



# TARTALOM

- 4** Vezetői összefoglaló
- 6** 2022 a számok tükrében
- 8** Piaci pozícióink
- 10** Hozampozícióink
- 12** Gazdálkodásunk adatai
- 15** Tagdíjunk
- 16** Innovációink
- 18** Leányvállalatok

**KÖZELEBB VISSZÜK ÁLMAIHOZ!**



# VEZETŐI ÖSSZEFOGLALÓ

## Szenvedélyünk az innováció

Immár három éve tapasztaljuk, hogy a korábbi biztonság, stabilitás, kiszámíthatóság fogalmi kiüresedtek és egy globális, az életünket számtalan fronton támadó, nehézségek sorát hozó korszak következett. Sokféle címke és magyarázat kapcsolódhat ide, azonban ezek közül Herakleitosz örök érvényű mondása, - mely szerint „Az egyetlen állandó, a változás maga.” – talán soha nem volt még ennyire érzékelhető és hűsbavágó, mint napjainkban. Lassan már fel sem kapjuk a fejünket azokra a hatásokra, eseményekre, amelyek néhány éve még megrengették világunkat. Ez igaz az élet szinte minden területére, de kiváltképp a gazdasági, pénzügyi helyzetre és kilátásokra.

Egy ilyen környezetben pedig a legfontosabb szervezeti tulajdonsággá az alkalmazkodás, sőt ezen túlmenően a fejlődés, fejlesztés, az innováció válik.

Ahogy visszatekintve az elmúlt évre, megfogalmazzuk vezetői összefoglalónkat, az a jóleső érzés töltött el bennünket, hogy ezen a téren is büszkéek lehetünk a Pannónia Nyugdíjpénztárra. Felismertük, hogy egyre komolyabb kihívások elé nézünk, amelyeknek megfelelni csak úgy tudunk, ha továbbra is munkánk legjavát adva figyelünk ügyfeleink elvárásaira, sőt elébe megyünk ezeknek. Nálunk az innováció már-már szenvedéllyé vált, az újítások, korszerűsítések sora van mögöttünk. Bízunk benne, hogy minderről az olvasók is meggyőződhetnek jelentésünk lapjain keresztül.

A legfontosabb tényező számunkra, ügyfeleink biztonságérzete, az, hogy tudják, megtakarításaik jó kezekben vannak nálunk. Fontos az is, hogy ne csak a befektetések terén keressük kitaróan a tagok számára lehető legjobb megoldásokat, hanem folyamatosan edukálva őket, segítsünk a lehető legjobb döntéseket meghozni. A pénzügyi piacok volatilitása nyilvánvalóan hatott a Pannónia portfólióira is. A „félelem-index” jól érzékelhetően megemelkedett. Mi folyamatosan támogatjuk, aktív kommunikációval segítjük ügyfeleinket annak érdekében, hogy a sok-sok év munkájának eredményét hosszú távon tudják majd élvezni.

Korábban már beszámoltunk arról, hogy 2021-ben Nívódíjat nyert Benczúr11 projektünk, a B11 lakó és irodaház, az Építőipari Nívódíj pályázaton, a „többlakásos lakóépület” kategóriában. A díjnak emléket állító táblát tavaly májusban, egy méltó ünnepség keretében helyeztük el Pénztárunk főbejárataánál, ahol azóta tagjaink, látogatóink is láthatják.

A 2021-ben elindított nagyszabású Egyetemista Programunk számunkra is meglepő, egészen különleges eredménnyel zárult tavaly. A pályázatban, arra kértük a fiatalokat, hogy mérjék fel saját korosztályuk körében azt, hogy társaik hogyan vélekednek az öngondoskodásról és hogyan szólíthatók meg ebben a témában. A 2022 tavaszán megrendezett döntő során nehéz volt kiválasztani a nyerteseket a rendkívül felkészült, tehetséges és kreatív fiatalok közül. A kapcsolat nem szakadt meg, többen gyakornokként vagy más együttműködés keretében segítik a Pannónia munkáját jelenleg is.

Néhány éve még újdonságként találkozhattak a pénztártagok különböző izgalmas akcióinkkal. Mára már megszokták és keresik ezeket a lehetőségeket, melyekből 2022-ben sem volt hiány: NEM MINDEN KEZDET NEHÉZ és a DUPLA AJÁNDÉK TRIPLÁN JÓ A PANNÓNIAÁVAL! játékban vehettek részt az érdeklődők.

Tagjaink száma folyamatosan bővül továbbra is. Bár Pénztárunk bázisát a villamosenergia-ipari cégeknél foglalkoztatott munkavállalók adják továbbra is, egyre több iparágon kívüli magánszemély is csatlakozik hozzánk.

Mindez jól mutatja azt a rendkívül aktív, megújulást jelentő közösségi tevékenységet, melyet elindítva, folyamatosan keressük a kapcsolódás lehetőségét.

Egyre szorosabbra fűzzük a szálakat a villamosenergia iparággal: Több rendezvénynek lehettünk aktív résztvevői a nyáron. A Pannónia történetében először vett részt a villamosenergia-ipar legnépesebb sportrendezvényén a VOTT-on, ugyan nem versenyzőként, hanem kiállítóként reprezentáltunk. Már második alkalommal jelentünk meg,

szintén kiállítói standdal, a családi napon. Munkáltatói fórumokon igyekeztünk minél több információt átadni ügyfeleinknek. Valamennyi részvételünket élénk érdeklődés kísérte. 2023-ban még számos, más cég, illetve szakszervezet által rendezett Családi Napon is kitelepülünk standunkkal. Célunk a közvetlen kapcsolat megteremtése, információ átadása és vélemények gyűjtése a Pannóniával kapcsolatban.

Megsokszorozódott aktivitással kísért kommunikációnk azonban, nem korlátozódik csupán a villamosenergia-iparági helyszínekre, felületekre. Jelen vagyunk a közösségi média szinte minden felületén, így igyekszünk minél szélesebb körhöz eljuttatni üzeneteinket.

