



PANNÓNIA NYUGDÍJPÉNZTÁR

2025. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓJÁHOZ KAPCSOLÓDÓ

ÜZLETI JELENTÉSE

Budapest, 2026. május 28.

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 pénztáripi 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 2025. évi legfontosabb adatok

2.1. Működési környezet

Az önkéntes nyugdíjpénztárak több, mint 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.

Önkéntes nyugdíjpénztári szektor adatok

Megnevezés	2021	2022	2023	2024	2025
Taglétszám (ezer fő)	1 105,2	1 092,2	1 073,3	1 074,6	1 082,4
Vagyon (Mrd Ft)	1 728,8	1 615,3	1 960,2	2 262,4	2 412,6
Tagdíjbevétel (Mrd Ft)	115,9	117,5	152,6	175,9	202,2
Kifizetések összesen (Mrd Ft)	96,4	127,2	139,2	130,2	232,8
Egyösszegű kifizetés (Mrd Ft)	50,1	80,7	80,9	65,6	71,7
Járadékszolgáltatás (Mrd Ft)	1,1	1,2	0,9	0,9	1,1
Szolgáltatás összesen (Mrd Ft)	51,2	81,9	81,8	66,6	72,8
A várakozási idő letelte, de még a felhalmozási időszakon belüli kifizetés (Mrd Ft)	28,7	23,4	30,5	43,4	35,8
Egyéb kifizetések (LCF is)	1,9	0,7	2,7	3,0	107,8

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

A szektorban 2025-ben az önkéntes nyugdíjpénztárak száma 25.

A Pannónia Nyugdíjpénztár pozíciója a szektorban¹

Megnevezés	2024. december 31.			2025. december 31.		
	Pénztárak (db)	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)	Pénztárak (db)	Taglétszám (ezer fő)	Vagyon (Mrd Ft)
Önkéntes nyugdíjpénztárak	27	1074,6	2262,4	25	1082,4	2412,6
Pannónia Nyugdíjpénztár	-	41,2	229,1	-	40,9	212,4
Pannónia részesedése	-	3,86%	10,12%	-	3,77%	8,8%

¹ Forrás: <https://statisztika.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 2025. végén 40,9 ezer fő, vagyona több, mint 212,4 milliárd forint. A Pénztár ezek alapján a hazai önkéntes nyugdíjpénztári piac egyik meghatározó szereplője, taglétszáma alapján 7., vagyona alapján az 5. legnagyobb pénztár.²

A Pénztártagok egy főre jutó vagyona 2025. végére meghaladta a 5,13 mFt-ot, amely a szektorátlag több, mint kétszerese. A tagok által teljesített átlagos befizetések értéke (teljes tagságra vetítve) közel 30,7 eFt volt havonta, amely jelentősen magasabb a szektorátlagnál. A díjfizetők aránya a Pénztárnál az elmúlt években a versenytársaihoz viszonyítva magas, 68,0% feletti.

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

2.2. A pénztár taglétszámának alakulása

A taglétszám 2025. végén 40.853 fő, ami 348 fővel kevesebb, mint az előző évi záró állomány.

Taglétszám alakulása (fő)

Megnevezés	2024.tény	2025. terv	2025. tény	tény/terv	tény-terv
Nyitó	41 547	41 260	41 201	99,9%	-59
Növekedés	951	1 582	901	57,0%	-681
Új belépő	921	1 550	853	55,0%	-697
Ide átlépő	30	32	48	150,0%	16
Csökkenés	1 297	1 485	1 249	84,1%	-236
Szolgáltatás	694	800	735	91,9%	-65
Innen átlépő	114	120	95	79,2%	-25
Elhalálozott	181	165	174	105,5%	9
Kilépő, egyéb	308	400	245	61,3%	-155
Összes változás	-346	97	-348	-358,8%	-445
Záró	41 201	41 357	40 853	98,8%	-504

