazai papírok közül a Magyar Telekom és az OTP kiemelkedően teljesített az év során, előbbi 116,3%, az utóbbi 60,7%-os eredményt ért el. A régióban az infláció az év elején tetőzött a magyarországhoz képest alacsonyabb szinteken és májusra már 12,5% volt, a jegybankok az első félévben változatlanul hagyták az irányadó kamatokat. A harmadik negyedév elején szeptemberben a lengyel jegybank meglepetésszerűen a várt 25 helyett 75 bázisponttal 6%-ra majd októberben tovább vágva a kamatszintet 5,75%-ra csökkentette az alapkamatot. Csehországban az inflációt övező felfelé mutató kockázatok miatt a jegybank csak decemberben csökkentett 25 bázispontot az alapkamaton.

FEJLETT PIACOK (USA, EURÓZÓNA)

Amerikában a januári jó hangulat és piaci optimizmusnak köszönhető rally után, februárban jött a kijózanodás ideje, amikor a friss munkaerőpiaci adatok hatására a piac további kamatemeléseket vetített előre, a korábban várt alacsonyabb FED kamatpályához képest. Erre a pesszimistább hangulatra érkezett a regionális bankok csődje. A bankpánik lecsengése után az adósság plafon körüli viták

emelték meg a piaci volatilitást, amelyről végül az utolsó pillanatban született pozitív döntés. A második félév is tartogatott negatív eseményeket, az Egyesült Államok adósságbesorolásának leminősítése, a kínai gazdaság lassulása és a FED szigorú monetáris politikája egészen 5% körülire emelte az amerikai 10 éves állampapír hozamokat.

Mindemellett a harmadik negyedévben az Egyesült Államokban a gazdasági növekedés meghaladta a várakozásokat, de a munkaerőpiac továbbra is feszes. Az év utolsó két hónapjában a kötvénypiazi hozamok alakulását a „soft landing” vagy a „no landing” esélyének a növekedése, a recesszió elkerülése fűtötte a piacokat, erősítette a befektetői pozícionáltságokat, ennek köszönhetően novemberben és decemberben a nagymértékű kötvény és részvénytársi rally zajlott le.

A főbb amerikai indexekben, a negyedik negyedévben az október végi mélypont után jelentős emelkedést láthatunk, így az évet kétszámjegyű növekedéssel zárták. Az S&P 500 index 24,4%-ot emelkedett az év során, a Dow Jones index 13,7-et és az AI sztori legnagyobb győztese a Nasdaq Composite 43,7 százalékos emelkedésével 2010 óta nem látott erős évet zárt.

AZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI SEKTOR

Az önkéntes nyugdíjpénztárak immár 30 éve vannak jelen a magyar pénztári piacon és bár szektor szinten a taglétszám alakulása lassan csökkenő tendenciát mutat, a kezelt vagyon nagysága évről évre nő.

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

ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRAK ALAPADATAI

	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)
Önkéntes nyugdíjpénztárak	1073,25	1960,199
Pannónia Nyugdíjpénztár	41,55	186,46
Pannónia részesedése (%)	3,87%	9,51%

Forrás: Magyar Nemzeti Bank (www.mnb.hu)

LEÁNYVÁLLALATOK

MBH ALAPKEZELŐ ZRT.

A társaság elsősorban intézményi ügyfelek – főként biztosítók és pénztárak – részére végez értékpapír alapkezelési szolgáltatást. Az ügyfelek befektetéseit tapasztalt és magas tudású alkalmazottak kezelik. A társaság befektetési filozófiája alapvetően konzervatív, hosszabb távra szóló befektetési döntéseit fundamentális alapokon végzett elemzések alapján hozza meg. Ez a törekvés nemcsak a befektetési filozófiában nyilvánul meg, hanem a mindennapos működés szabályozottságban és a professzionális technikai háttérben is.