A pár éve bevezetett korszerű bankkártyás tagdíjbefizetés népszerűsége töretlen, egyre többen választják ezt a lehetőséget. A szolgáltatás a honlapunkon érhető el és tagjaink számára ingyenes befizetést tesz lehetővé (a tagdíjbefizetés kártyás „vásárlásnak” minősül).

## Továbbra is együtt! – Köszönet partnereinknek, tagjainknak, munkatársainknak

### Köszönjük munkáltatói partnereink együttműködését!

A Pénztár tagság nagy része mögött álló munkáltatói partnerek felelősen gondolkodva és működve, elkötelezettek munkavállalók öngondoskodásának támogatása iránt. Tagdíjbevételeink nagyobb hányada tőlük származik, 2022-ben mintegy 60% munkáltatói hozzájárulás formájában érkezett.

Egyes munkáltatók béren kívüli juttatási rendszerében választható elemként, illetve több nagy munkáltató esetében változatlanul fix, de bérarányosan fizetett béren kívüli juttatásként szerepel a nyugdíjmeztakarítás támogatása.

### Köszönjük a munkavállalói érdekképviseltek együttműködését!

A partneri érdekképviseltek jelentős szerepet játszanak abban, hogy az önkéntes nyugdíjpénztári tagdíj hozzájárulás a munkáltatók béren kívüli juttatási rendszerében –folytatva a több évtizedes hagyományt- továbbra is jelentős.

Az érdekképviseltek 2022-ben is mindent megtettek annak érdekében, hogy a munkavállalók nyugdíjcélú támogatása fennmaradjon. Pénztárunk együttműködik velük, folyamatos a párbeszéd közöttünk, rendszeres résztvevők vagyunk rendezvényeiken, fórumok, tájékoztatók formájában számolunk be a Pénztár működéséről.

## Köszönjük pénztártagjaink hűségét!

Lassan a harmadik évtizedes fennállás felé közelítő 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 munkatársaink áldozatos munkáját!

A köszönetnyilvánítások sorát zárva, most szeretnénk megragadni az alkalmat, hogy a Pannónia minden munkatársának megköszönjük az egyre nehezedő körülmények között tanúsított kitartását, kemény munkáját és nyitottságát a változásra, megújulásra. Mi mindannyian tudjuk, hogy ügyfeleink minőségi kiszolgálásához, minden kolléga odaadására, elkötelezettségére szükség van.

## Változások a vezető testületekben

A 2022. év során lemondott igazgatótanácsi tagságáról dr. Széki Zsuzsanna és ellenőrző bizottsági tagságáról Vázsonyi Viktória is, ezúton is köszönjük lelkiismeretes munkájukat. Az igazgatótanács új tagjaként Balogh István, míg az ellenőrző bizottság tagjának dr. Hovánszki Arnold csatlakozott a testületekhez. A Pénztár 2022. december 14-én küldöttközgyűlésén pedig dr. Szilágyi Józsefet választotta meg a Pénztár igazgatótanácsának elnökének. Az új elnök számára „otthonos” közeg a Pannónia, hiszen nem csak közel három évtizedes pályafutása során kísérte végig tevékenyen szervezetünk működését, hanem már a Pénztár megszületésénél is jelen volt.

Budapest, 2023. május



**dr. Szilágyi József**  
igazgatótanács elnöke



**Folkmayer Tibor**  
megbízott ügyvezető

# 2022 A SZÁMOK TÜKRÉBEN

## NEMZETKÖZI TRENDK

A 2022-es év minden bizonnyal – a 2020-as évvel egyetemben – bekerül a történelem könyvekbe. Még éppen kiheverte a világ a koronavírus okozta lezárások, alapanyag és feldolgozott termék szűkösségeket, az infláció már jelentős magasságba tört, amelyet felerősített a II. világháború óta nem látott heveségű katonai összecsapás: az orosz-ukrán konfliktus.

A tavalyi év első felét követően voltak biztató jelek, amelyek az infláció tetőzését mutatták a harmadik negyedévben Amerikában. Csökkentek ugyanis a repülőjegy, használtautó, olaj árak a február 24-ei szintekhez képest. Azonban a továbbra is feszes munkaerőpiac, a lakhatás költségeinek további növekedése következtében az árszínvonal növekedésének megtorpanása elmaradt, a maginflációs adat negatív meglepetést okozott a befektetők körében. Ugyanakkor a nyersanyagárak esése és a globális lassulás azt vetítik előre, hogy látható volt már az infláció inflexió pontja, legalábbis rövidtávon.

Az infláció megugrása Amerikában kiemelkedő összesen 42 bázispontos kamatemelésre készítette a FED-et 2022-ben. A jegybankelnök Jerome Powell kijelentette, hogy mindenáron letörlik az inflációt. Jelenleg az elemzők 4,5-5% közé várják az alapkamat emelésének végét, amely történelmi összehasonlításban sosem nőtt ilyen mértékben ilyen rövid időn belül.

Európa is jelentős kihívásokkal küzdött a tavalyi esztendőben. Az európai infláció is strukturális, azonban Amerikával ellentétben nem a munkaerő kínálat a szűk keresztmetszet, hanem a nyersanyag hiány. Nagy árat fizet Európa azért, hogy éveken keresztül az olcsó orosz nyersanyagokra támaszkodott, nem diverzifikálva kellően az energia-

hordozók beszerzéseit. Oroszország ugyanis fegyverként használja a nyersanyagokat, pontosabban a nyersanyag kínálatán keresztül a commodity termékek árait érdekében áll feljebb és feljebb tornászni. Mivel Európa a korábbi évekhez képest drágán tudta csak feltölteni a készleteit, és a jelenlegi készletek csak a lakosság igényét tudják kielégíteni, így a nyersanyagok árai az ipar intenzív országokat fenyegeti leginkább. A jó hír azonban, hogy a fogyasztói alkalmazkodás minden várakozást felülmúlt és jelentősen visszaesett az energiatermékek kereslete, amely az eddiginél melegebb időjárással párosulva segíthet az európai gazdaságoknak.