2.3. A pénztár vagyoni helyzete

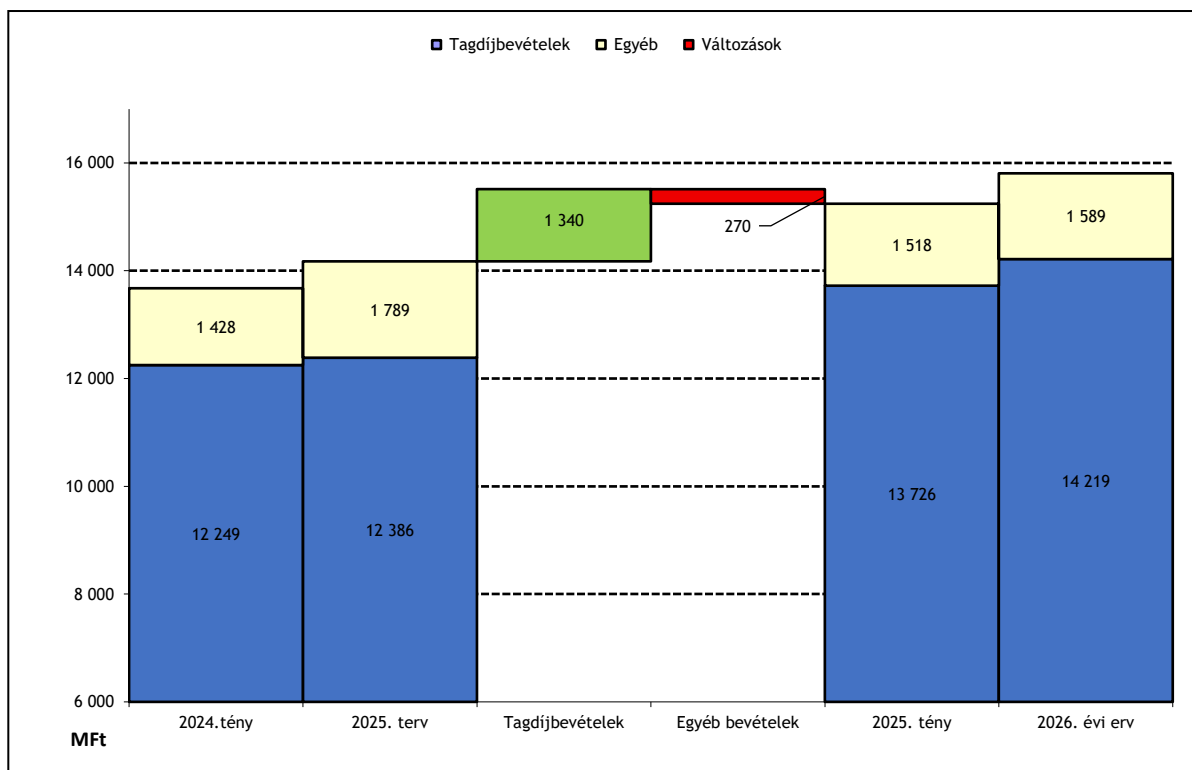
A Pénztár vagyona, azaz a 2025. évi éves beszámolójában kimutatott eszközök és források egyező végösszege 214.909.238 ezer forint. A saját tőke 1.834.345 ezer forint. A vagyon a 2025-as év során - 14.226.102 ezer Ft-tal csökkent.

A Pénztárnak nincs céltartalékképzési kötelezettsége garanciavállalás miatt, illetve nem végzett környezetterhelő tevékenységet.

² forrás: Önkéntes Pénztárak Országos Szövetsége

2.4. Pénztári bevételek alakulása

A következő ábra a Pénztár bevételeit – a befektetési tevékenység bevételei kivételével – mutatja be 2024-ben és 2025-ben, feltüntetve a 2025. évben a tervtől való eltéréseket, továbbá a 2026. évi terv adatokat is.



2.4.1. Működési tartalék

A Pénztár működési célú bevétele (tagdíj- adomány- és egyéb bevétel együtt) 2025-ben 683.305 eFt, befektetési tevékenységből származó bevétele 621.718 eFt volt, így a működési tartalékra 1.305.023 eFt bevétel jutott.

A működési ráfordítások értéke 1.183.620 eFt, a befektetési ráfordítások értéke 22.083 eFt, azaz mindösszesen 1.205.703 eFt ráfordítás terhelte a tartalékot.