A Társaság stratégiai célja az értékalapú, magas színvonalú befektetési eredmény hosszú távú biztosítása ügyfelei számára. Az MBH Alapkezelő Zrt. a szektor meghatározó szereplője, 2.100 milliárd forintot kezel. Kiemelkedő színvonalát jól mutatják a független piaci elemzők által évről-évre odaítélt díjak.

PANNÓNIA PÉNZTÁRSZOLGÁLTATÓ ZRT.

A Pénztárszolgáltató fő tevékenységi köre az informatikai rendszerek üzemeltetése, a befektetési alapok és gazdasági társaságok könyvelése, bérszámfejtése, melyet a Nyugdíjpénztár, az Alapkezelő, és az Alapkezelő által kezelt Alapok részére nyújt évek óta. 2023-ban is tovább folytatódtak azok a beruházások, melyek a Pénztár hatékony működését, piaci pozíciójának erősödését hivatottak biztosítani.

WWW.PANNONIANYP.HU

[/pannonianyugdijpenztar](https://www.instagram.com/pannonianyugdijpenztar) [/pannonianyp.hu](https://www.facebook.com/pannonianyp.hu)

[in/Pannónia Nyugdíjpénztár](https://www.linkedin.com/company/Pannonia%20Nyugdijpenztar)



TÖRTÉNET

- 2011** A Pannónia Nyugdíjpénztár és a CIG Pannónia Életbiztosító megalapítják a Pannónia Befektetési Szolgáltatót
- 2013** Pannónia Befektetési Szolgáltató befektetési alapkezelővé alakul át, ezzel egyidejűleg felveszi a Pannónia CIG Alapkezelő nevet
- 2017** A Pannónia CIG Alapkezelő (intézményi vagyonkezelés), az MKB Alapkezelő (befektetési alapok kezelése), valamint az MKB Bank portfólió és vagyonkezelési területének egybeolvadásával létrejön az MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt.
- 2023** MKB-Pannónia Alapkezelő és a Budapest Alapkezelő összeolvadásával létrejövő társaság MKB Alapkezelő Zrt. néven folytatta tevékenységét, majd 2023. május 1-től MBH Alapkezelő Zrt. néven működik tovább.

DÍJAK

- 2024** Első helyezés: MBH USA Részvény Alap HUF sorozata (Legjobb Fejlett Piaci Részvény Alap 2024 kategória), valamint az MBH Hagyományos Energia Alap A sorozata (Legjobb Árupiaci Alap 2024 kategória)
- 2023** Első helyezést ért el a Budapest Bonitas Alappal (Legjobb Rövid Kötvény Alap 2023 kategória), az MKB Prémium Vállalati Kötvény Alappal (Legjobb Szabad Kötvény Alap 2023 kategória.)
- 2022** Második helyezést ért el az MKB Prémium Vállalati Kötvény Alap Legjobb Szabad Kötvény Alap 2022 kategóriában és az MKB Észak-Amerikai Részvény Alap a Legjobb Fejlett Piaci Részvény Alap 2022 kategóriában
- 2021** MKB Észak-Amerikai Részvény Alap a Legjobb Fejlett Piaci Részvény Alap győztese + további 5 dobogós helyezés
- 2019** Az év részvényalap-kezelője
- 2018** Az MKB Észak-Amerikai Részvény Alap a Legjobb Fejlett Piaci Részvény Alapja győztese + további 5 dobogós helyezés
- 2017** Négy díjnyertes eszközalap
- 2016** A legjobb hazai biztosítói vagyonkezelő és három díjnyertes eszközalap
- 2015** Az „Év vagyonkezelője” díj és két díjnyertes eszközalap



Pannónia Nyugdíjpénztár Székhely: 1068 Budapest, Benczúr utca 11.
Levelezési cím: 1441 Budapest, Pf. 50. Tel.: +36 1 478 4000
Web: www.pannonianyp.hu Adószám: 18067879-2-42
Tagdíjbefizetésre szolgáló bankszámlaszám: UniCredit Bank
10918001-00000129-05831007

2024 Június

Jelen tájékoztató anyag nem minősül ajánlattételnek.
Az esetleges nyomdai hibákért felelősséget nem vállalunk.