Az infláció is tetőzni látszik az európai gazdaságok többségében, ugyanakkor az ECB jelentősen elmaradt a kamatemelésekkel a gyorsabban reagáló FED-hez képest, ugyanis az év közepén kezdte meg a szigorító ciklusát 11 év elteltével, amelynek keretében 250 bázisponttal emelte a jegybanki alapkamatot az eurozónában.

Mind a kötvény-, mind a részvénypiac nagyot esett a tavalyi esztendőben erodálva a befektetők megtakarításainak értékét. Az egyedüli pozitív eredménnyel záró főbb eszközosztály az árupiaci termékek köre volt, amely egyben okozója is az elszálló inflációnak.

A fejlődő piacokon három tényező határozta meg a tavalyi évet. Elsősorban az általános kockázatkerülés miatt a fejlődő piacok is nyomás alá kerültek, másrészt a jellemzően amerikai tőke kivonás miatt (is) erősödő amerikai dollár is negatívan hatott a fejlődőpiaci részvényekre. Harmadrészt rendkívül nagy rotációs folyamatok zajlottak le 2022-ben. Viszont a latin-amerikai régió nyertese volt a tavalyi évnél, mivel a nyersanyagokban gazdag kontinens haszonélvezője a magas alapanyagáraknak.

A másik oldalon nagy vesztes természetesen a háborúba bonyolódó Oroszország piaca és - áttételes hatásai, földrajzi közelsége miatt - a KKE régió, másrészt pedig a gazdasági, geopolitikai és Covid lezárások hatásai miatt sújtott Kína volt.

2008 óta legrosszabb évüket zárták tavaly a fejlett tőkepiacok. Az év elején már erősödtek a kockázatok a kamatemelési ciklusok elkezdésével kapcsolatban, amely a reálgazdaságok számára mindig lassulást eredményez, negatívan hatva ezzel a részvénypiaci eszközök teljesítményére. Ezt a negatív felhangot növelte az orosz támadás megindulása Ukrajna ellen, amely további eladásokat okozott a tőzsdéken. Ezt követően az egyre gyorsuló inflációt mutató adatok és ezzel párhuzamosan tovább szigorodó jegybankok több hullámban törték meg az újraéledő enyhe piaci optimizmust. Az amerikai S&P 500 index 18,1 százalékos esett, míg a befektetők Európát sem kímélték, a STOXX 600 index 9,1%-al került lejjebb az első félévet követően.

## HAZAI KÖRKÉP

Magyarországon az éves átlagos infláció végül 14,5% lett, tetőzése pedig 2023 első félévében be is következett. Az inflációval szembeni küzdelemben az MNB az alapkamatot 13%-ra emelte 2022-ben, ami már 1060 bázispontos – 10,6 százalékos (!) - emelés a ciklus kezdete óta. Magyarországon az éves átlagos infláció végül 14,5% lett, tetőzése pedig 2023 első félévében be is következett. Ugyanakkor az effektív – tehát a piacokon irányadó – kamatláb már 18%-ra emelkedett a tavalyi év utolsó negyedében, amely segíthet az árstabilitás elérésében, de a gazdasági növekedést jelentősen visszavetheti. A kedvezőtlen nemzetközi gazdasági helyzet, a háborús hatások és a magyar gazdaságpolitikai döntések miatt a magyar hozamgörbe jelentősen feljebb tolódtott az előző évhöz képest mind a rövidebb, mind a hosszabb lejáratokon, amely jelentősen leértékelt a portfólióban tartott kötvények árfolyamát. Ettől függetlenül a rövid lejáratok gyors átárazódása és a magas hozamkörnyezet hatása (carry) lehetővé tette ebben a szegmensben, hogy az évet pozitív eredménnyel zárják.

A befektetők nem kedvelik a hazai részvénypiacot, annak olcsósága ellenére sem. Ez a bevezetett – magyar tőzsdéi cégek eredményére negatívan ható - különadóknak és a háborúhoz való közelségünknek köszönhető továbbra is.

A forintot 2022-ben még az ág is húzta – felfelé. Az emelkedő energiaárak, a költségvetési egyensúlytalanság, az infláció kimagasló felfutása (még régiós összehasonlításban is), a politikai feszültségek és a háború hatásai, valamint az EU-val való tárgyalások fejleményei mozgatták a forint árfolyamát összességében a gyengülés irányába a dollárral és az euróval szemben is.

## DEVIZAPIACOK

Annak ellenére a leggyengébb továbbra is a forint a régiós devizák közül, hogy a régióban nálunk a legmagasabb az effektív jegybanki kamatszint. Ez arra utal, hogy a globális folyamatokon túl a forintra országspecifikus kockázatok is nehezednek. A decemberi erősödéssel együtt is a tavalyi évben a forint 8,2 %-ot gyengült az euróhoz képest. Az euróval szembeni csúcs 432 forint volt októberben, amely az év végére 400,25 forintra csökkent, 2023-ban pedig a 370-es szintig erősödött.

## AZ ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRI SEKTOR

Az önkéntes nyugdíjpénztárak közel 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. Ugyan a 2022-es év befektetési eredményei miatt ebben tárgyév végén egy kisebb visszaesés látszik, a vagyon monoton növekedése továbbra is jellemző. A korábbi években bekövetkezett jogszabályi változások szektorszinten a tagdíjbevételek átmeneti enyhe csökkenését eredményezték 2019-ben, de azóta a tagdíjbevételek folyamatos emelkedése látható.