A fentiek eredőjeként a működési eredmény 2025. évben a tervezett 212.753 eFt-os nyereség helyett 99.320 eFt nyereség lett.

Működési tartalék alakulása (eFt)

	2024. tény	2025. terv	2025. tény
Működési tartalék nyitó értéke	1 824 492	1 702 740	1 783 718
Működési céltartalék állományváltozása	-107 735	-22 500	-29 715
Beolvadó Pénztár működési tartaléka	0	0	0
Mérleg szerinti eredmény	66 961	212 753	99 320
Működési tartalék záró állománya	1 783 718	1 892 993	1 853 323

Fentiek alapján a működési tartalék 2025-ben 69.605 eFt-tal a 2024. évi 1.783.718 eFt-ról 1.853.323 eFt-ra nőtt. Az eredmény ugyan jelentős pozitív lett, de a tervet nem érte el.

Az egyéb ráfordítások között szerepel a A60 projekt miatt elszámolt értékvesztés értéke, melyek nem kerültek tervezésre.

Az A60 Projekt (a Pénztár a tulajdonában lévő ingatlanon, Budapesten a VII. kerületi Akácfa utcában, értékesítési céllal egy 39 lakásos társasházat épített) kapcsán a generálkivitelezőnek adott nagyszámú előleget a generálkivitelező nem számolt el.

Az összeget a tagok érdekeinek védelme szerint a Pénztár a működési tartalékba helyezte át, ott tartja nyilván, mint követelést. A követelés megtérülése az időközben felszámolás alá került generálkivitelező felszámolójának nyilatkozatai alapján egyelőre maximum 10 %-ra valószínűsíthető. A készfizető kezes elleni eljárás sem hozott egyelőre eredményt. Mind a felszámolás, mind a kezes elleni jogi eljárás még jogerős befejezésre vár, így a felszámolói nyilatkozat, értékelés alapján hozta a Pénztár azt a döntést, hogy a 112.614 eFt értékű követelés 90%-át, azaz 101.353 eFt-ot értékvesztésként számol el a 2025-ben.

2.4.2. Fedezeti tartalék

A fedezeti céltartalék összege 209.929.722 eFt volt az év végén, ami 10.698.190 eFt-os csökkenés a bázisához képest, melynek legfőbb oka a 2025-ben átmeneti lehetőségként igénylehető lakáscélú kifizetések közel 12 milliárd forintos kiadása.

2.4.3. Likviditási tartalék

A likviditási céltartalék összege a tárgyév végén 573.854 eFt volt.

2.5. A Pénztár szolgáltatásai, tagok részére történő kifizetések

Tagi kifizetések (E Ft)	2024. tény	2025. terv	2025. tény	tény/terv	tény-terv
Nyugdíjszolgáltatás	6 148 617	6 715 536	7 177 468	106,88%	461 932
Várakozási idő utáni kifizetés	6 123 054	6 696 856	5 579 672	83,32%	-1 117 184
Kilépés kifizetés	574 908	872 571	867 216	99,39%	-5 355
Egyéb (lakáscélú kifizetés, tagi kölcsön terhelés)	0	32 300 000	11 979 038	37,09%	-20 320 962
Kifizetés örökösök részére	583 042	642 933	440 892	68,58%	-202 041
Átlépő tag vagyonátadása	447 369	480 856	482 105	100,26%	1 249
ÖSSZESEN	13 876 990	47 708 752	26 526 391	55,60%	-21 182 361

A tagi kifizetések 44,4%-kal alakultak a tervezettnél alacsonyabban, viszont körülbelül 91,15%-kal alakultak magasabban az előző év azonos időszakához képest, köszönhetően a lakáscélú kifizetéseknek.

A várakozási idő utáni kifizetések a terv alatt alakultak (-16,68%), az összes kifizetésnek ez képviseli a 21,03%-át. Ennek oka, hogy a jó hozamok ugyan sok esetben a tagság fenntartására és a megtakarítás további gyarapításra ösztönzi tagjainkat, a megnövekedett hozamegyenlegek viszont jelentősen emelni tudják a kifizetés volumenét.