A pénztárak nyugdíj szolgáltatása az egyösszegű szolgáltatásra koncentrálódik, a klasszikus nyugdíj szolgáltatás-ként folyósított járadékszolgáltatás elenyésző mértékű. A szolgáltatásokra kifizetett volumen viszont 2022-ben jelentősen, közel 60%-kal nőtt, mely a tagság életkorának emelkedésével, a vagyon gyarapodásával és a 2022-es negatív hozamok miatt szolgáltatási hullám hatásaival indokolható.

A kifizetések tekintetében 2021-hez és 2020-hoz képest is szolid visszaesés tapasztalható. A szektorban 2022-ben az önkéntes nyugdíjpénztárak száma 30-ra csökkent.

A Pannónia Nyugdíjpénztár tagja a nyugdíjpénztárak legnagyobb hazai szakmai szövetségének, az Önkéntes Pénztárak Országos Szövetségének. Az ÖPOSZ 20 önkéntes nyugdíjpénztárt képvisel, amely a pénztárszektor vagyonának és taglétszámának 96%-át reprezentálja.

### ÖNKÉNTES NYUGDÍJPÉNZTÁRAK ALAPADATAI

	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)
Önkéntes nyugdíjpénztárak	1092,20	1615,33
Pannónia Nyugdíjpénztár	42,40	156,51
Pannónia részesedése (%)	3,88%	9,69%

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

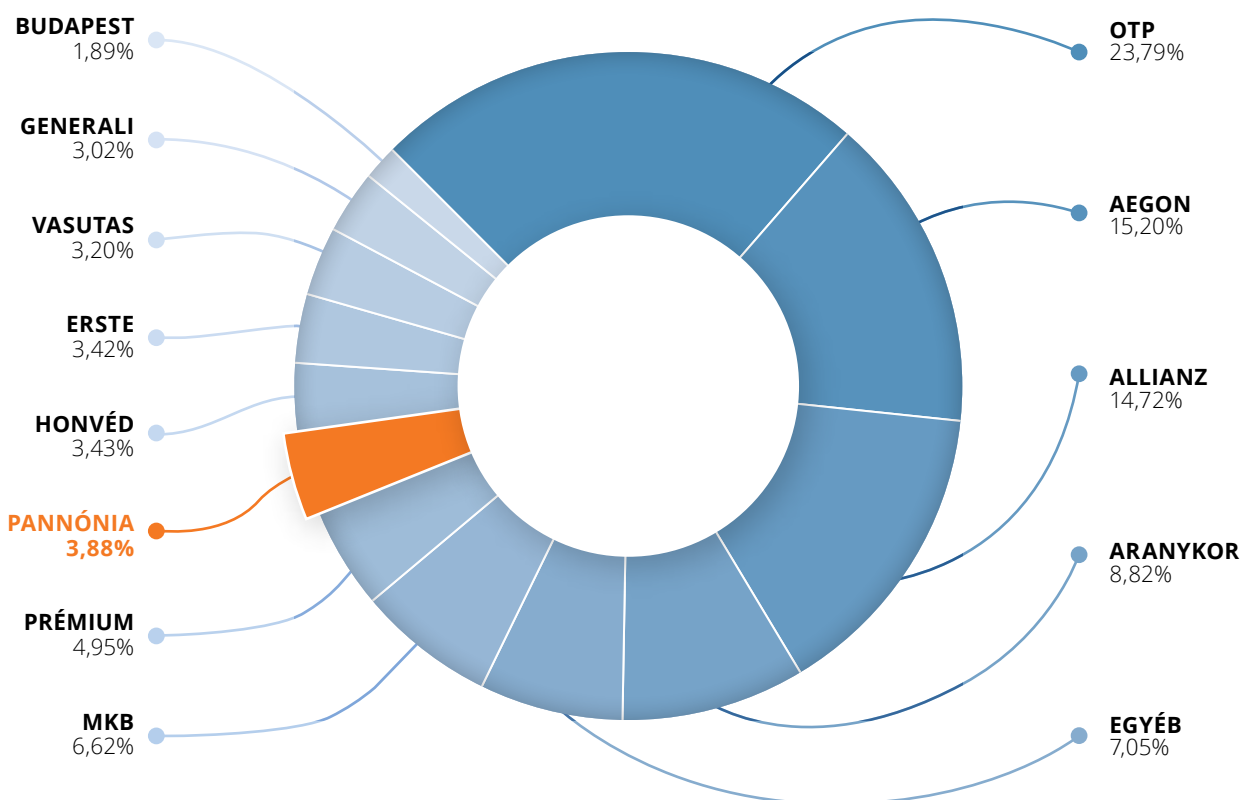
# PIACI POZÍCIÓNK

## 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 hátterű pénztárok: OTP, Allianz, AEGON, MKB 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 na-

gyobb tagsággal, – ezzel piaci részesedésük 64,28%-ot tett ki. A nyugdíjpénztárak háttere 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

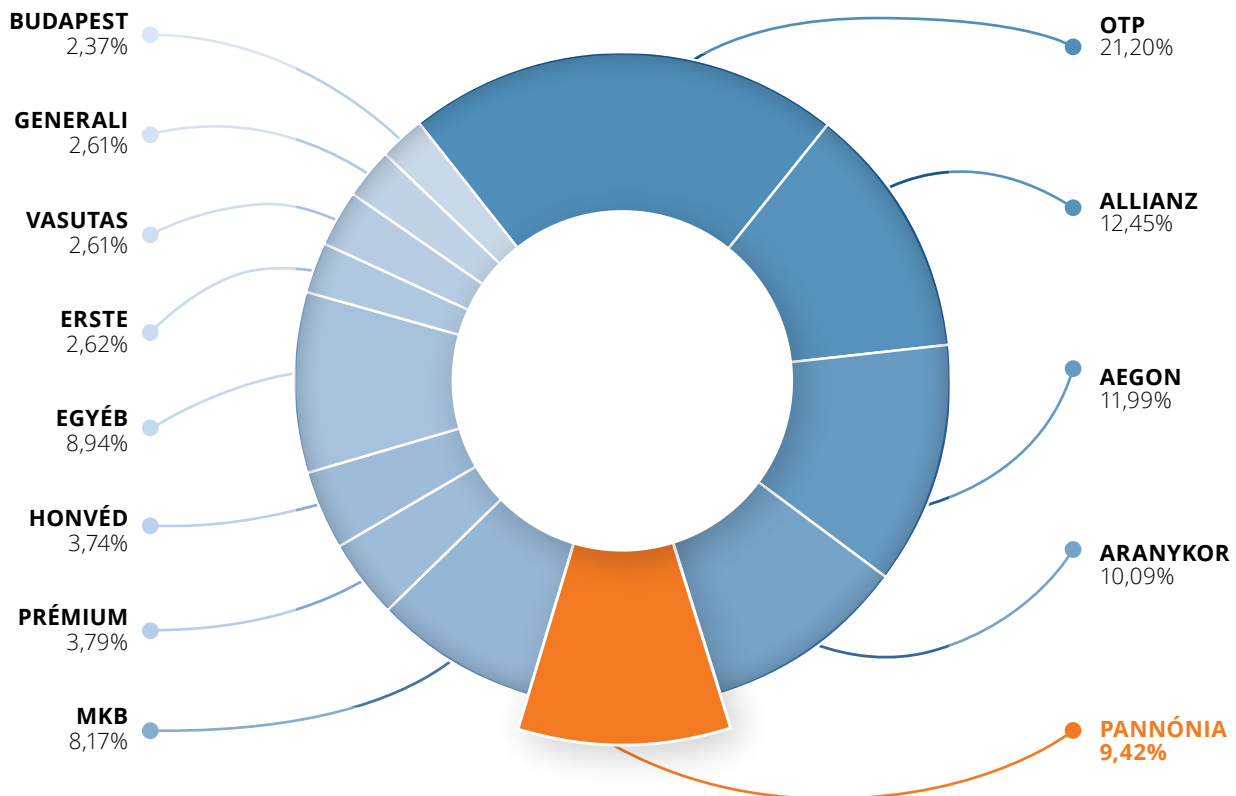


## PIACI RÉSZESEDÉSÜNK VAGYON ALAPJÁN

A Pannónia Nyugdíjpénztár a 156,51 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 1 615,33 milliárd forint. A vagyon több, mint 75,55%-a hat legnagyobb szereplő között oszlik el. Büszkéek vagyunk arra, hogy a Pannónia Nyugdíjpénztár is helyet foglal ebben az illusztris társaságban.

### PIACI RÉSZESEDÉS VAGYON ALAPJÁN



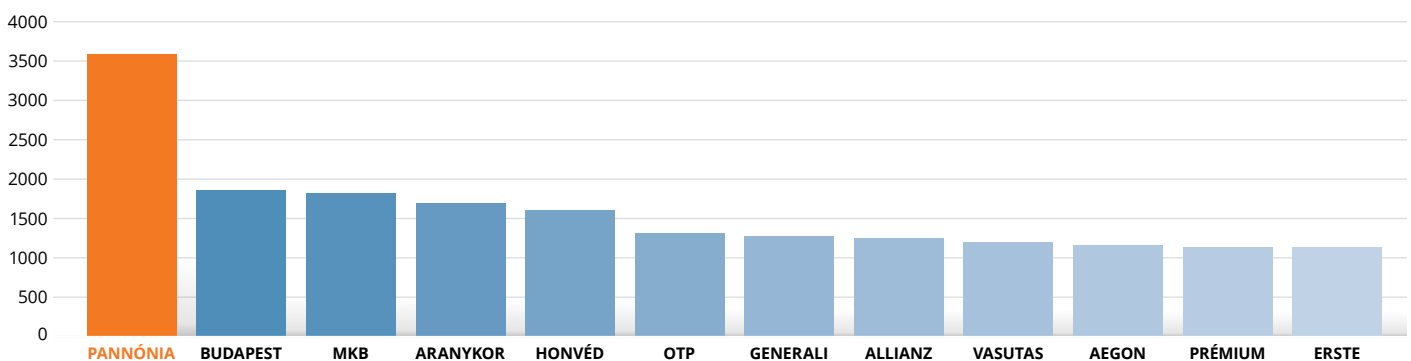
## KIMAGASLÓ AZ EGY FŐRE JUTÓ VAGYON

A Pénztártagok egy főre jutó vagyona 2022. végére meghaladta a 3,5 M Ft-ot, amely a szektorátlag több, mint háromszorosa. 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, 61% 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, 2022.12.31



# 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 (%) 2022 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2022)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2022)
OTP	Kockázatkerülő	5,71	1,90	2,80
Honvéd	Pénzpiaci	1,27	1,88	3,01
Generali Eldorado	Abszolút	1,20	2,66	2,66
MKB	Kiszámítható	1,13	1,57	2,54
Budapest	Bebiztosító	0,79	2,62	4,23
Életút	R	0,67	4,19	4,95
Pannónia	Klasszikus	0,04	1,82	3,30
Generali Eldorado	Standard	-0,83	2,52	3,86
Posta	Alap	-1,61	3,79	4,48
MKB	Klasszikus portfólió	-1,90	2,14	2,93
Prémium	Klasszikus	-2,28	2,94	3,24
OTP	Klasszikus	-3,68	2,16	3,46
Erste	Kiszámítható	-4,90	2,50	3,71
Aegon	Klasszikus	-5,84	1,35	3,23
Allianz	Klasszikus	-7,34	-0,49	1,14