A szolgáltatás (megtakarítási cél szerinti felhasználás) 27,06% az összes kifizetésen belül és a tervet 6,88%-kal meghaladja. Az elmúlt évek alapján látható, hogy a szolgáltatást igénylők esetében pusztán a korösszetétel nem feltétlen ad egzakt bázist a kifizetett összeg becslésére, mert sok egyéb tényező is befolyásolja azt.

A más pénztárba átlépők által elvitt fedezet a tavalyi évnek hasonlóan és a tervnek megfelelő szinten alakult.

Az egyéb kifizetések (döntő része ezeknek a lakáscélú kifizetés) összege 11 979 038 eFt volt, jóval a tervezett alatt maradt.

2.6. Éves összefoglaló a 2025. évi befektetésekről

Az egyes választható portfóliók 2025. évi, 10 éves (2016-2025), 15 éves (2011-2025), 20 éves (2006-2025) éves átlagos nettó hozama

Portfóliók	2025. évi nettó hozamráta (%)	10 éves átlagos nettó hozamráta (%)	15 éves átlagos nettó hozamráta (%)	20 éves átlagos nettó hozamráta (%)	A portfóliók fedezeti tartalékon belüli megosztási aránya 2025.12.31-én (%)
Borostyán (Óvatos)	5,96	5,68	5,87	5,71	0,17
Zafir (Klasszikus)	4,12	3,45	4,33	4,68	2,91
Smaragd (Kiegészítő)	-0,47	6,46	6,40	6,09	79,26
Rubin (Növekedési)	3,54	8,55	7,75	7,36	15,10
Gyémánt (Növekedési plusz)	6,99	7,45	7,05	6,59	2,56

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

A Pénztár a vagyona jelentősebb részét portfóliókezelési szerződés alapján kihelyezte az MBH Alapkezelőhöz kezelésre, kisebb részét saját vagyonkezelésben tartja.

Az évvégén a Pénztár kizárólag az Akácfa 60 ingatlant tulajdonolta (Smaragd portfólió), ahol egy társasház építése valósult meg. A társasház a használatbavételi engedélyt 2025. márciusban megkapta. A projekt 2025-ben teljes mértékben lezárásra került.

A fentiek összhangban állnak az Igazgatótanács által a 2024. – 2028 évekre elfogadott ingatlan befektetési stratégiával, amely alapján az ingatlanokat a Pénztár közvetlenül már nem kívánja kezelni. A Pénztár törekszik arra, hogy a Pénztár által közvetlenül kezelt ingatlanok aránya a 0%-hoz közelítsen. A Pénztár törekszik arra is, hogy a tulajdonában álló ingatlanokon felül további ingatlanbefektetés már csak az Alap útján valósuljon meg.

A Pénztárnak saját kezelésében állnak még 2015 óta az akkor még zártkörű részvénytársaságként működött Gránit Bank részvényei is. A bank 2024-ben döntött a tőzsdei bevezetésről és nyilvános részvénykibocsátás útján történő tőkeemelésről. A Pénztár részt vett a tőkeemelésben és a részesedése a bankban közel 6%.

A Pénztár a Befektetési Politikáját 2025-ben egy alkalommal módosította, azonban olyan lényegi átalakításra nem került sor, amely a befektetési stratégiát a következő évre lényegében írta volna felül.

3. A mérlegfordulónap után bekövetkezett fontosabb események, 2026. évi várakozások

A Kormány intézkedéseinek hatására 2025. január 1-től 1 éves határozott időtartamra bevezetésre került a nyugdíjcélú megtakarítások speciális lakáscélú felhasználási lehetősége. Az intézkedés 2026-ban kivezetésre került.

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 2024-ben megalkotta az új, 2025 - 2029 évekre vonatkozó stratégiáját, amelyet a 2024. december 12-i Küldöttközgyűlés is elfogadott.

VÍZIÓ/MISSZIÓ

Kimagasló színvonalon szolgáltató, független, stabil, alapvetően munkáltatói háttérű, nyílt pénztár kívánunk lenni. Célunk az öngondoskodás erősítése és a megtakarítások ösztönzése.