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

## KÖZEPES I. KOCKÁZATÚ PORTFÓLIÓK

Pénztár	Portfólió	Nettó hozamráta (%) 2022 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2022)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2022)
Prémium	Irány 2025	-0,73	4,14	4,90
ELMŰ	fedezeti	-1,34	3,44	4,18
Aranykor	Csendélet	-1,37	3,04	4,69
Posta	X.1 Generáció 2027	-2,40	3,61	4,36
Aranykor	Klasszikus	-2,94	3,73	4,58
Generali Eldorado	Medium	-3,77	5,07	5,23
Pannónia	Kiegyensúlyozott	-3,98	4,14	4,32
Vasutas	fedezeti	-4,80	3,37	4,14
Posta	X.2 Generáció 2037	-5,98	3,62	4,37
OTP	Óvatos	-6,35	0,78	0,78
Aegon	Szakértői	-7,90	3,65	5,54
Pannónia	Dimenzió	-8,38	-8,38	-8,38
Erste	Bázis	-8,45	3,11	4,13
Honvéd	Kiegyensúlyozott	-10,25	3,14	3,89
Allianz	Kiegyensúlyozott	-10,34	3,17	4,09
Honvéd	Klasszikus	-10,92	1,82	3,62

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

## KÖZEPES II. KOCKÁZATÚ PORTFÓLIÓK

Pénztár	Portfólió	Nettó hozamráta (%) 2022 ↓	Átlagos 10 éves nettó hozamráta (%) (2013 – 2022)	Átlagos 15 éves nettó hozamráta (%) (2008 – 2022)
Generali Eldorado	Business	-4,33	6,35	5,70
MKB	Kiegyensúlyozott	-4,58	4,30	4,73
Aranykor	Egyensúly	-4,78	4,97	5,46
Aranykor	Lendület	-5,15	6,59	6,02
Posta	Y Generáció 2047	-5,90	4,27	4,80
Erste	Lendület	-6,28	4,81	5,27
Pannónia	Növekedési	-6,37	5,99	5,61
OTP	Kiegyensúlyozott	-6,59	5,25	5,23
Budapest	Aktív	-7,59	6,60	5,83
MKB	Növekedési	-7,60	4,67	4,82
Prémium	Irány 2035	-7,73	5,09	3,98
Bizalom	Dinamikus	-8,09	4,68	6,27
Allianz	Növekedési	-8,30	5,72	5,76
Honvéd	Növekedési	-9,47	4,46	4,02
Bizalom	Kiegyensúlyozott	-10,40	3,80	5,35
Életút	D	-11,76	4,28	4,97
Életút	B	-12,02	3,28	4,27
Életút	H	-12,20	4,50	4,78
Aegon	Kiegyensúlyozott	-14,25	2,77	3,57

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

# 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 és családtagjaik köréből kerül ki. A Pénztár munkáltatói és ágazati beágyazottsága és támogatottsága erős. A taglétszám 2022. végén 42.396 fő, ami 1,2 ezer fővel kevesebb, mint az előző évi záró állomány.

A tervhez képest elmaradás tapasztalható az új belépők, átlépők számában (-605 fő), de a jelentősebb eltérés a kilépők (-408 fő), és a szolgáltatást igénylők (-376) esetében látható. Utóbbi esetében a Dimenziós tagok száma arányában kifejezetten magas.

Megnevezés	2021.tény	2022. terv	2022 tény	2022/2021 (%)	2022-2021
Nyitó	35 911	43 868	43 608	99,40%	-260
Növekedés	9 017	1 544	939	60,80%	-605
Új belépő	897	1 520	904	59,50%	-616
Ide átlépő	8 120	24	35	145,80%	11
Csökkenés	1 320	1 230	2 151	174,90%	921
Szolgáltatás	635	705	1 081	153,30%	376
Innen átlépő	150	100	189	189,00%	89
Elhalálozott	119	120	168	140,00%	48
Kilépő, egyéb	416	305	713	233,80%	408
Összes változás	7 697	314	-1 212	-386,00%	-1 526
Záró	43 608	44 182	42 396	96,00%	-1 786

## VAGYONI HELYZETÜNK

A Pénztár vagyona (mérlegfőösszege) 2022. december 31-én 156 513 270 ezer forint volt.

Pénztárunk tagdíj és egyéb bevételei 2022-ben meghaladták a 11 milliárd forintot. Ez közel 7%-os növekedést jelent az előző évhez képest.

Ezen belül a munkáltatói hozzájárulások esetében 8,47%-os a növekedés volt tapasztalható.

Az egyéni befizetések 7,67%-kal felülmúlták a tervezettet, és több mint 4,35%-kal magasabbak az előző év azonos időszakához képest. Ennek oka – párhuzamosan a munkáltatói hozzájárulás alakulásával -, hogy a tagság egyre jelentősebb része figyel oda a nyugdíjpénztári megtakarítására, és egyénileg is többet vállal a korábbiaknál.

Az egyéb bevételek között tapasztalható eltérés alapja a beérkező adóvisszatérítések jelentős emelkedése. Míg a terv konzervatívabb szemléletben a keletkező nagyobb visszatérítésre jogosító befizetések csak egy részével számolt, addig a tényadatok alapján a pénztártagok jóval nagyobb arányban kérik ezen többletet is a Pénztárba.

A pénztártagok vagyonát magába foglaló fedezeti céltartalék értéke év végén 150.151.589 ezer forint volt.



## SZOLGÁLTATÁS ÉS EGYÉB JOGCÍMEN TELJESÍTETT TAGI KIFIZETÉSEK

Jogcím (E Ft)	2021. tény	2022. terv	2022. tény	tény/terv	tény-terv
Nyugdíjszolgáltatás	4 067 046	5 873 045	6 680 401	113,75%	807 356
Várakozási idő utáni kifizetés	3 517 083	4 747 238	3 639 133	76,66%	-1 108 105
Kilépés kifizetés	517 973	532 421	1 240 428	232,98%	708 007
Kifizetés örökösök részére	492 178	577 338	661 895	114,65%	84 557
Átlépő tag vagyonátadása	707 999	523 858	667 446	127,41%	143 588
<b>Összesen</b>	<b>9 302 279</b>	<b>12 253 900</b>	<b>12 889 303</b>	<b>105,19%</b>	<b>635 403</b>

A tagi kifizetések a tervet csupán 5%-kal haladták meg, ez közel 38% növekedés az előző év azonos időszakához képest.

A kilépők és a szolgáltatást igénylők esetében a tervhez képest többlet kiadás tapasztalható, ugyanakkor a várakozási idő utáni kifizetések jelentősen a terv alatt alakultak.

Sajnálatos tény, hogy a Dimenzió portfólió összetételéből adódóan nagyon érzékenyen reagált a 2022-es évben bekövetkezett kötvénykamat emelkedésekre, és jelentős befektetési veszteséget realizált. Az állományátruházással csatlakozó tagok esetében ez egy komolyabb kilépési hullámot eredményezett.

## 2022. ÉVI MÉRLEG

A Pénztár eszközei (ezer forint):	2021. év beszámoló záró adatai	2022. év beszámoló záró adatai
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>89 942 224</b>	<b>76 224 209</b>
I. Immateriális javak	47 438	123 088
II. Tárgyi eszközök	10 151 507	10 832 835
III. Befektetett pénzügyi eszközök	79 743 279	65 268 286
<b>B) Forgóeszközök</b>	<b>75 439 675</b>	<b>80 286 580</b>
I. Készletek	0	0
II. Követelések	5 917 656	2 618 213
III. Értékpapírok	62 566 419	66 529 105
IV. Pénzeszközök	6 955 600	11 139 262
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 155</b>	<b>2 481</b>
<b>A Pénztár mérlegfőösszege / vagyona</b>	<b>165 385 054</b>	<b>156 513 270</b>

A Pénztár forrásai (ezer forint)	2021. évi beszámoló záró adatai	2022. év beszámoló záró adatai
<b>D) Saját tőke</b>	<b>1 412 412</b>	<b>1 406 139</b>
III. Tartalék tőke	1 476 726	1 412 412
IV. Működés és kiegészítő vállalkozási tevékenység tárgyévi eredménye	-64 314	-6 273
<b>E) Céltartalékok</b>	<b>162 553 737</b>	<b>152 377 418</b>
I. Működési céltartalék	198 771	183 617
II. Fedezeti céltartalék	160 232 368	150 151 589
III. Likviditási céltartalék	399 690	408 617
IV. Meg nem fizetett tagdíjak tartaléka	1 722 908	1 633 595
1. Működési célú tagdíjak tartaléka	71 514	71 837
<b>F) Kötelezettségek</b>	<b>1 310 675</b>	<b>2 633 478</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 310 675	2 633 478
<b>G) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>108 230</b>	<b>96 235</b>
<b>A Pénztár mérlegfőösszege / vagyona</b>	<b>165 385 054</b>	<b>156 513 270</b>



# 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 degresszív. 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.

# INNOVÁCIÓINK, ÉRDEKESSÉGEINK

## PORTFOLIÓINK ÚJ „RUHÁBAN”

A megújulásra való törekvésünket portfólióink elnevezései is tükrözik. A névválasztás az emberi természet egyik elemi igénye. Segít azonosítani és megkülönböztetni egymástól az embereket, helyeket, tárgyakat és fogalmakat. A név által megtestesített jelentés általában kihathat a viselőjére.

Ebben a hitben indította útjára 2023 márciusában Pannónia Nyugdíjpénztár portfóliói új, drágakövekhez kötődő elnevezéseit, melyek képviselik a portfóliók mögött megjelenő értékeket, az időtállóságot és a megbízhatóságot.

A drágaköveket évszázadok óta becsülik szépségük és ritkaságuk miatt. Sokan úgy gondolják, hogy különleges tulajdonságokkal rendelkeznek, amelyek hatással lehetnek testi, érzelmi közérzetünkre, és nem különben anyagi biztonságunkra.

Szépségüket és értéküket a kifinomult megmunkálásnak, különleges csiszolásnak köszönhetik. Így születnek a Pannónia szakértői által gondosan összeállított portfóliók is. 2021 óta pedig a megoszthatóság által egyre szélesebb lehetőséget biztosítanak a személyes preferencia alapján történő kialakításra.

A megszokott és változatlan eszközzsözetével mellett a Klasszikus portfólió Zafir, a Kiegyensúlyozott portfólió a Smaragd, a Növekedési portfólió a Rubin, a Növekedési Plusz portfólió pedig a Gyémánt nevet kapta.

A 2023 júliusában induló, legalacsonyabb kockázatú, előzetesen az Óvatos nevet viselő kiegészítő portfóliónkat Borostyánra kereszteltük át.

## TOVÁBB BŐVÜLT PORTFÓLIÓINK PALETTÁJA

2023 júliusában új kiegészítő portfólióval bővül választható portfóliós rendszerünk!

A Borostyán portfólió elsősorban azon pénztártagok számára ajánlott, akik a meglévő Bázis portfóliójuk kockázatainak csökkentése, megosztása érdekében szeretnék

megtakarításuk egy részét nagyon alacsony kockázatú portfólióban elhelyezni, megfelelő likviditás mellett.

Emellett a portfólió választása azoknak is kedvező lehet, akiknek a nyugdíj szolgáltatás várható igénybevételéig 1-2 év van hátra.

A kiegészítő portfólió a Gyémánt portfólióhoz hasonlóan egy Bázis portfólió mellé választható minimum 10, maximum 70%-ban.