A 2026. évre vonatkozó stratégiai akcióterv, tovább görgetve a 2025-ben már elkezdett vagy megalapozott célokat a főbb stratégiai célok mentén kerültek kialakításra. Ez az akcióterv az alábbi:

Stratégiai akcióterv ütemezés és költségterv - 2026



Stratégiai nézőpont	Intézkedések	Határidő	Felelős	Státusz
Munkáltatói identitás	TOP 20 iparági munkaadónál ügyfélszolgálatos/átvilágító/tagszervező toborzása	2026 Q1	IT, Sales	folyamatban + 4 fő
	Onboarding folyamatra kapcsolódás, pénztári beléptetés támogatása	2026 Q1	Marketing	Központi MVM és Mavir
	Negyedévente rendszeres vezetői hírlevél	folyamatos	Marketing	folyamatos
	Személyre szabott tanácsadás iparági munkavállalóknak	folyamatos	Marketing	folyamatos
	Munkáltatói fórumok / workshopok, munkatársi tájékoztatók	folyamatos	Marketing	folyamatos
	Bekerülés MVM által értékesíthető kiegészítő megoldások közé	2026 Q2	Sales	
	Intranet / belső kommunikációs csatorna kialakítása	2026 Q2	PGSZ, Marketing	
	Helyi rendezvényeken kitelepülés	folyamatos	Marketing	folyamatos
	Közös CSR / employer branding akciók	2026 Q3	HR	
	Pannónia Lojalitás program (szabályozás, keretrendszer, díjak)	2026 Q4	HR	
	Együttműködés kialakítása szakszervezetek ifjúsági tagozatával (pl. Ginop projekt és egyéb együttműködés)	2026 Q2	Marketing, Sales	
Stabilitás / fenntartható fejlődés	Stratégiai partnerség (MBH, Gránit, Vitamin, Elmű)	2026 Q2	Menedzsment	
	Passzív tagok megkeresése Személyes hírlevélén keresztül	2026 Q3	Marketing	
	Passzív tagok megkeresése ESZLÁN keresztül	2026 Q1	Marketing	kész
Versenyképes Termék	Negyedéves egyeztetés az Alapkezelővel	negyedévente	Befektetés	
Kimagasló Szolgáltatói színvonal	Megújult weboldal - átalakítás, bevezetés	2026 Q1	Informatika, Marketing	folyamatban
	Nyugdíjalkulátor	2026 Q1	Informatika, Marketing	folyamatban
	Ügyfél-elégedettség mérés bevezetése	2026 Q2	Marketing	
	AI felhasználási lehetőségek felmérése, kiválasztása	2026 Q4	Informatika, Menedzsment	
	Tagi és Munkáltatói Portál felülvizsgálat és frissítés	2026 Q4	Informatika, Marketing	
Hatékony kommunikáció és tagszervezés	Pannónia Akadémia program szélesítése	folyamatos	Marketing	
	Jutalékrendszer átalakítása piaci igényeknek megfelelően	2026 Q1	Sales	kész
	Onboarding folyamatra kapcsolódás, pénztári beléptetés támogatása	2026 Q1	Marketing	
	30 éves Almanach	2026 Q4	Menedzsment, Marketing	folyamatban
Ügyfélközpontú Szervezet & Folyamatok	Munkavállalói elismerési rendszer átalakítása	2026 Q2	Menedzsment, HR	
	Munkavállalói elégedettség mérés bevezetése	2026 Q3	HR	
	Jóléti program fejlesztése	folyamatos	HR	
	Bérfelvetés, 2026-os bértárgyszereplés alapján történő véglegesítése	2026 Q2	Menedzsment, HR	
	Képzési rendszer (1.sz. melléklet: Képzési terv) és cégen belüli tudásmegosztás kialakítása	2026 Q1	HR	döntés alatt

4. Nyilatkozat

A vezetés ezúton nyilatkozik, hogy felmérésre és értékelésre kerültek a mérleg fordulónapját követően a jelen nyilatkozat kiadásának az időpontjáig a Pénztár pénzügyi- és vagyoni helyzetére, valamint jövőbeni működőképességére vonatkozó hatások.

Kijelentjük, hogy 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.