## EGYETEMISTA PROGRAMUNK

2021-ben elindított Egyetemista Programunk számunkra is meglepő, egészen különleges eredménnyel zárult tavaly. A pályázatban, arra kértük a fiatalokat, hogy mérjék fel saját korosztályuk körében azt, hogy társaik hogyan vélekednek az öngondoskodásról és hogyan szólíthatók meg ebben a témában. A 2022 tavaszán megrendezett döntő során nehéz volt kiválasztani a nyerteseket a rendkívül felkészült, tehetséges és kreatív fiatalok közül. A kapcsolat nem szakadt meg, többen gyakornokként vagy más együttműködés keretében segítik a Pannónia munkáját jelenleg is.

## DIGITÁLIS MEGOLDÁSAINK

Az elmúlt évek a folyamatos digitális fejlesztésről, az önkiszolgáló folyamatok kialakításáról, a papír alapú ügyintézés és a személyes jelenléte igénylő megoldások kiváltásáról szóltak a Pannóniánál. Ez a tendencia tovább folytatódik! Továbbra is folyamatosan keressük az ügyfeleink magasabb színvonalú kiszolgálását biztosító megoldásokat.

Fejlesztettük tagjaink és munkáltatóink önkiszolgáló felületeit, és ügyfélszolgálatunk tevékenységét is. Automatizált folyamataink eredményeként soha nem volt még ennyire egyszerű és gyors az ügyintézés.

A pannonianyp.hu oldal mellett elindítottuk a nyugdijnekem.hu oldalunkat, ahol a legfrissebb újdonságainkra, akcióinkra hívjuk fel tagjaink és az érdeklődők figyelmét, közérthető formában.

Fontos szempont működésünk során Pénztártagjaink biztos jövője mellett, élő környezetünk jövője is. Éppen



ezért buzdítunk mindenkit arra, hogy intézze ügyeit akár a karosszékéből, papírmentesen, megóvva ezáltal környezetünket a jövő nemzedék számára is. Ha még nem tette, regisztráljon Tagi portálunkra és igényelje az E-iratkezelés funkciót is!

Számítva pénztártagjaink együttműködésére: ötleteikkel, javaslataikkal, kérdőíves visszajelzéseik eredményeivel is szeretnénk javítani, fejleszteni szolgáltatásainkat. Segítse munkánkat a honlapunkon található marketing nyilatkozatunk elfogadásával!

## KORSZERŰ ELEKTRONIKUS FIZETÉSI MÓDSZEREK

A honlapunkon keresztül történő bankkártyás tagdíjbefizetés már évek óta rendelkezésére áll tagjainknak. 2022-től pedig már elérhető a másodlagos azonosítóval történő befizetést is. A másodlagos azonosító megkönnyíti utalását! Elegendő a számlaszám helyett a tagdij@pannonianyp.hu e-mail címet beírni a kedvezményezett számlaszáma mezőbe.

## VELÜNK CSAK NYERHET!

Pénztártagjaink már megszokhatták, hogy időről időre akciókkal, nyereményjátékokkal jutalmazzuk hűségüket. Az idén sincs ez másként! SŐT, idén az új belépőket honoráló garantált ajándékot ígérő NYUGDÍJPLUSZ 20 akciónk mellett elindítjuk ajánló programunkat is, melyben Ön is jól járhat miközben mások jövőjét is biztosíthatja. Ha Ön is elégedetten dől hátra miközben nyugdíjpénztári meg-

takarítására gondol, ne feledkezzen meg családtagjairól, ismerőseiről sem. Minden ajánlással, belépéssel nem csak Ők, hanem az ajánló személy is nyer!

Kattintson a Pannónia akciók részleteiért és keresse fel a <https://nyugdijnekem.hu/akcio/> oldalunkat!

## ÖRÖM A TALÁLKOZÁS!

2023-ban is keressük a lehetőséget, hogy személyesen találkozzunk leendő és már meglévő Pénztártagjainkkal. Éppen ezért igyekszünk minél több iparági rendezvényen, családi napon jelen lenni, ahol ajándékokkal és nyereményekkel lephetjük meg az érdeklődőket.

Ezen az eseményeken bizalommal fordulhat hozzánk pénzügyeit, a nyugdíjpénztári megtakarításait érintő kérdésekben.

Keresse a Pannónia Nyugdíjpénztár standját az idén is!

## HOL TALÁL MEG BENNÜNKET?

- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>2023. június 30 – július 2.</b> | VOTT, Mezőkövesd   |
| <b>2023. augusztus 26.</b>         | EVDSZ Családi nap, Oxigén Adrenalin Park, Sástó-Gyöngyös |
| <b>2023. szeptember 02.</b>        | Bányásznapiak, Gyöngyös és Bükkábrány                    |
| <b>2023. szeptember 20.</b>        | MEE Vándorgyűlés, Siófok                                 |



# 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 MKB-Pannónia Alapkezelő Zrt. a szektor meghatározó szereplője, 630 milliárd forintot kezel. Kiemelkedő színvonalát jól mutatják a független piaci elemzők által, évről-évre oda ítelt 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. 2021-ben is tovább folytatódtak azok a beruházások, melyek a Pénztár hatékony működését, piaci pozíciójának erősödését hivatottak biztosítani.



[WWW.PANNONIANYP.HU](http://WWW.PANNONIANYP.HU)

 /pannonianyugdijpenztar  /pannonianyp.hu

 /Pannónia Nyugdíjpénztár



## 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 vagyionkezelés), az MKB Alapkezelő (befektetési alapok kezelése), valamint az MKB Bank portfólió és vagyionkezelési 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

- 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), illetve harmadik helyezett lett a Budapest Prémium Dinamikus Részalap A sorozata (Legjobb Vegyes Dinamikus 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 vagyionkezelő és három díjnyertes eszközalap
- 2015** Az „Év vagyionkezelője” díj és két díjnyertes eszközalap
- 2013** Három díjnyertes eszközalap
- 2012** Három 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](http://www.pannonianyp.hu) Adószám: 18067879-2-42  
Tagdíjbefizetésre szolgáló bankszámlaszám: UniCredit Bank  
10918001-00000129-05831007

2023 Június

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